

VERSLAG 2019

Ondernemingsverslag







2. Jaarrekening en verslagen betreffende het boekjaar

2.1	Jaarverslag	55
2.2	Jaarrekening	76
2.3	Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad	120
2.4	Goedkeuring door de Regentenraad	127

2.1 Jaarverslag

2.1.1 Ontwikkeling van de resultaten en positie van de Bank

2.1.1.1 Balans

Het balanstotaal daalde licht met 2,5 %, of € 4,7 miljard, tot € 181,8 miljard.

In het kader van de monetairbeleidstransacties nam de aan kredietinstellingen verstrekte liquiditeit in euro vooral af door de daling van de kredietverlening (€ -3,4 miljard). Die afname werd echter in zeer geringe mate gecompenseerd door de effecten-aankopen (€ +0,3 miljard). De Bank heeft haar eigen portefeuille in euro dan weer aanzienlijk verkleind, zowel in *MTM* als in *HTM* (€ -3,0 miljard).

Die vermindering van de liquiditeit leidde tot opnemingen uit rekeningen-courant en uit de depositofaciliteit (€ -14,0 miljard), die deels werden gecompenseerd door via TARGET2 uitgaande betalingen (€ +10,8 miljard). De niet-ingezetenen van het eurogebied verlaagden eveneens hun tegoeden in rekeningen-courant.

Aangezien het groeitempo van de door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten (gemiddeld op jaarbasis +11,4 %) nog altijd uitkwam boven dat van het Eurosysteem (gemiddeld op jaarbasis +5,1 %), verminderden de nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem (€ -0,3 miljard).

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

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

Overzicht van de portefeuilles waardepapieren tegen boekwaarde

(eindeperiodegegevens, in € miljard)

	2019	2018
■ vastrentende waardepapieren in deviezen (' <i>MTM</i> portefeuille')	9,0	9,0
■ vastrentende waardepapieren in euro (' <i>MTM</i> portefeuille')	1,2	3,5
■ beleggingsfondsen in euro (' <i>MTM</i> portefeuille')	0,3	–
■ vastrentende waardepapieren in euro die tot de vervaldag worden aangehouden (' <i>HTM</i> portefeuille')	4,5	5,5
■ vastrentende waardepapieren in euro in de statutaire portefeuille	6,1	5,6
Totaal portefeuilles in eigen beheer van de Bank	21,1	23,6
■ voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	113,9	113,6
Totaal portefeuilles	135,0	137,2

de statutaire portefeuille en de monetairbeleidsp portefeuilles worden gewaardeerd tegen afgeschreven aankoopprijs.

De voor rekening van de Bank beheerde effectenportefeuilles *MTM* en *HTM* in euro verminderden respectievelijk met € 2,0 miljard en € 1,0 miljard. De op vervaldag gekomen effecten werden niet herbelegd en bepaalde *MTM*-effecten werden verkocht.

De omvang van de statutaire portefeuille wordt bepaald door de som van het kapitaal, de reserves en de afschrijvingsrekeningen. Ingevolge de winstverdeling voor het boekjaar 2018, konden aldus extra

vastrentende waardepapieren in de statutaire portefeuille worden ondergebracht.

Voor de monetairbeleidsp portefeuilles waarvan de aankoopprogramma's (CBPP1, CBPP2 en SMP) ten einde liepen, werden de vervallen waardepapieren terugbetaald (€ -1,1 miljard). In de programma's CBPP3, PSPP en CSPP in het Eurosysteem werden op 1 november de nettoaankopen van waardepapieren hervat voor € 20 miljard per maand. De Bank nam eraan deel ten belope van € 1,4 miljard.

In het CSPP-programma heeft de Bank, net als de voorgaande jaren, voor rekening van het Eurosysteem waardepapieren aangekocht voor een veel groter percentage dan haar verdeelsleutel in het kapitaal van de ECB.

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaarde	Herwaarderingsrekeningen
België	6 114,9	6 614,0	9,7
Verenigde Staten	5 962,8	5 962,8	109,2
Duitsland	1 332,5	1 411,5	5,3
Spanje	464,1	501,2	–
Frankrijk	1 654,4	1 785,6	5,3
Oostenrijk	559,9	604,1	–
Ierland	44,0	44,7	–
Italië	184,1	194,2	–
Japan	1 174,4	1 174,4	2,4
Internationale instellingen	461,5	494,2	2,5
Nederland	632,1	660,1	2,2
Portugal	50,4	59,9	–
Griekenland	33,0	36,7	–
Zwitserland	705,5	705,5	36,1
Finland	457,5	486,0	0,4
Verenigd Koninkrijk	94,3	94,3	2,6
Overige	886,0	890,6	11,2
Totaal vastrentende waardepapieren	20 811,4	21 719,8	186,9
Beleggingsfondsen	253,4	253,4	3,4
Totaal portefeuilles	21 064,8	21 973,2	190,3

Bij een volledige verkoop van al haar portefeuilles in eigen beheer op balansdatum, zou de Bank: (i) de meerwaarden hebben gerealiseerd die ze nu (als niet-gerealiseerde meerwaarden) in de herwaarderingsrekeningen heeft geboekt (€ 190,3 miljoen) op de passiefzijde van de balans, alsook (ii) het positieve verschil tussen markt- en boekwaarde (€ 908,4 miljoen). Aldus zou per saldo een extra winst van zowat € 1 098,7 miljoen in het resultaat zijn opgenomen.

In 2019 hebben de *impairment tests* niet geleid tot het ten laste nemen van waardeverminderingen op de portefeuilles in eigen beheer van de Bank.

Om 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 2019 nagenoeg ongewijzigd op respectievelijk USD 2,2 miljard (€ 2,0 miljard) en SDR 22,8 miljoen (€ 28,2 miljoen). De nettopositie bleef ook onveranderd in Chinese yuan en in Zuid-Koreaanse won: CNY 1,5 miljard (€ 185,6 miljoen) en KRW 120,1 miljard (€ 92,7 miljoen). Aan het einde van het boekjaar waren in de herwaarderingsrekeningen, op de passiefzijde van de balans, positieve wisselkoersverschillen geboekt voor € 294,6 miljoen.

Monetairbeleidstransacties waarvoor een risicodeling van toepassing is

(in € miljard)

	Balansen NCB's	Verdeelsleutel NBB: 3,63 %	Balans NBB
Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetairbeleidstransacties, luidende in euro	624,2	22,7	19,3
Basisherfinancieringstransacties	7,9	0,3	0,4
Langerlopende herfinancieringstransacties	616,2	22,4	18,9
Marginale beleningsfaciliteit	0,1	–	–
Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	695,8	25,3	50,6
SMP	44,2	1,6	1,4
CBPP3	241,9	8,8	8,0
ABSPP	–	–	–
PSPP-Supranationale effecten	225,2	8,2	–
CSPP	184,5	6,7	41,1
Totaal	1 320,0	48,0	69,9

Overeenkomst inzake netto financiële activa (*Agreement on Net Financial Assets – ANFA*)

De netto financiële activa van de Bank bedroegen eind 2019 € 13,3 miljard.

De overeenkomst inzake netto financiële activa, gesloten tussen de nationale centrale banken (NCB's) van het eurogebied en de Europese Centrale Bank (ECB), heeft tot doel een globale limiet vast te leggen voor het totaalbedrag aan netto financiële activa die verband houden met niet tot het monetair beleid behorende nationale taken.

De beperking van het bedrag dat de NCB's kunnen aanhouden, is noodzakelijk om ervoor te zorgen dat de Raad van Bestuur van de ECB de volledige 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 die niet direct verband houden met monetair beleid en de verplichtingen die evenmin direct met monetair beleid samenhangen.

Om de gedeelde risico's te bepalen, moet eveneens rekening worden gehouden met het aandeel van de Bank in de monetairbeleidsportefeuilles en de krediettransacties van de centrale banken van het Eurosysteem, dat € 48,0 miljard belooft. Bovendien moet rekening worden gehouden met de waardepapieren waarvan de niet-gedeelde risico's zijn vermeld in rubriek 7 van de balans en dit voor een bedrag van € 63,3 miljard.

2.1.1.2 Resultaat

De Bank realiseerde in 2019 een hogere nettowinst dan in het voorgaande boekjaar (€ +80 miljoen). Deze evolutie is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de nettobaten uit financiële transacties, die met € 113 miljoen zijn gestegen. Dat effect werd echter deels getemperd door de gezamenlijke daling van de nettorentebaten en de bijdrage van de Bank aan de monetaire inkomsten (€ –51 miljoen). De stijging van de inkomsten uit aandelen en deelnemingen droeg ten belope van € 14 miljoen bij tot de verbetering van het resultaat.

De nettobaten uit financiële transacties namen fors toe, voornamelijk onder invloed van de daling van de rente in dollar (€ +86 miljoen) en in euro (€ +28 miljoen).

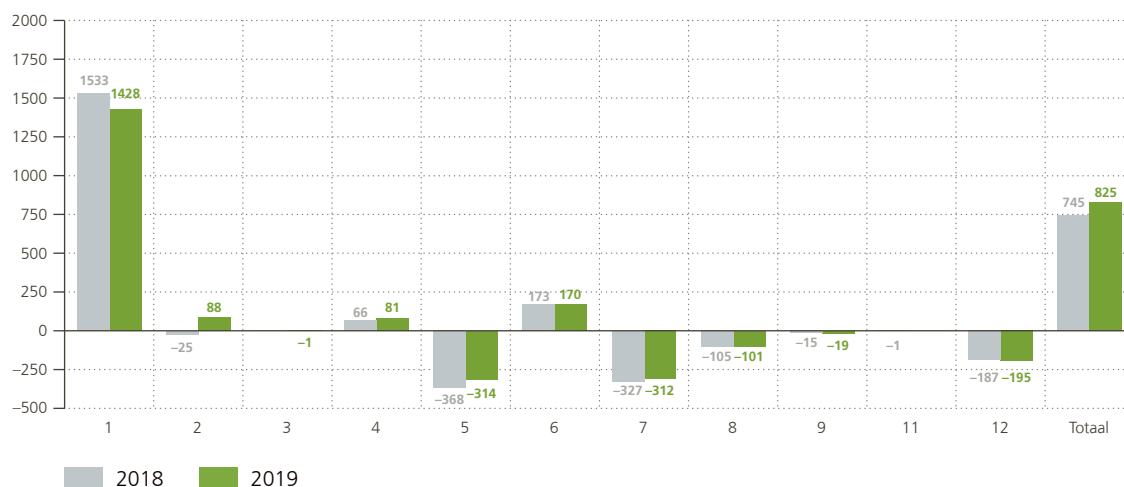
De nettorentebaten zijn met € 105 miljoen gedaald, voornamelijk door:

- de daling van de volumes op de rekeningen-courant en op de depositofaciliteit (€ –90 miljoen);
- de daling van de volumes op de eigen portefeuilles in euro (€ –27 miljoen);
- de toename van het volume van de monetairbeleidsportefeuilles (€ +10 miljoen).

De bijdrage van de Bank aan de verdeling van de monetaire inkomsten is kleiner dan tijdens het vorige boekjaar (€ +48 miljoen), voornamelijk als gevolg van de afname van de verplichtingen in euro in de vorm van rekeningen-courant en depositofaciliteit. De *impairment tests* op waardepapieren ten behoeve van het monetair beleid in het Eurosysteem resulteerden in een gedeeltelijke terugneming op de voorziening die in het voorgaande jaar was aangelegd (€ +6 miljoen). Die twee gecumuleerde effecten verbeteren de verdeling van de monetaire inkomsten met € 54 miljoen.

Algemene structuur van het resultaat

(in € miljoen)



1. Netto rentebaten
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen
5. Netto resultaat van pooling van monetaire inkomsten
6. Overige baten
7. Personeelskosten
8. Beheerskosten
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa
11. Overige kosten
12. Venootschapsbelasting

2.1.1.3 Winstverdeling

Een raming van de becijferbare 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 ofwel berekend volgens de *value at risk / expected shortfall*-methodologie, waarvoor de Bank zeer voorzichtige parameters op het gebied van probabiliteit en tijdshorizon hanteert, ofwel volgens scenario's op lange termijn.

De raming van de benedengrens van de risico's per einde 2019 geeft een bedrag in de orde van grootte van € 4,6 miljard, tegen 5,4 miljard per einde 2018.

Dit bedrag omvat de financiële risico's op:

- de eigen effectenportefeuilles van de Bank in euro en in deviezen;
- de voor doeleinden van monetair beleid aangehouden effectenportefeuilles op de balans van de Bank, waarvoor ze alleen de risico's draagt;
- de krediettransacties en voor doeleinden van monetair beleid aangehouden effectenportefeuilles

op de balans van alle NCB's van het Eurosysteem, waarvan het risico over deze NCB's wordt verdeeld (zie toelichtingen 5 en 7 van de toelichting bij de jaarrekening).

Door het volume en de samenstelling van de balans, met name het *Expanded Asset Purchase Programme*, bestaat het risico dat de resultaten van de Bank onder druk komen te staan. In die omstandigheden handhaaft de Bank haar beleid om 50% van de winst van het boekjaar te reserveren zolang de periode van onconventionele monetaire maatregelen aanhoudt.

Zodoende wordt een bedrag van € 412,6 miljoen toegevoegd aan de beschikbare reserve. Ingevolge de winstverdeling bedragen de buffers van de Bank € 6,6 miljard. Het resultaat van het boekjaar is overigens de eerste buffer om mogelijke verliezen op te vangen.

Het dividendbeleid blijft ongewijzigd. Dit resulteert in een brutodividend van € 122,57 per aandeel, dat is

een vermindering met 11,5% ten opzichte van het boekjaar 2018, hoofdzakelijk omdat er dit jaar geen verkoop van gebouwen heeft plaatsgevonden.

Krachtens de organieke wet van de Bank wordt het saldo van de winst aan de Staat toegewezen. Voor 2019 bedraagt dat € 363,6 miljoen.

2.1.2 Risicobeheer

Inzake risicobeheer hanteert de Bank de methode van de 'drie verdedigingslijnen'.

De departementen, autonome diensten en cellen dragen de **eerstelijnsverantwoordelijkheid** voor de efficiënte werking van het interne controlesysteem. Dit 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, wat de financiële risico's betreft (zie 2.1.2.1), bij directeur-schatbewaarder Jean Hilgers. Wat de niet-financiële risico's betreft (zie 2.1.2.2), ligt de tweedelijnsverantwoordelijkheid bij directeur Vincent Magnée.

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 verdedigingslijn.

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, van de effectenportefeuilles in euro en van de monetairbeleidstransacties

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

Voor haar beheer van de reserves bepaalt de Bank in eerste instantie een risiconiveau dat ze passend acht volgens de omvang van haar risicoaversie, die onder andere afhangt van de verplichtingen die gerelateerd zijn aan het vervullen van haar opdrachten, in alle omstandigheden, 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 met name inzake monetair beleid, alsook van de opgetekende of verwachte veranderingen van de marktrisico's. Vervolgens zet ze een beleid op om die risico's te beperken en te beheersen, alsook om ze op een vooraf aangenomen niveau te handhaven. De Bank bepaalt met name de samenstelling inzake valuta's, markten en financiële instrumenten, alsook de strategische *duration* van elke obligatieportefeuille in eigen beheer (en de maximaal toegestane afwijkingen in het kader van het actieve beheer), 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 stresstests op haar volledige balans uit om het verloop van haar resultaten op korte of zelfs langere termijn te ramen volgens diverse scenario's die zowel intern in de Bank als door externe instellingen worden opgesteld. 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 Purchase Programme, Corporate Sector 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 diversificatie van haar beleggingen. De programma's voor de aankoop van effecten in het kader van het *Expanded Asset Purchase Programme* hebben een specifieke impact op het kredietrisico als gevolg van de concentratie bij sommige soevereine 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*), waarbij rekening wordt gehouden met het verloop van sommige markten (*credit default swaps*, beurswaarde, enz.) en financiële ratio's, en eventueel van financiële analyses die gerealiseerd worden met inachtneming van een totale scheiding van de entiteiten van de Bank die belast zijn met het toezicht op de banken. 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 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, en, in mindere mate, uit obligaties gewaarborgd door eersterangsvorderingen, van het type *Pfandbriefe* of andere *covered bonds*, waarmee het verwachte rendement kan worden verbeterd. De investeringsverrichtingen met betrekking tot de portefeuilles van de Bank worden uitgevoerd rekening houdend met de voorrang van de monetairbeleidsprogramma's en met

een strikte organisatorische scheiding die erop gericht is om elk risico op belangenconflict te vermijden.

Voorts zet de Bank haar beleid voort inzake het opnemen van ecologische, maatschappelijke en governancecriteria (ESG) bij het beheer van haar tegoeden.

Met het oog op de verbetering van de risico/rendementsverhouding op lange termijn heeft de Bank voor een bescheiden bedrag een beleggingsfonds verworven, bestaande uit aandelen van Europese ondernemingen dat zo getrouw mogelijk de prestaties van een Europese index (waaruit het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland worden weggelaten) weerspiegelt en ESG-criteria toepast. Het fonds wordt extern en passief beheerd om elk belangenconflict uit te sluiten.

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 portefeuillebeheersingssysteem worden gecontroleerd, en er is een periodieke interne rapportering van deze risico's.

Tot slot 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 *framework* 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, aangezien voldoende beleenbare activa voorhanden zijn.

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 traditioneel de belangrijkste. Voor de centrale banken zijn bankbiljetten passiva waarvoor 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 gevolg van het APP heeft een groter wordend gedeelte van de actiefzijde van de Bank geen bankbiljetten meer als tegenpost, maar wel andere passiva die vergoed worden tegen een vooraf bepaalde kortetermijnrente. Deze evolutie brengt een verhoging van het rentevoetrisico op langere termijn met zich mee.

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 worden de gevolgen van de volatiliteit van de inkomsten van de Bank in de eerste plaats gedragen door de Staat.

2.1.2.2 Beheer van de niet-financiële risico's

Het *operational risk framework* van de Bank is een systeem voor risicobeheer dat berust op drie verdedigingslinies. Binnen dat *framework* zijn de diensten van de eerste linie verantwoordelijk voor het opsporen, evalueren en aanpakken van risico's die inherent zijn aan hun activiteiten. Dat impliceert dat alle diensten van de eerste linie al hun activiteiten aan risicoanalyses onderwerpen om ervoor te zorgen dat ze binnen aanvaardbare grenzen blijven zodat de doelstellingen kunnen worden behaald.

Sinds 2017 beschikt de Bank over een volwaardig tweedelijnstoezicht voor het beheer van de operationele risico's. Dat werd ondergebracht in een nieuw departement dat belast is met de tenuitvoerlegging van en het toezicht op het kader voor het beheer van de operationele risico's. Dit departement zorgt voor de ontwikkeling en het onderhoud van het risicobeheerkader voor de Bank en voor de ondersteuning van de eerste lijn bij het beheer van alle operationele risico's, waaronder de risico's die verband houden met de fysieke veiligheid, de bedrijfscontinuïteit (*business continuity*) en de uitbesteding, de IT-, informatie- en cyberbeveiligingsrisico's en de belangrijke compliancerisico's (zoals de naleving van de antiwitwaswetgeving, de wetgeving betreffende de algemene verordening gegevensbescherming (*General Data Protection Regulation*, GDPR), de deontologische code, enz.).

Wat de *business continuity* betreft, blijft de Bank het maturiteitsniveau van haar referentiekader verder ontwikkelen. In deze context worden de impactanalyses en de bedrijfscontinuïteitsplannen voor de kritieke activiteiten herzien en bijgewerkt. Deze plannen worden volgens een jaarplanning getoetst aan specifieke scenario's en worden aangepast op grond van de resultaten van die toetsing. Het crisisbeheer van de Bank maakt deel uit van het *business continuity management* van de Bank en wordt ook geregeld getest.

Op het vlak van de *informatiebeveiliging* wordt een duidelijke verdeling van de rollen en verantwoordelijkheden gehanteerd tussen de eerste en tweede lijn. Om voor alle medewerkers transparantie te bieden over de regels waaraan moet worden voldaan op het vlak van beveiliging van informatiesystemen, heeft de Bank een register gecreëerd waarin alle relevante en goedgekeurde beleidslijnen van het ESCB en de NBB beschikbaar zijn. Er werd een reglement goedgekeurd voor het gebruik van de individuele bestandenopslagruimte. Omdat, naast een duidelijke *governance*, ook de *awareness* van gebruikers bijdraagt tot een betere informatiebeveiliging, werd het awareness-programma via *e-learning* voor alle personeelsleden verder uitgebreid en werd het doornemen van alle awareness-modules opgenomen in de persoonlijke jaardoelstellingen van alle medewerkers. Het awareness-programma strekt zich uit over een periode van vier jaar en de inhoud wordt geregeld aangevuld. Tot slot werd het vorig jaar opgestarte project om de informatiebeveiliging structureel te verhogen verdergezet om nieuwe cyberrisico's te kunnen aanpakken.

In het kader van het tweedelijnstoezicht op de **bankbiljettenactiviteit** worden regelmatig conformiteitscontroles uitgevoerd in de Hoofdkas en de Drukkerij om mogelijke risico's te identificeren en te voorkomen. Het betreft kasinspecties, de behandeling van kasverschillen en klachten van financiële instellingen, interne controleactiviteiten bij beschadigde biljetten, bij niet integer verpakte waarden en bij offline vernietigingen van waarden, acceptatietesten van de BPS-machines, controles bij de leveranciers van de Drukkerij en de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

Inzake **compliance** werden 110 vragen over interpretatie, 25 aanvragen tot toestemming voor een financiële transactie en 320 verklaringen inzake voordelen van personeels- en directieleden behandeld, in verband met de toepassing van de deontologische code en de *General Data Protection Regulation*. Een nieuwe gedragscode is in werking getreden van toepassing op de leden of de plaatsvervangende leden van de Raad van bestuur en de Raad van toezicht van de Europese Centrale Bank. Een reglement dat de toegang regelt tot de infrastructuur en informatie voor gedetacheerde en langdurig afwezige personeelsleden werd herzien om rekening te houden met de groep van medewerkers die gebruik maken van het vervroegde vertrekplan. Om tegemoet te komen aan de vereisten van de GDPR werden de *cookie banner* en *disclaimer* van de *website* en de *jobsite* van de Bank aangepast en werden de privacy risico's in kaart gebracht voor de nieuwe gegevensverwerkingen. Daarnaast werd het beleid van de Bank, de *template* voor het verwerkingsregister, de gegevensbeschermingseffectbeoordeling en de procedure voor datalekken herwerkt en gebruiksvriendelijk gemaakt. Om te voldoen aan de vereisten van de Kaderwet Verwerking Persoonsgegevens werden de doorgiften van persoonsgegevens aan andere overheden geformaliseerd aan de hand van een protocol. Tot slot werden acht informatiesessies voor het personeel georganiseerd met betrekking tot deontologie en de GDPR.

2.1.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum is ons land net als de rest van de Eurozone geconfronteerd met de mondiale crisissituatie veroorzaakt door de COVID-19-pandemie.

De Bank behoort niet tot de sectoren die in eerste lijn zijn getroffen, blijft operationeel door maximalisering van thuiswerk en waarborgt onder meer op die manier de continuïteit van haar essentiële activiteiten.

Gelet op het bijzonder evolutief karakter van de situatie is het onmogelijk om betrouwbare ramingen te maken van de financiële impact van de COVID-19-crisis voor de Bank.

Wel wil de Bank wijzen op de beslissing van de Raad van Bestuur van de ECB, genomen op 18 maart 2020, om een nieuw tijdelijk aankoopprogramma op te starten (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) waarbij de aankopen onder de reeds bestaande programma's (*Asset Purchase Programme*, APP) worden uitgebreid tot het einde van 2020 met een globale enveloppe van 750 miljard euro. Als nationale centrale bank van het Eurosysteem zal de Bank mee instaan voor de uitvoering van dit programma, dat een impact zal hebben op haar balanstotaal en op de risico's waaraan ze is blootgesteld.

Dit onderstreept nogmaals de pertinentie van het reserveringsbeleid vastgesteld door de Regentenraad waarbij ieder jaar 50 % van de winst van het boekjaar wordt gereserveerd zolang de periode van onconventionele monetaire maatregelen aanhoudt.

2.1.4 Omstandigheden die de ontwikkeling van de Bank aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

De Raad van Bestuur van de ECB wenst de herinvestering van effecten die op eindvervaldag komen en die verworven werden in het kader van het activa-aankoopprogramma (*Expanded Asset Purchase Programme*) voor geruime tijd verder te zetten, vanaf het tijdstip waarop de Raad de basisrentetarieven begint te verhogen en, in elk geval, zo lang als nodig is om gunstige liquiditeitsvoorwaarden en een ruime mate van monetaire steun te handhaven. De Raad heeft beslist om vanaf 1 november 2019 de maandelijkse nettoaankopen van waardepapieren in het kader van het APP te hervatten voor onbepaalde duur. Bovendien heeft de Raad op 18 maart 2020 beslist om een nieuw effectenaankoopprogramma op te starten (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP). De gevolgen van deze programma's 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 bestrijding van valsemunterij, de ontwikkeling van nieuwe echtheidskenmerken en de bankbiljettencirculatie. De Bank en haar drukkerij hebben een belangrijke bijdrage geleverd aan diverse werkgroepen met verscheidene andere centrale banken, waaronder die van het Eurosysteem.

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, 15, 16, 24, 37 en 38).

Zie punt 2.1.2.1 voor een beschrijving van het beleid van de Bank inzake de beheersing van de financiële risico's.

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 7:87, paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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 (hierna 'de Code') de referentietekst inzake deugdelijk bestuur. De Code, die kan worden geraadpleegd via de website www.corporategovernancecommittee.be, heeft een aanbevelend karakter en formuleert principes 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 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 risicobeheersingssystemen 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, alsook 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 kiezen van de regenten (uit een dubbel van kandidaten) en censoren, voor de benoeming van de bedrijfsrevisor, voor de kennisgeving 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 reserverings- 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.

De heer Pierre Wunsch oefent het mandaat van gouverneur uit sinds 2 januari 2019.

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 van het Directiecomité op 31 december 2019:

Lid	Functie
Pierre Wunsch	gouverneur ¹
Jean Hilgers	directeur
Vincent Magnée	directeur
Tom Dechaene	directeur
Tim Hermans	directeur
Steven Vanackere	directeur ²

1 Gouverneur met ingang van 2 januari 2019. Jan Smets was gouverneur tot en met 1 januari 2019.

2 Directeur met ingang van 2 januari 2019

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

Het Directiecomité vergaderde 39 keer in 2019 inzake centrale bank materies, 41 keer inzake prudentieel toezicht en 9 keer inzake macroprudentieel beleid.

SCHATBEWAARDER

De functie van schatbewaarder wordt uitgeoefend door directeur Jean Hilgers.

SECRETARIS

De functie van secretaris wordt uitgeoefend door directeur Tim Hermans.

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.

Op de algemene vergadering van 20 mei 2019 kwam een einde aan het mandaat van regent van de heren Cedric Frère, Robert Vertenueil en Edwin De Boeck.

Regenten op 31 december 2019:

Dhr. Marc Leemans¹

Dhr. Pieter Timmermans²

Dhr. Pieter Verhelst²

Dhr. Yves Prete²

Dhr. Eric Mathay³

Dhr. Danny Van Assche³

Mevr. Fabienne Bister³

De Regentenraad kwam in 2019 22 keer bijeen. Deze vergaderingen waren onder meer gewijd aan de goedkeuring van de jaarrekening en het jaarverslag van 2018, inclusief het remuneratieverslag, alsmede aan de regeling van de winstverdeling voor dat boekjaar. De Regentenraad heeft de begroting van de Bank voor 2020 goedgekeurd en heeft de boekhoudregels voor het boekjaar 2019, 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.

Op de algemene vergadering van 20 mei 2019 werd het mandaat van censor van mevrouw Mia De Schamphelaere en van de heren Herman Matthijs en Dimitri Lhoste hernieuwd.

Censoren op 31 december 2019:

Dhr. Jean-François Hoffelt

Mevr. Mia De Schamphelaere

1 Regent verkozen op voordracht van de meest vooraanstaande werknemersorganisaties.

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 minister van Financiën.

Dhr. Jean Eylenbosch
Dhr. Herman Matthijs
Dhr. Grégoire Koutentakis
Dhr. Mario Coppens
Mevr. Claire Tillekaerts
Dhr. Lionel Rouget
Dhr. Dimitri Lhoste
Dhr. Eddy Vermoesen

Het College van censoren kwam in 2019 9 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 2018 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 2020. Het heeft ook een positief advies gegeven betreffende de boekhoudregels voor het boekjaar 2019.

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.

Samenstelling van de Begrotingscommissie op 31 december 2019:

Voorzitter: Dhr. Herman Matthijs, censor
Dhr. Pieter Verhelst, regent
Dhr. Eric Mathay, regent
Dhr. Danny Van Assche, regent
Dhr. Grégoire Koutentakis, censor
Dhr. Mario Coppens, censor
Dhr. Hans D'Hondt, vertegenwoordiger van de minister van Financiën
Dhr. Tom Dechaene, directeur

Deze commissie kwam in 2019 eenmaal bijeen. Directeur Tom Dechaene heeft tijdens deze bijeenkomst de prioriteiten voor het begrotingsjaar 2019 in herinnering gebracht. Vervolgens werden de prioriteiten voor het begrotingsjaar 2020 gedetailleerd toegelicht. Na een uitgebreide bespreking verstrekte de Begrotingscommissie een gunstig advies over de voorstellen voor de begroting van de Bank voor 2020.

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.

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.

Samenstelling van het Remuneratie- en benoemingscomité op 31 december 2019:

Voorzitter: Dhr. Jean Eylenbosch, censor
Dhr. Pieter Timmermans, regent
Dhr. Yves Prete, regent
Mevr. Claire Tillekaerts, censor
Dhr. Hans D'Hondt, vertegenwoordiger van de minister van Financiën

Het Remuneratie- en benoemingscomité kwam in 2019 eenmaal 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.

Samenstelling van de Commissie voor het Speciaal fonds op 31 december 2019:

Voorzitter: Dhr. Pierre Wunsch, gouverneur
Dhr. Marc Leemans, regent
Mevr. Fabienne Bister, regent
Dhr. Jean-François Hoffelt, censor
Mevr. Mia De Schamphelaere, censor

Deze commissie kwam in 2019 eenmaal bijeen. 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 20 mei 2019 brachten de gouverneur en directeur Tom Dechaene verslag uit over de verrichtingen van het boekjaar 2018. De leden van het Directiecomité beantwoordden tal van vragen. De aanwezige aandeelhouders gingen tot slot over tot de invulling van de vacante mandaten van 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 Mazars Bedrijfsrevisoren, die wordt vertegenwoordigd door de heer Dirk Stragier. De algemene vergadering van 15 mei 2017 stelde deze vennootschap aan voor een hernieuwbare termijn van drie jaar.

2.1.9.5 Diversiteitsbeleid

De Bank streeft naar diversiteit in alle mogelijke vormen. Ze hecht belang aan een evenwichtige samenstelling van haar bestuursorganen en haar personeelsbestand.

Met name houdt het Remuneratie- en benoemingscomité rekening met het diversiteitsaspect bij de adviezen inzake benoemingen.

De Bank is echter gebonden aan de specifieke bepalingen van de organieke wet en haar statuten. De gouverneur wordt door de Koning benoemd. De andere leden van het Directiecomité worden eveneens door de Koning benoemd, op voordracht van de Regentenraad. De regenten worden benoemd op voordracht van de minister van Financiën en van het maatschappelijk middenveld. De Bank ageert dus niet op zichzelf bij de opstelling en de tenuitvoerlegging van een diversiteitsbeleid, gelet op de manier waarop de leden van haar bestuursorganen worden aangesteld.

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 2019 werd voorbereid door het Remuneratie- en benoemingscomité en werd, overeenkomstig artikel 30.5 van de statuten, goedgekeurd door de Regentenraad op woensdag 25 maart 2020.

2.1.10.2 Verklaring over het gehanteerde remuneratiebeleid

PRINCIPES WAAROP DE REMUNERATIE IS GEBASEERD

Gouverneur, vicegouverneur en directeurs

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

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.

De gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs mogen geen aandelen of deelbewijzen bezitten die uitgegeven zijn door de Bank, door ondernemingen die onder het toezicht van de Bank staan, door ondernemingen naar Belgisch recht die onderworpen zijn aan het toezicht van de Europese Centrale Bank of door in België gevestigde ondernemingen naar buitenlands recht die onderworpen zijn aan het toezicht van de Europese Centrale Bank, noch aandelen of deelbewijzen van andere vennootschappen die deel uitmaken van de groepen waartoe de onder het toezicht van de Bank of van de Europese Centrale Bank, zoals hierboven bedoeld, staande ondernemingen behoren, met uitzondering van de effecten die zij reeds in het bezit hadden op het ogenblik waarop ze in functie traden. Deze effecten mogen zij slechts verhandelen mits voorafgaande toestemming van het Directiecomité. Bij het verlenen of weigeren van deze toestemming houdt het Directiecomité rekening met een geheel aan elementen, waaronder de toestand van de markt en de emittent van de bedoelde effecten, het belang, de rechtvaardiging en de dringendheid van de transactie, het bestaan van niet-openbare informatie over de markt of de emittent van de bedoelde effecten en de eventuele risico's voor de reputatie van de Bank indien de transactie wordt gerealiseerd. Het Directiecomité stelt jaarlijks voor de Regentenraad een algemeen verslag op over de toestemmingen die het heeft verleend of geweigerd. Wanneer de leden van het Directiecomité aandelen van de Bank zouden verhandelen, zijn ze ertoe gehouden hiervan melding te doen aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA).

Voor de leden van het Directiecomité bestaat een pensioenplan dat hen een aanvullend pensioen biedt bovenop het wettelijke pensioen. Het aanvullende pensioenplan is een plan 'vaste prestaties'. Het pensioen van de leden van het Directiecomité is onderworpen aan de bepalingen van de wet van 5 augustus 1978 houdende economische en budgettaire hervormingen (de wet 'Wyninckx').

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 prestatiepremies 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 op 25 maart 2020 heeft de Regentenraad, op voorstel van het Remuneratie- en benoemingscomité, het remuneratiebeleid, zoals beschreven in dit verslag, geanalyseerd, beoordeeld en bevestigd. Voor de komende boekjaren heeft hij geen wijzigingen vooropgesteld.

2.1.10.3 Vergoeding van de regenten en de censoren

De zitpenning voor deelname aan de vergaderingen van de Regentenraad, het College van censoren, het Remuneratie- en benoemingscomité, de Begrotingscommissie en de Commissie voor het Speciaal fonds bedraagt € 545 bruto per bijgewoonde vergadering tijdens het boekjaar 2019.

Op basis van effectieve aanwezigheden in 2019 geeft dit volgend beeld, in alfabetische volgorde:

Censoren: Mario Coppens (€ 4 905 voor 9 vergaderingen), Mia De Schamphelaere (€ 3 815 voor 7 vergaderingen), Jean Eylenbosch (€ 5 450 voor 10 vergaderingen), Jean-François Hoffelt (€ 5 450 voor 10 vergaderingen), Grégoire Koutentakis (€ 2 180 voor 4 vergaderingen), Dimitri Lhoste (€ 4 905 voor 9 vergaderingen), Herman Matthijs (€ 4 905 voor 9 vergaderingen), Lionel Rouget (€ 4 360 voor 8 vergaderingen), Claire Tillekaerts (€ 4 360 voor 8 vergaderingen), Eddy Vermoesen (€ 4 905 voor 9 vergaderingen).

Regenten: Fabienne Bister (€ 9 265 voor 17 vergaderingen), Edwin De Boeck¹ (€ 4 360 voor 8 vergaderingen), Cedric Frère² (€ 4 360 voor 8 vergaderingen), Marc Leemans (€ 7 630 voor 14 vergaderingen), Eric Mathay (€ 10 355 voor 19 vergaderingen), Yves Prete (€ 10 900 voor 20 vergaderingen), Pieter Timmermans (€ 10 900 voor 20 vergaderingen), Danny Van Assche

¹ Lid van de Regentenraad tot 20 mei 2019.

² Lid van de Regentenraad tot 20 mei 2019.

(€ 7 085 voor 13 vergaderingen), Pieter Verhelst (€ 7 630 voor 14 vergaderingen), Robert Vertenueil¹ (€ 545 voor 1 vergadering).

2.1.10.4 Informatie over het bedrag van de vergoeding die de leden van het Directiecomité ontvangen als lid van de Regentenraad

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

2.1.10.5 Criteria voor de evaluatie van de prestaties bij de toekenning van variabele vergoedingen

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

2.1.10.6 Remuneratie en andere voordelen die werden toegekend aan de gouverneur en de overige leden van het Directiecomité

In 2019 bedroeg de brutowedde voor de functie van gouverneur € 506 606 en voor de functie van directeur € 349 383. 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 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 2019 bedraagt de bijdrage van de Bank € 479 058.

De leden van het Directiecomité beschikken over een bedrijfswagen. Voor het afgelopen boekjaar wordt dit voordeel in natura gewaardeerd op € 3 368 voor de gouverneur en op € 23 618 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 2019 geen vertrekvergoedingen toegekend aan leden van het Directiecomité.

¹ Lid van de Regentenraad tot 20 mei 2019.

2.1.10.10 Terugvorderingsrecht van de variabele remuneratie

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

2.1.11 Verklaring van niet-financiële informatie

Als centrale bank van het land voert de Bank opdrachten uit van algemeen belang (zie eveneens punt 2.1.9.1). De voornaamste activiteiten van de Bank zijn niet commercieel of industrieel van aard.

Gelet op de aard van haar activiteiten, haar ligging en de procedures die ze toepast, is de Bank slechts in geringe mate blootgesteld aan risico's in verband met milieu, mensenrechten en de strijd tegen corruptie. Als belangrijke speler in de economische wereld en op maatschappelijk vlak, ziet de Bank evenwel toe op de naleving van niet-financiële waarden.

Op het vlak van duurzaamheid verleende het Brussels Instituut voor Milieubeheer (BIM) de Bank het label van 'Ecodynamische onderneming', met drie sterren, het hoogst mogelijke niveau.

Op sociaal gebied wil de Bank haar personeel een kwalitatief hoogstaande werkomgeving bieden. Ze

waakt eveneens over de veiligheid van het personeel, die nog werd opgevoerd als gevolg van de terroristische dreiging. De Bank heeft een reeks maatregelen genomen die het makkelijker moeten maken het beroepsleven af te stemmen op het privéleven. Ze hecht bijzonder veel belang aan de ontwikkeling van vaardigheden en aan professionele ontwikkeling. Alle gebouwen zijn toegankelijk voor personen met beperkte mobiliteit.

De Bank heeft een deontologische code ingevoerd met het oog op het ethische gedrag van de directie en de medewerkers. De Bank is voorts onderworpen aan de wetgeving tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en neemt alle nodige maatregelen voor de tenuitvoerlegging ervan. Ze heeft geregeld contact met de CFI (Cel voor financiële informatieverwerking). De Bank is eveneens onderworpen aan de wetgeving op de overheidsopdrachten. Ze dient strikte procedures na te leven voor de bestelling van alle werken, leveringen of diensten. Deze regelgeving omvat onder meer bepalingen ter voorkoming van belangenconflicten. Bij haar aankoopbeleid, dat kadert binnen dit regelgevend kader, houdt de Bank rekening met sociale en milieudoelstellingen.

Inzake risicobeheer hanteert de Bank het systeem van de 'drie verdedigingslijnen' (zie punt 2.1.2 voor een beschrijving van het systeem en punt 2.1.2.2 voor de niet-financiële risico's).

Regentenraad



Pierre Wunsch
Gouverneur



Jean Hilgers
Directeur
Schatbewaarder



Vincent Magnée
Directeur



Tom Dechaene
Directeur



Tim Hermans
Directeur
Secretaris



Steven Vanackere
Directeur



Marc Leemans
Regent



**Pieter
Timmermans**
Regent



Pieter Verhelst
Regent



Yves Prete
Regent



Eric Mathay
Regent



Danny Van Assche
Regent



Fabienne Bister
Regent



Hans D'Hondt
Vertegenwoordiger
van de Minister
van Financiën

College van censoren / Auditcomité



**Jean-François
Hoffelt**
Voorzitter



**Mia
De Schamphelaere**



**Jean
Eylenbosch**



**Herman
Matthijs**



**Grégoire
Koutentakis**



**Mario
Coppens**



**Claire
Tillekaerts**



**Lionel
Rouget**



**Dimitri
Lhoste**



**Eddy
Vermoesen**

2.2 Jaarrekening

2.2.1 Balans

(vóór winstverdeling)

Activa

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2019	2018
1. Goud en goudvorderingen	1	9 900 064	8 195 519
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2	15 872 290	15 288 762
2.1 Vorderingen op het IMF		6 595 494	6 402 443
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa		9 276 796	8 886 319
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	3	474 210	405 191
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	4	169 538	1 666 137
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	5	19 279 480	22 690 200
5.1 Basisherfinancieringstransacties		423 000	–
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties		18 856 480	22 690 200
5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop		–	–
5.4 Structurele transacties met wederinkoop		–	–
5.5 Marginale beleningsfaciliteit		–	–
5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen		–	–
6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	6	65 646	17 543
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	7	119 704 133	122 199 708
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren		113 918 412	113 574 838
7.2 Overige waardepapieren		5 785 721	8 624 870
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	8	7 939 450	8 199 806
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB		328 735	287 101
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves		1 465 002	1 435 911
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem		6 145 713	6 476 794
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)		–	–
9. Overige activa	9	8 384 276	7 876 801
9.1 Munten uit het eurogebied		8 453	8 849
9.2 Materiële en immateriële vaste activa		436 525	416 899
9.3 Overige financiële activa		6 507 559	6 041 445
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		57 050	–
9.5 Overlopende rekeningen		1 358 129	1 399 710
9.6 Diversen		16 560	9 898
Totaal activa		181 789 087	186 539 667

Passiva

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2019	2018
1. Bankbiljetten in omloop	10	43 190 510	39 870 275
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	11	45 443 128	59 408 947
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)		36 466 154	23 669 646
2.2 Depositofaciliteit		8 976 974	35 739 301
2.3 Termijndeposito's		–	–
2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop		–	–
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen		–	–
3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	12	301 391	543 628
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	13	612 745	379 465
4.1 Overheid		80 616	11 355
4.2 Overige verplichtingen		532 129	368 110
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	14	857 264	8 147 501
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	15	3 350 988	710 480
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	16	654 709	3 219 651
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	17	5 334 574	5 254 592
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	18	63 974 101	53 192 130
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)		63 974 101	53 192 130
10. Overige passiva	19	660 484	706 583
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		–	8 994
10.2 Overlopende rekeningen		41 546	44 542
10.3 Diversen		618 938	653 047
11. Voorzieningen	20	3 146	5 670
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen		–	–
11.2 Voor nieuwbouw		–	–
11.3 Voor diverse risico's		–	–
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties		3 146	5 670
12. Herwaarderingsrekeningen	21	10 068 000	8 231 503
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	22	6 512 795	6 123 680
13.1 Kapitaal		10 000	10 000
13.2 Reservefonds:			
Statutaire reserve		1 168 694	1 168 694
Buitengewone reserve		1 153 603	1 153 600
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa		346 288	329 958
13.3 Beschikbare reserve		3 834 210	3 461 428
14. Winst van het boekjaar	23	825 252	745 562
Totaal passiva		181 789 087	186 539 667

2.2.2 Resultatenrekening

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2019	2018
1. Nettorentebaten	24	1 427 590	1 532 936
1.1 Rentebaten ¹		1 700 539	1 783 670
1.2 Rentelasten ^{1,2}		-272 949	-250 734
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	25	87 790	-25 090
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ^{1,2}		91 854	20 331
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities ²		-4 064	-45 421
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen		-	-
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies	26	-661	-264
3.1 Provisie- en commissiebaten		7 217	6 859
3.2 Provisie- en commissielasten		-7 878	-7 123
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen¹	27	80 530	66 271
5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten	28	-313 502	-367 648
6. Overige baten¹	29	169 788	173 484
7. Personeelskosten	30	-311 572	-326 889
8. Beheerskosten¹	31	-101 332	-105 028
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	32	-18 755	-14 791
10. Productiekosten bankbiljetten	33	n.	n.
11. Overige kosten	34	-3	-637
12. Vennootschapsbelasting	35	-194 621	-186 782
Winst over het boekjaar		825 252	745 562

1	Waarvan opbrengsten van de statutaire beleggingen en gelijkgesteld:		
1.1	Rentebaten	122 991	129 173
1.2	Rentelasten	-	-
2.1	Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	-63	4 635
4.	Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen	15 052	14 231
6.	Overige baten: Opbrengst van de verkoop van gebouwen	-	9 673
8.	Beheerskosten: Kosten verbonden aan de verkoop van gebouwen	-	-17
	Totaal	137 980	157 695

2	Waarvan verschuldigd aan (-) / door (+) de Staat:		
1.2	Rentelasten	-32 991	-33 559
2.1	Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	21 351	15 486
2.2	Afwaarderingen van financiële activa en posities	-	-
	Totaal	-11 640	-18 073

2.2.3 Winstverdeling

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	2019	2018
Winst van het boekjaar	36	825 252	745 562
De jaarlijkse winsten worden op de volgende wijze verdeeld, overeenkomstig artikel 32 van de organieke wet:			
1. Een eerste dividend van 6 % van het kapitaal wordt toegekend aan de aandeelhouders		600	600
2. Van het excedent wordt een bedrag voorgesteld door het Directiecomité en vastgesteld door de Regentenraad, in alle onafhankelijkheid, toegekend aan het reservefonds of aan de beschikbare reserve		412 626	372 781
3. Van het tweede overschot wordt aan de aandeelhouders een tweede dividend toegekend, vastgesteld door de Regentenraad, ten belope van minimaal 50 % van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve		48 428	54 788
4. Het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting		363 598	317 393

2.2.4 Dividend per aandeel

(in €)

	2019	2018
Brutodividend	122,57	138,47
Roerende voorheffing	36,77	41,54
Nettodividend	85,80	96,93

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

2.2.5 Posten buiten balansstelling

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2019	2018
Termijntransacties in vreemde valuta en in euro	37		
Termijnvorderingen		5 763 549	5 191 245
Termijnverplichtingen		5 725 449	5 222 592
Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten	38	319 388	8 468 813
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	39		
Verbintenissen tegenover internationale instellingen		16 214 199	16 120 879
Verbintenissen tegenover andere instellingen		2 917 467	815 140
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	40		
Ter inning		–	4
Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist		184 830	205 302
Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB		1 927 284	1 776 686
In open bewaarneming		771 295 183	757 831 692
Nog te storten kapitaal op aandelen	41	231 819	228 343

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

	Totaal	Mannen	Vrouwen
1. Tijdens het boekjaar			
a. Gemiddeld aantal werknemers			
Voltijds	1 807,00	1 272,40	534,60
Deeltijds	499,73	147,30	352,43
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	2 164,73	1 380,50	784,23
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	2 428 648,10	1 731 816,60	696 831,50
Deeltijds	450 662,55	143 627,60	307 034,95
Totaal	2 879 310,65	1 875 444,20	1 003 866,45
c. Personeelskosten (in €)			
Voltijds	251 422 539,60	187 574 331,22	63 848 208,38
Deeltijds	42 673 307,40	13 293 132,28	29 380 175,12
Totaal	294 095 847,00	200 867 463,50	93 228 383,50
d. Bedrag van de voordelen bovenop het loon	3 129 959,63	2 137 762,43	992 197,20
2. Tijdens het vorige boekjaar			
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	2 155,26	1 389,10	766,16
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2 830 573,70	1 885 364,90	945 208,80
Personeelskosten (in €)	309 470 550,88	212 699 109,62	96 771 441,26
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in €)	3 081 778,24	2 118 106,18	963 672,06
	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar			
a. Aantal werknemers	1 818	485	2 165,46
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1 710	481	2 054,76
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	108	4	110,70
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	1 270	138	1 372,60
Lager onderwijs	96	16	107,40
Secundair onderwijs	327	61	371,50
Hoger niet-universitair onderwijs	312	36	339,90
Universitair onderwijs	535	25	553,80
Vrouwen	548	347	792,86
Lager onderwijs	61	57	100,56
Secundair onderwijs	139	143	237,90
Hoger niet-universitair onderwijs	129	89	193,20
Universitair onderwijs	219	58	261,20
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	21	0	21,00
Bedienden	1 797	485	2 144,46
Arbeiders	–	–	–
Andere	–	–	–

B. Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

	Uitzendkrachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar		
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	8,52	–
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	16 063,98	–
Kosten voor de onderneming (in €)	314 197,23	–

2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

A. Ingetreden

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister	140	7	145,00
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	72	3	74,20
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	68	4	70,80
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–

B. Uitgetreden

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	118	34	140,70
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	57	31	77,20
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	61	3	63,50
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	40	26	57,30
Werkloosheid met bedrijfstoeslag	–	–	–
Afdanking	7	0	7,00
Andere reden	71	8	76,40
waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	–	–	–

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

	Mannen	Vrouwen
1. Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	1 251	743
Aantal gevolgde opleidingsuren	35 134	22 261
Nettokosten voor de onderneming	5 841 776	3 701 273
waarvan:		
Brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	–	–
Betaalde bijdragen en storting aan collectieve fondsen	–	–
Ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	–	–
2. Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	1 275	732
Aantal gevolgde opleidingsuren	25 747	13 552
Nettokosten voor de onderneming	2 629 831	1 384 230
3. Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	–	–
Aantal gevolgde opleidingsuren	–	–
Nettokosten voor de onderneming	–	–

2.2.7 Toelichting bij de jaarrekening

2.2.7.1 Juridisch kader

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

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

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

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

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

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 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 bindende regels waarvan sprake is in artikel 33, 1°, zijn omschreven in het richtsnoer van de ECB van 3 november 2016 betreffende het juridische kader ten behoeve van de financiële administratie en verslaglegging in het ESCB (herschikking) (ECB/2016/34), PB L347 van 20 december 2016, zoals gewijzigd in het richtsnoer van 28 november 2019 (ECB/2019/34), PB L332 van 23 december 2019.

Overeenkomstig artikel 20, § 4 van de organieke wet keurt de Regentenraad de begroting der uitgaven als ook 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 17 december 2019 heeft goedgekeurd. De boekhoudkundige regels werden gewijzigd in 2019 door toevoeging van de behandeling van investeringsfondsen (zie punt 2.2.7.2 I 2).

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

2.2.7.2 Boekhoudkundige principes en waarderingsregels

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

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

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

1. Activa en passiva luidende in goud en in deviezen

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

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

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

2. Waardepapieren

De verhandelbare vastrentende waardepapieren (met uitzondering van deze van de statutaire portefeuille, van de tot de vervaldag 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.

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.

De verhandelbare beleggingsfondsen worden gewaardeerd tegen de marktprijs op balansdatum. De revaluatie van deze fondsen wordt uitgevoerd op netto-basis en niet op de onderliggende activa, indien ze voldoen aan bepaalde criteria¹, zonder compensatie tussen de verschillende beleggingsfondsen.

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* 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 uit². 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

1 Deze criteria zijn gedefinieerd in artikel 11a van het ECB richtsnoer van 3 november 2016 en gewijzigd door het richtsnoer van 28 november 2019 (ECB/2019/34), PB L332 van 23 december 2019.

2 Besluit van de ECB van 13 december 2010 betreffende de uitgifte van eurobankbiljetten (herschikking) (ECB/2010/29, PB L35 van 9 februari 2011) zoals gewijzigd door het besluit van 27 november 2014 (ECB/2014/49, PB L50 van 21 februari 2015).

de overblijvende 92 % is toegewezen aan de NCB's naar rato van hun gestorte aandeel in de kapitaal-sleutel 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', onder de rubriek 8.3 op het actief of 9.2 op het passief.

6. Resultaatbepaling

6.1 Met betrekking tot de resultaatbepaling gelden de volgende regels:

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

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

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

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

6.4 De monetaire inkomsten van elke NCB van het Eurosysteem worden bepaald door de feitelijke 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 renteresultaten op verplichtingen zijn inbegrepen in de referentiebasis van de monetaire inkomsten van elke NCB.

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 passen¹.

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's².

1 Besluit van de ECB van 3 november 2016 inzake de toedeling van monetaire inkomsten van de NCB's van de lidstaten die de euro als munt hebben (herschikking) (ECB/2016/36, PB L347 van 20 december 2016).

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 februari 2015) zoals gewijzigd door het besluit van 2 juli 2015 (ECB/2015/25, PB L193 van 21 juli 2015).

7. Instrumenten buiten de balans

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

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

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

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

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

8. Gebeurtenissen na balansdatum

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

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

1. Goud en goudvorderingen

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

geboekt. Deze rekening wordt getoond in rubriek 10.3 'Diversen' van het passief.

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.

Aangezien dergelijke automatische staatswaarborg volgens de Europese Commissie betekent dat noodliquiditeitsmaatregelen als staatssteun moeten worden beschouwd, hetgeen de uitvoering door de Bank van haar opdracht als kredietverstrekker in laatste instantie zou kunnen belemmeren, werd deze bepaling opgeheven¹. Ingeval zich een plotse crisis voordoet op de financiële markten of in geval van een ernstige dreiging van een systemische crisis zou de Koning, na advies van de Bank, nog steeds een ad hoc waarborg kunnen verlenen aan de Bank bij een in Ministerraad overlegd koninklijk besluit op grond van artikel 36/24, § 1, 2° van de organieke wet.

4. Rekening-courant van de Schatkist

Krachtens een overeenkomst van 13 november 2014 en het aanhangsel van 2 juni 2017 wordt het

¹ Wet van 18 december 2016 tot regeling van de erkenning en de afbakening van crowdfunding en houdende diverse bepalingen inzake financiën (artikel 76), Belgisch Staatsblad 20 december 2016.

creditsaldo van de rekening-courant van de Schatkist bij het afsluiten van TARGET2 vergoed tegen de EONIA rente (*Euro Overnight Index Average Rate*) ten belope van maximaal € 150 miljoen.

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 verdeeld².

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.

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

6. Resultaatbepaling

6.1 Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen

Op grond van artikel 30 van de organieke wet wordt aan de Staat de netto-opbrengst toegekend van de activa die de tegenpost vormen van de door de Bank gerealiseerde meerwaarde naar aanleiding van arbitrages van activa in goud tegen andere externe reservebestanddelen, welke meerwaarde op een bijzondere onbeschikbare reserverekening wordt geboekt. De regels voor de toepassing van die bepalingen zijn vastgelegd in een overeenkomst van 30 juni 2005 tussen de Staat en de Bank, die op 5 augustus 2005 in het Belgisch Staatsblad is verschenen en zijn aanhangsel van 10 juli 2009 (gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 17 juli 2009).

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

6.2 Wisselkoersresultaten toekomend aan de Staat

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

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

7. Winstverdeling

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

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

III. DOOR DE REGENTENRAAD VASTGESTELDE BOEKHOUDKUNDIGE REGELS

1. Deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen

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

2. Verhandelbare vastrentende waardepapieren in de portefeuille statutaire beleggingen

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

3. Plafond van de portefeuille statutaire beleggingen

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

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

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

4. Overdracht van waardepapieren tussen verschillende portefeuilles

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

5. Materiële en immateriële vaste activa

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

Gebouwen in aanbouw worden opgenomen tegen de werkelijk bestede bedragen.

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

Gebruiksduur van de voornaamste activa:

■ gronden	onbeperkt
■ gebouwen	34 jaar
■ vernieuwingen	10 jaar
■ meubelen	10 jaar
■ software	5 jaar
■ materieel	5 jaar
■ beveiligingswerken	3 jaar
■ hardware	3 jaar
■ verbeteringswerken aan gehuurde gebouwen	maximaal de duur van de huur

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 toe-komende aandeel in de winst afgetrokken van het resultaat van het boekjaar.

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

8. Berekening van het tweede dividend

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

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

9. Posten buiten balanstelling

	Onderverdeling van de posten buiten balanstelling	Waarderingsregel
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	Tegenover internationale instellingen	Nominale waarde, deviezen omgerekend tegen de marktkoers
	Tegenover andere instellingen	
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	Ter inning	Nominale waarde
	Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist	Nominale waarde/kost, deviezen omgerekend tegen de marktkoers
	Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB	
	In open bewaarneming	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 regels van het reserverings- en dividendbeleid, vastgesteld door de Regentenraad ter uitvoering van artikel 32 van de organieke wet, 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.

Een raming van de becijferbare risico's is het uitgangspunt voor de bepaling van het minimumbedrag van de reserves. Alle financiële risico's van de Bank worden ofwel berekend volgens de *value at risk/expected shortfall*-methodologie, waarvoor de Bank zeer voorzichtige parameters op het gebied van probabiliteit en tijdshorizon hanteert, ofwel volgens scenario's op lange termijn. 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 het reservefonds of aan de beschikbare reserve toegevoegd.

Voor ieder boekjaar wordt de raming van de risico's 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.

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.

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 terugneming 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 kern-elementen 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 ter-dege worden gemotiveerd en onmiddellijk worden bekendgemaakt.

2.2.7.4 Toelichting bij de balans

TOELICHTING 1. GOUD EN GOUDVORDERINGEN

Goudvoorraad (eindeperiodegegevens)

	2019	2018
In ons fijn goud	7 311 154,9	7 311 154,9
In kg fijn goud	227 402,4	227 402,4
Tegen marktprijs (in € miljoen)	9 900,1	8 195,5

Op 31 december 2019 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 voor Internationale Betalingen en bij de Bank of Canada. 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 (eindeperiodegegevens, in €)

	2019	2018
Ons fijn goud	1 354,10	1 120,96
Kg fijn goud	43 535,45	36 039,73

TOELICHTING 2. VORDERINGEN OP NIET-INGEZETENEN VAN HET EUROGEBIED, LUIDENDE IN VREEMDE VALUTA

Koersen van de vreemde valuta (eindeperiodegegevens, per €)

	2019	2018
SDR	0,8104	0,8228
USD	1,1234	1,1450
JPY	121,9400	125,8500
CNY	7,8205	7,8751
KRW	1 296,2800	1 277,9300

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 €
Balans		
Vorderingen	5 345,2	6 595,5
Verplichtingen	-4 323,3	-5 334,6
Prorata van interesten	0,7	0,9
Posten buiten balanstelling		
Nettoverplichtingen	-999,8	-1 233,6
Nettopositie	22,8	28,2

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 22,8 miljoen.

Nettopositie in USD (miljoenen)

	in USD	in €
Balans		
Vorderingen	9 307,1	8 284,8
Verplichtingen	-4 500,0	-4 005,7
Prorata van interesten	31,8	28,3
Posten buiten balanstelling		
Vorderingen	1 158,6	1 031,4
Verplichtingen	-3 747,5	-3 335,9
Prorata van interesten	-7,6	-6,8
Nettopositie	2 242,4	1 996,1

De nettopositie bedraagt USD 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 (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Bijzondere trekkingsrechten	4 811,1	4 733,2
Deelneming in het IMF	1 098,0	819,8
Leningen aan het IMF	253,9	411,8
Leningen aan de PRGT	432,5	437,6
Totaal	6 595,5	6 402,4

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 3 899,1 miljoen op 31 december 2019,

tegen SDR 3 894,4 miljoen een jaar eerder. De nettoaanwending van het SDR-tegoed, het verschil tussen de SDR-toewijzing en de SDR-tegoeden, beloopt op balansdatum SDR 424,2 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 6 410,7 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 889,9 miljoen, tegen SDR 674,5 miljoen een jaar eerder. Die stijging is toe te schrijven aan nettoleningen door lidstaten van het Fonds, vooral Argentinië.

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 Nieuwe leningsovereenkomsten. Op 31 december 2019 bedragen de vorderingen die de Bank uit hoofde van de nieuwe leningsovereenkomsten heeft uitstaan SDR 205,8 miljoen, tegen SDR 338,8 miljoen een jaar eerder, als gevolg van de gedeeltelijke terugbetaling door Griekenland.

Leningen aan de PRGT

Onder deze subpost is de tegenwaarde opgenomen van de valuta's 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 leningsovereenkomsten van 1999 en 2012 en daarna van de overeenkomst van 30 augustus 2017, beschikt de PRGT bij de Bank over een kredietlijn van SDR 1 050 miljoen. De vorderingen die de Bank uit dien hoofde heeft uitstaan, bedragen op 31 december 2019 SDR 350,5 miljoen, tegen SDR 360,1 miljoen een jaar eerder, als gevolg van de terugbetalingen tijdens het boekjaar.

Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa

Uitsplitsing naar soort belegging (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Zichtrekeningen	130,5	39,4
Termijndeposito's	336,9	109,2
Reverse repurchase agreements	138,4	158,5
Vastrentende waardepapieren	8 671,0	8 579,2
Totaal	9 276,8	8 886,3

Uitsplitsing naar vreemde valuta (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
USD	7 952,2	7 678,0
JPY	1 022,5	916,0
CNY	203,3	194,9
KRW	98,1	96,8
Overige	0,7	0,6
Totaal	9 276,8	8 886,3

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
≤ 1 jaar	2 732,7	2 703,8
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	4 551,1	4 482,4
> 5 jaar	1 387,2	1 393,0
Totaal	8 671,0	8 579,2

Waarde van de vastrentende waardepapieren in vreemde valuta naar het land van de emittent

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaaarde	
	2019	2018
Verenigde Staten	5 962,8	6 056,9
Japan	1 174,4	1 079,4
Internationale instellingen	165,3	124,9
Verenigd Koninkrijk	94,3	59,1
Zwitserland	705,5	699,8
Overige	568,7	559,1
Totaal	8 671,0	8 579,2

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 161,5 miljoen en € 2,9 miljoen.

TOELICHTING 3. VORDERINGEN OP INGEZETENEN VAN HET EUROGEBIED, LUIDENDE IN VREEMDE VALUTA

Uitsplitsing naar soort belegging (USD) (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Termijndeposito's	123,8	23,6
Vastrentende waardepapieren	350,4	381,6
Totaal	474,2	405,2

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren in vreemde valuta naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
≤ 1 jaar	195,5	143,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	134,1	216,2
> 5 jaar	20,8	22,4
Totaal	350,4	381,6

Waarde van de vastrentende waardepapieren in vreemde valuta naar het land van de emittent

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	Boekwaarde = Marktwaaarde	
	2019	2018
België	–	4,4
Duitsland	81,0	80,0
Frankrijk	94,7	94,3
Oostenrijk	19,9	39,1
Nederland	123,0	125,6
Finland	31,8	26,2
Overige	–	12,0
Totaal	350,4	381,6

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 6,3 miljoen.

TOELICHTING 4. VORDERINGEN OP NIET-INGEZETENEN VAN HET EUROGEBIED, LUIDENDE IN EURO

Uitsplitsing naar soort belegging

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Zichtrekeningen	–	269,6
Reverse repurchase agreements	11,8	1 014,1
Vastrentende waardepapieren	157,7	382,4
Totaal	169,5	1 666,1

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2019	2018	2019	2018
≤ 1 jaar	10,0	93,8	30,1	29,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	79,7	171,3	30,2	60,9
> 5 jaar	7,7	27,5	–	–
Totaal	97,4	292,6	60,3	89,9

Waarde van de vastrentende waardepapieren naar het land van de emittent

(in € miljoen)

	MTM		HTM	
	Boek-waarde	Markt-waarde	Boek-waarde	Markt-waarde
Internationale instellingen	32,9	32,9	60,3	61,7
Overige	64,5	64,5	–	–
Totaal	97,4	97,4	60,3	61,7

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 1,9 miljoen.

TOELICHTING 5. KREDIETVERLENING AAN KREDIETINSTELLINGEN VAN HET EUROGEBIED I.V.M. MONETAIRBELEIDSTRANSACTIES, LUIDENDE IN EURO

Deze post bedraagt € 624,2 miljard voor het Eurosysteem als geheel, waarvan € 19,3 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

€ 7,9 miljard, terwijl ze eind 2018 € 9,6 miljard beliep voor het eurogebied als geheel, waarbij aan de kredietinstellingen in België € 423 miljoen werd toegewezen, tegen niets vorig jaar.

Langerlopende herfinancieringstransacties

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

Binnen het Eurosysteem zijn die transacties gedaald van € 723,8 miljard in 2018 tot € 616,2 miljard in 2019, hoofdzakelijk ten gevolge van de gedeeltelijke terugbetaling van de TLTRO II ten belope van € 208,1 miljard, en van een verlaging van de deelname aan de driemaands LTRO met € 0,7 miljard, die deels werd gecompenseerd door de intekening op TLTRO III voor € 101,1 miljard.

Eind 2019 beliepen de langerlopende herfinancieringstransacties van de Belgische banken € 18,9 miljard, tegen € 22,7 miljard eind 2018 als gevolg van de gedeeltelijke terugbetaling van de TLTRO II ten belope van € 9,3 miljard die werd gecompenseerd door de intekening op TLTRO III voor € 5,5 miljard.

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 (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Rekeningen-courant	0,5	0,5
Reverse repurchase agreements	65,1	17,0
Totaal	65,6	17,5

TOELICHTING 7. WAARDEPAPIEREN UITGEGEVEN DOOR INGEZETENEN VAN HET EUROGEBIED, LUIDENDE IN EURO

Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren

In 2019 heeft het Eurosysteem de aankopen van obligaties voortgezet in het kader van het programma voor de aankoop van activa (APP), dat bestaat uit het CBPP3, het PSPP, het CSPP en het ABSPP (dit laatste is opgenomen in de balans van de ECB). Tijdens de eerste tien maanden vonden enkel aankopen plaats om effecten die op vervaldag kwamen, te herbeleggen.

De maandelijks in het Eurosysteem verrichte nettoaankopen van activa in het kader van het APP, werden vanaf 1 november hervat voor gemiddeld € 20 miljard per maand.

Samenstelling van de door de Bank aangehouden monetairbeleidsp portefeuilles (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	Boek-waarde	Markt-waarde	Boek-waarde	Markt-waarde
	2019		2018	
CBPP1	10,0	10,9	30,0	31,6
CBPP2	12,1	13,3	17,1	18,7
CBPP3	8 041,1	8 243,4	8 289,6	8 368,7
SMP	1 444,4	1 533,5	2 543,7	2 726,3
PSPP	63 302,5	67 241,2	63 201,7	63 178,4
CSPP	41 108,3	42 716,0	39 492,7	38 961,6
Totaal	113 918,4	119 758,3	113 574,8	113 285,3

Ingevolge artikel 32.4 van de ESCB/ECB-statuten worden alle verliezen van de NCB's op CBPP3- en SMP-effecten, op effecten van internationale of supranationale instellingen in de PSPP-portefeuille en op CSPP-effecten, 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 bonds 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 2019 voor € 10,0 miljoen gedekte obligaties aan

Uitsplitsing van de gedekte obligaties van het eerste programma naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
≤ 1 jaar	–	20,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	10,0	10,0
> 5 jaar	–	–
Totaal	10,0	30,0

CBPP2 - Second covered bonds 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 2019 houdt de Bank, in dat programma, voor € 12,1 miljoen gedekte obligaties aan.

Uitsplitsing van de gedekte obligaties van het tweede programma naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
≤ 1 jaar	–	5,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	12,1	12,1
> 5 jaar	–	–
Totaal	12,1	17,1

CBPP3 – Third covered bonds purchase programme – derde programma voor de aankoop van gedekte obligaties

Derde programma voor de aankoop van in euro luidende gedekte obligaties die zijn uitgegeven door kredietinstellingen van het eurogebied. Deze aankopen worden verdeeld over het hele eurogebied en geleidelijk door de ECB en de NCB's van het Eurosysteem uitgevoerd in de vorm van aankopen op de primaire en secundaire markt.

Op 31 december 2019 houdt de Bank, in dat programma, voor € 8 041,1 miljoen gedekte obligaties aan.

Uitsplitsing van de gedekte obligaties van het derde programma naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
≤ 1 jaar	925,0	849,1
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	4 765,3	4 596,3
> 5 jaar	2 350,8	2 844,2
Totaal	8 041,1	8 289,6

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 van het eurogebied aan te kopen. Op 31 december 2019 houdt de Bank, in dat programma, voor € 1 444,4 miljoen effecten aan.

Uitsplitsing van de obligaties van het programma voor de effectenmarkten naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
≤ 1 jaar	758,6	1 114,2
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	667,8	1 399,9
> 5 jaar	18,0	29,6
Totaal	1 444,4	2 543,7

**PSPP – Public sector purchase programme
– programma voor de aankoop van
overheidsactiva**

De aankopen op de secundaire markt in het kader van dit programma vingen op 9 maart 2015 aan. Op 31 december 2019 houdt de Bank voor € 63 302,5 miljoen PSPP-effecten aan, die zijn uitgegeven door Belgische overheden.

Uitsplitsing van de obligaties van het programma voor de aankoop van overheidsactiva, naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
≤ 1 jaar	2 246,7	1 679,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	19 056,0	16 065,2
> 5 jaar	41 999,8	45 457,5
Totaal	63 302,5	63 201,7

**CSPP – Corporate sector purchase programme
– programma voor de aankoop van door de
bedrijfssector uitgegeven schuldbewijzen**

De aankopen in het kader van dit programma vingen op 8 juni 2016 aan. Op 31 december 2019 houdt de Bank voor € 41 108,3 miljoen CSPP-effecten aan, waarvan de emittenten in verschillende Europese landen gevestigd zijn (BE, CY, LU, NL, PT, SI en SK).

Uitsplitsing van de obligaties van het programma voor de aankoop van door de bedrijfssector uitgegeven schuldbewijzen, naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
≤ 1 jaar	2 783,0	1 216,7
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	15 397,9	13 415,8
> 5 jaar	22 927,4	24 860,2
Totaal	41 108,3	39 492,7

Overige waardepapieren

Portefeuille waardepapieren in euro aangehouden voor beleggingsdoeleinden, die hoofdzakelijk in euro luidende verhandelbare overheidseffecten, uitgegeven door lidstaten van de Europese Unie, omvat, naast door sommige kredietinstellingen van landen

van het eurogebied uitgegeven obligaties die gewaarborgd zijn door eeersterangsvorderingen (van het type *Pfandbriefe*), door nationale overheidsinstellingen uitgegeven obligaties alsook, sinds 2019, beleggingsfondsen.

Samenstelling van de portefeuille waardepapieren in euro

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2019	2018	2019	2018
Vastrentende waardepapieren	1 107,6	3 258,7	4 424,8	5 366,1
Beleggingsfondsen	253,4	–	–	–
Totaal	1 361,0	3 258,7	4 424,8	5 366,1

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2019	2018	2019	2018
≤ 1 jaar	309,6	693,3	941,6	924,2
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	706,0	2 295,1	2 949,2	3 171,5
> 5 jaar	92,0	270,3	534,0	1 270,4
Totaal	1 107,6	3 258,7	4 424,8	5 366,1

Waarde van de vastrentende waardepapieren naar het land van de emittent

(in € miljoen)

	MTM		HTM	
	Boek-waarde	Markt-waarde	Boek-waarde	Markt-waarde
België	613,8	613,8	2 330,8	2 498,1
Duitsland	190,5	190,5	345,2	363,4
Spanje	–	–	102,2	108,0
Frankrijk	166,5	166,5	679,0	730,4
Oostenrijk	5,2	5,2	364,8	386,1
Ierland	–	–	10,0	10,1
Italië	–	–	58,9	61,4
Nederland	78,4	78,4	311,5	329,1
Finland	9,1	9,1	222,4	234,6
Overige	44,1	44,1	–	–
Totaal	1 107,6	1 107,6	4 424,8	4 721,2

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 20,6 miljoen.

TOELICHTING 8. VORDERINGEN BINNEN HET EUROSISTEEM

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, belooft 2,5280 % sinds 1 januari 2019, of € 273,7 miljoen. De herverdeling tussen de NCB's van hun aandeel in de opgebouwde reserves van de ECB als gevolg van de opeenvolgende wijzigingen in de verdeling van het kapitaal van de ECB, bracht de deelname van de Bank op € 328,7 miljoen.

Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves

De in euro luidende vordering op de ECB steeg met € 29,1 miljoen als gevolg van de aanpassing van de verdeelsleutel in het voornoemde kapitaal. Ze bedraagt dus € 1 465,0 miljoen. Die vordering wordt vergoed tegen de rentevoet die van toepassing is op de basisherfinancieringstransacties van het Eurosysteem, na een aanpassing om rekening te houden met de niet-vergoeding van de goudcomponent.

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

Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem

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. De wijziging in de verdeelsleutel voor de toedeling van bankbiljetten (3,34 % in plaats van 3,24 %) leidde tot een stijging van het toegewezen bedrag van de bankbiljettenomloop met € 1,3 miljard.

Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Bankbiljetten in omloop	43 190,5	39 870,3
Door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten	-37 044,8	-33 393,5
Totaal	6 145,7	6 476,8

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 12 december 2018 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte (ECB/2018/35), bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten in 2019, voor België, € 46,0 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2018 uitkwam op € 1 455,1 miljoen, beliep het voor 2019 toegestane totaalbedrag € 1 501,1 miljoen. Op 31 december 2019 was het werkelijk uitgegeven bedrag € 1 468,1 miljoen.

Materiële en immateriële vaste activa

In 2019 bedroegen de investeringen van de Bank in materiële en immateriële vaste activa in totaal € 22,1 miljoen en waren ze vooral bestemd voor de bouw van het nieuwe Cash Center in Zellik. Voorts is van de rekening 'Materiële en immateriële vaste activa' een bedrag van € 2,5 miljoen afgeboekt dat overeenstemt met de aanschaffingsprijs van de verkochte of buiten gebruik gestelde activa.

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 (BIB).

Uitsplitsing naar soort belegging (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

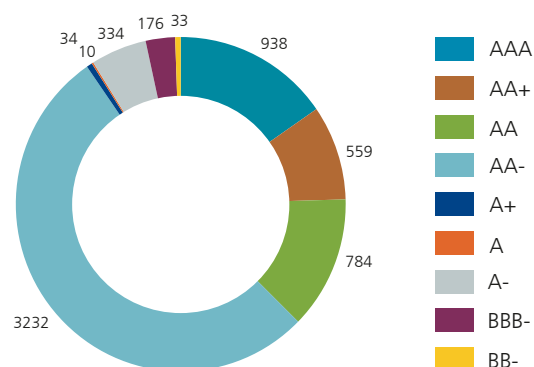
	2019	2018
Vastrentende waardepapieren	6 100,0	5 626,7
Deelnemingen	332,2	332,2
Reverse repurchase agreements	75,4	82,5
Totaal	6 507,6	6 041,4

Waarde van de vastrentende waardepapieren naar het land van de emittent (de marktwaarde wordt ter informatie gegeven) (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	Boekwaarde		Marktwaarde	
	2019	2018	2019	2018
België	3 170,4	2 582,4	3 502,2	2 786,7
Duitsland	715,8	689,5	776,6	730,4
Spanje	361,9	399,3	393,2	432,2
Frankrijk	714,1	764,9	794,0	825,9
Oostenrijk	170,0	185,8	193,0	210,4
Ierland	34,0	84,9	34,5	88,4
Italië	125,2	143,1	132,8	150,4
Internationale instellingen	203,0	292,0	234,2	321,3
Nederland	119,1	94,4	129,5	103,8
Portugal	50,4	50,5	59,9	60,8
Griekenland	33,0	53,7	36,7	55,7
Finland	194,2	189,3	210,5	197,7
Overige	208,9	96,9	213,4	99,5
Totaal	6 100,0	5 626,7	6 710,5	6 063,2

Het nettobedrag van de niet-gerealiseerde meerwaarden op de vastrentende waardepapieren beloopt € 610,5 miljoen op 31 december 2019, tegen € 436,5 miljoen in het voorgaande boekjaar.

Rating van de vastrentende waardepapieren (Boekwaarde in € miljoen)



Rendement van de vastrentende waardepapieren naar hun vervaldatum, op 31 december 2019 (in € miljoen)

Vervaldatum	Boekwaarde	Gemiddeld volume	Opbrengst	Rendement (in %)
2019	–	207,7	6,2	3,0
2020	398,4	398,7	14,2	3,6
2021	354,0	354,2	13,5	3,8
2022	356,2	357,3	13,1	3,7
2023	510,4	511,9	13,3	2,6
2024	373,2	374,4	9,2	2,5
2025	384,4	384,8	6,2	1,6
2026	582,4	564,4	14,3	2,5
2027	465,9	466,8	5,7	1,2
2028	684,2	657,8	10,6	1,6
2029	323,2	146,0	1,0	0,7
2030	34,1	25,4	0,2	1,0
2031	297,2	287,5	2,5	0,9
2032	131,0	122,6	1,2	1,0
2033	241,1	150,6	1,6	1,0
2034	243,3	216,7	2,3	1,0
2035	152,6	152,6	2,8	1,8
2036	98,3	90,9	1,1	1,2
2037	236,1	162,9	2,1	1,3
2038	219,5	159,2	1,9	1,2
2039	14,5	3,0	0,0	0,4
Rente-resultaten	6 100,0	5 795,4	123,0	2,1
Transactie-resultaten			–0,1	
Totaal	6 100,0	5 795,4	122,9	2,1

Uitsplitsing van de deelnemingen (eindeperiodegegevens)

	Aantal aandelen	In € miljoen	Aantal aandelen	In € miljoen
	2019		2018	
BIB	50 100	329,8	50 100	329,8
BMI	801	2,0	801	2,0
SWIFT	156	0,4	156	0,4
Totaal		332,2		332,2

Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans

Netto positieve herwaarderingsverschillen op de termijntransacties in vreemde valuta en op rentetarieven, alsook op de contante transacties in vreemde valuta tussen de dag waarop ze worden aangegaan en de vereffeningsdatum (€ 57,0 miljoen).

Overlopende rekeningen

Deze zijn onderverdeeld in:

- over te dragen lasten (€ 5,4 miljoen);
- verworven opbrengsten (€ 1 352,7 miljoen), voornamelijk niet-ontvangen verlopen rente op waardepapieren en andere activa.

Diversen

Voornamelijk:

- terug te vorderen belasting (€ 13,9 miljoen);
- commerciële vorderingen (€ 1,8 miljoen);
- voorraden van de Drukkerij (€ 0,1 miljoen).

TOELICHTING 10. BANKBIJETTEN 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 inbegrip 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 door de kredietinstellingen van het eurogebied op de rekeningen-courant geplaatste bedragen (met inbegrip van de overtollige reserves) stegen in 2019 met € 307,5 miljard tot € 1 537,7 miljard op de afsluitingsdatum van het boekjaar.

De Raad van Bestuur heeft in september 2019 besloten een tweeledig systeem voor de vergoeding van reserves in te voeren waarbij een deel van het door de banken aangehouden liquiditeitsoverschot (maximaal zesmaal het bedrag van de reserveverplichtingen) vanaf 30 oktober 2019 niet meer zal worden vergoed tegen de negatieve rente op de depositofaciliteit maar tegen nul procent. Het niet-vrijgestelde gedeelte blijft echter onderworpen aan de negatieve rente op de depositofaciliteit.

De door het Eurosysteem goedgekeurde aankoopprogramma's creëerden een overliquiditeit die ofwel is opgenomen in de rekeningen-courant als overtollige reserves, ofwel in de depositofaciliteit of in TARGET2 (zie toelichting 18).

In België stegen de op de rekening geplaatste bedragen van € 23,7 miljard tot € 36,5 miljard.

Depositofaciliteit

Stelt de kredietinstellingen in staat om deposito's tot de volgende ochtend te plaatsen bij de Bank, tegen een vooraf vastgestelde rentevoet. Deze rentevoet bleef het hele jaar negatief en daalde van -0,40 % tot -0,50 % in september 2019.

De kredietinstellingen in België verlaagden hun deposito's van € 35,7 miljard in 2018 tot € 9,0 miljard in 2019. De op de depositofaciliteit gehandhaafde bedragen komen niet in aanmerking voor de in september 2019 goedgekeurde vrijstelling. Derhalve gaven de kredietinstellingen er de voorkeur aan hun liquiditeitsoverschotten maximaal op rekeningen-courant te plaatsen in de vorm van overtollige reserves. Op het niveau van het Eurosysteem liep het beroep op de depositofaciliteit om dezelfde redenen terug van € 623,5 miljard tot € 275,7 miljard.

TOELICHTING 12. OVERIGE VERPLICHTINGEN AAN KREDIETINSTELLINGEN VAN HET EUROGEBIED, LUIDENDE IN EURO

Repurchase agreements die verband houden met het beheer van de portefeuilles 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 € 70,7 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. *Repurchase agreements* die verband houden met het beheer van de portefeuilles waardepapieren.

TOELICHTING 15. VERPLICHTINGEN AAN INGEZETENEN VAN HET EUROGEBIED, LUIDENDE IN VREEMDE VALUTA

Deze *repurchase agreements* in USD hangen samen met het beleid van de Bank inzake beleggingen.

TOELICHTING 16. VERPLICHTINGEN AAN NIET-INGEZETENEN VAN HET EUROGEBIED, LUIDENDE IN VREEMDE VALUTA

Deze *repurchase agreements* in USD hangen samen met het beleid van de Bank inzake beleggingen.

TOELICHTING 17. TEGENWAARDE TOEGEWEZEN BIJZONDERE TREKKINGSRECHTEN IN HET IMF

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

TOELICHTING 18. VERPLICHTINGEN BINNEN HET EUROSISTEEM

Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (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 dagelijks 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 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 nettoactivum 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 (€ 63 710,1 miljoen);
2. de verplichting binnen het Eurosysteem ten belope van € 316,0 miljoen, die voortvloeit uit de samenvoeging en de toedeling van de monetair inkomsten binnen het Eurosysteem (zie toelichting 28);
3. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 52,0 miljoen, die verband houdt met de verdeling van de inkomsten van de ECB (zie toelichting 27).

TOELICHTING 19. OVERIGE PASSIVA

Overlopende rekeningen

Toe te rekenen kosten (€ 41,5 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 (€ 224,2 miljoen);
- opbrengsten die aan de Staat toekomen (€ 11,6 miljoen);
- handelsschulden (€ 7,0 miljoen);
- *repurchase agreements* van de statutaire beleggingen (€ 75,4 miljoen).

TOELICHTING 20. VOORZIENINGEN

Overeenkomstig het in 2009 ingevoerde reserverings- en dividendbeleid (cf. § 2.2.7.3), en ten gevolge van de creatie van de beschikbare reserve, legt de Bank geen algemene voorzieningen aan.

Voorziening inzake monetairbeleidstransacties

Ingevolge artikel 32.4 van de ESCB-statuten worden de verliezen op de in het kader van het CSPP aangekochte waardepapieren verdeeld over de NCB's van het Eurosysteem in verhouding tot hun verdeelsleutel in het geplaatste kapitaal van de ECB. Uit de depreciatietests die op de CSPP-portefeuille werden uitgevoerd, blijkt dat op door een NCB aangehouden waardepapieren een waardevermindering moet worden gehandhaafd. Bijgevolg heeft de Raad van Bestuur van de ECB geoordeeld dat het raadzaam was de voorziening te behouden die was aangelegd om de verliezen op de monetairbeleidstransacties in 2019 te dekken, maar het bedrag ervan te verlagen van € 161,1 miljoen tot € 89,4 miljoen, of een bedrag van € 3,1 miljoen voor de Bank dat overeenstemt met 3,52003 % van het geplaatste kapitaal. Op de voorziening werd dus € 2,5 miljoen teruggenomen ten opzichte van het vorige boekjaar.

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 gevalueerd) en hun waarde tegen de gemiddelde kostprijs.

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Positieve koersherwaarderingsverschillen op:		
■ goud	9 583,1	7 878,6
■ vreemde valuta	294,6	278,0
Positieve prijsherwaarderingsverschillen op:		
■ waardepapieren in vreemde valuta (posten 2 en 3 van het actief)	167,8	28,3
■ waardepapieren in euro (posten 4 en 7 van het actief)	22,5	46,6
Totaal	10 068,0	8 231,5

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

(eindeperiodegegevens, aantal aandelen)

	2019	2018
Aandelen op naam	206 158	205 855
Gedematerialiseerde aandelen	193 842	194 145
Totaal	400 000	400 000

Reservefonds

Het reservefonds neemt in 2019 met € 16,3 miljoen toe als gevolg van de stijging van de afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa.

Het fiscaal vrijgestelde gedeelte van de buitengewone reserve bedraagt € 18,5 miljoen.

Verloop van de afschrijvingsrekeningen in 2019

(in € miljoen)

Saldo op 31-12-2018	330,0
Geboekt	+18,8
Teruggenomen of afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-2,5
Saldo op 31-12-2019	346,3

Beschikbare reserve

Een bedrag van € 372,8 miljoen met betrekking tot de winstverdeling van het voorgaande boekjaar werd in de beschikbare reserve opgenomen.

Kapitaal, reservefonds, beschikbare reserve en desbetreffende winstverdeling

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Kapitaal	10,0	10,0
Reservefonds	2 668,6	2 652,3
Beschikbare reserve	3 834,2	3 461,4
Totaal voor winstverdeling	6 512,8	6 123,7
Winstverdeling	412,6	372,8
Totaal na winstverdeling	6 925,4	6 496,5

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

2.2.7.5 Toelichting bij de resultatenrekening

TOELICHTING 24. NETTORENTBATEN

Door de huidige negatieve rentetarieven genereren bepaalde activa (langerlopende herfinancieringstransacties, overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro) rentelasten en leveren bepaalde passiva (rekeningen-courant, deposito-faciliteit) rentebaten op.

Met het oog op een harmonisatie in het Eurosysteem van de weergave van de rentebaten/rentelasten

die samenhangen met de monetairbeleidsactiva en -passiva, worden de rentebaten en -lasten in net-towaarde geboekt in de posten 1.1. 'Rentebaten' of 1.2. 'Rentelasten' naargelang van het teken. De rente wordt berekend per subpost van de balans. Die benadering wordt ook gevolgd voor de andere, niet met het monetair beleid samenhangende subposten.

Rentebaten

(eindeperiodegegevens)

	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Baten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
	2019			2018		
Rentebaten van activa in euro						
Krediettransacties in het kader van het monetaire beleid	0,0	38,3	0,0	0,0	3,8	0,0
Portefeuille waardepapieren in euro aangehouden voor doeleinden van monetair beleid	904,9	112 730,2	0,8	879,2	106 647,9	0,8
Overige portefeuilles waardepapieren in euro	138,2	7 550,5	1,8	189,1	10 157,0	1,9
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	0,0	1 465,0	0,0	0,0	1 435,9	0,0
Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	0,0	7 013,4	0,0	0,0	7 379,0	0,0
Statutaire beleggingen (vastrentende effecten, <i>reverse repurchase agreements</i> en <i>repurchase agreements</i>)	123,0	5 795,4	2,1	129,2	5 444,8	2,4
Totaal	1 166,1	134 592,8	0,9	1 197,5	131 068,4	0,9
Rentebaten van externe reserves						
Vorderingen in verband met transacties uit hoofde van internationale samenwerking	63,8	6 434,0	1,0	55,3	6 069,3	0,9
Beleggingen in goud en in deviezen	155,6	8 188,2	1,9	117,7	7 868,0	1,5
Totaal	219,4	14 622,2	1,5	173,0	13 937,3	1,2
Rentebaten van verplichtingen in euro						
Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's	314,9	87 632,0	0,4	412,7	107 027,7	0,4
<i>Repurchase agreements</i> in euro	0,2	28,7	0,6	0,5	70,0	0,8
Totaal	315,1	87 660,7	0,4	413,2	107 097,7	0,4
Totale rentebaten	1 700,6			1 783,7		

Rentelasten

(eindeperiodegegevens)

	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
	2019			2018		
Rentelasten van verplichtingen in euro						
Nettoverplichtingen ten opzichte van de ECB in het kader van TARGET2	0,0	27 864,3	0,0	0,0	10 139,6	0,0
Totaal	0,0	27 864,3	0,0	0,0	10 139,6	0,0
Rentelasten van externe verplichtingen						
SDR-verplichting	−53,2	5 217,2	−1,0	−48,5	5 165,0	−0,9
Repurchase agreements in vreemde valuta	−100,0	3 419,7	−2,9	−78,2	3 349,7	−2,3
Totaal	−153,2	8 636,9	−1,8	−126,7	8 514,7	−1,5
Rentelasten van activa in euro						
Langerlopende krediettransacties in het kader van het monetair beleid	−86,5	21 591,8	−0,4	−89,3	23 754,3	−0,4
Andere vorderingen	−0,4	67,1	−0,6	−1,2	177,8	−0,6
Totaal	−86,9	21 658,9	−0,4	−90,5	23 932,1	−0,4
Baten die volledig aan de Staat toekomen						
Inkomsten uit de op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekte meerwaarden op goud ¹	−8,5			−9,1		
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 ²	−24,4			−24,4		
Totaal	−32,9			−33,5		
Totale rentelasten	−273,0			−250,7		

1 Deze inkomsten worden berekend door op het gemiddelde saldo, tijdens het boekjaar, van de onbeschikbare reserverekening een rendement toe te passen dat gelijk is aan de verhouding tussen de netto financiële opbrengsten en het verschil tussen het op jaarbasis berekende gemiddelde bedrag van de rentegevende activa en de vergoede passiva. De tegenpost van het kapitaal, de reserves en de afschrijvingsrekeningen, alsook de opbrengst ervan worden buiten beschouwing gelaten voor die berekening. Voor het boekjaar 2019 bedraagt het gemiddelde saldo van de onbeschikbare reserverekening € 298,9 miljoen; de netto financiële opbrengsten belopen € 1 177,4 miljoen, het gemiddelde bedrag van de rentegevende activa op jaarbasis € 165,4 miljard en het gemiddelde bedrag van de vergoede passiva op jaarbasis € 124,2 miljard.

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, beloopt 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

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Kapitaalwinsten/-verliezen (-)		
op statutaire beleggingen	0,0	4,6
op beleggingen		
in USD	28,1	-17,3
in EUR	42,4	11,6
Wisselkoerswinsten/-verliezen (-)		
op USD	21,4	21,4
op andere deviezen	-	-
op SDR	-21,4	-15,5
op goud	-	-
Wisselkoerswinsten (-) / -verliezen (+) die aan de Staat toekomen (SDR en goud)	21,4	15,5
Totaal	91,9	20,3

Afwaarderingen van financiële activa en posities

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Kapitaalverliezen op beleggingen		
in USD	-2,9	-43,7
in EUR	-	-
Wisselkoersverliezen		
op USD	-	-
op CNY	-	-1,7
op KRW	-1,2	-
op SDR	-	-
op andere deviezen	-	-
Wisselkoersverliezen ten laste van de Staat (SDR)	-	-
Totaal	-4,1	-45,4

Totaal van de gerealiseerde winsten/verliezen en van de afwaarderingen

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Gerealiseerde winsten/verliezen	91,9	20,3
Afwaarderingen	-4,1	-45,4
Totaal	87,8	-25,1

Op de markt van de waardepapieren in euro namen de kapitaalwinsten fors toe als gevolg van de aanzienlijke dalingen van de negatieve rentetarieven tijdens het derde kwartaal van het jaar en de verkoop van een deel van de portefeuille waardepapieren.

Voor de beleggingen in dollar kwam de rentedaling tot uiting in een toename van de gerealiseerde kapitaalwinsten.

Evenzo zijn de op de passiefzijde van de balans geboekte herwaarderingsmeerwaarden op de waardepapieren in dollar fors gestegen.

Bovendien liet de Bank, ten gevolge van de appreciatie van de dollar, grotere herwaarderingsverschillen optekenen dan in het voorgaande boekjaar.

De transacties in SDR resulteerden in gerealiseerde wisselkoersverliezen ten belope van € 21,4 miljoen die ten laste van de Staat werden gebracht.

TOELICHTING 26. NETTOBATEN/-LASTEN UIT PROVISIES EN COMMISSIES

Provisie- en commissiebatens

Door de Bank ontvangen provisie voor haar dienstverlening als financieel bemiddelaar: € 7,2 miljoen, waarvan € 5,8 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. Ondanks een lichte stijging van de door de Bank ontvangen provisie, blijven de provisie met betrekking tot het monetair beleid over het geheel genomen stabiel ten opzichte van 2018.

Provisie- en commissielasten

Door de Bank betaalde provisies voor financiële diensten die derden aan de Bank verlenen (€ 7,9 miljoen), waarvan € 5,9 miljoen in het kader van het monetair beleid.

Net als de baten bleven de betaalde provisies voor het monetair beleid stabiel ten opzichte van 2018 en dit ondanks een stijging van de totale lasten.

TOELICHTING 27. INKOMSTEN UIT GEWONE AANDELEN EN DEELNEMINGEN

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Dividend op deelneming ECB	13,5	10,1
Door de ECB verdeelde inkomsten	52,0	41,9
Dividenden op deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen	15,0	14,2
Totaal	80,5	66,2

Op de nettowinst van de ECB voor 2018 werd bij de afsluiting van het voorgaande boekjaar een interimdividend van € 41,9 miljoen uitgekeerd. Het saldo van € 13,5 miljoen, dat overeenstemt met het dividend op de deelneming van de Bank in het kapitaal van de ECB, werd in februari 2019 uitbetaald.

Net als 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 20 januari 2020. Het interimdividend dat aan de Bank toekomt, bedraagt € 52,0 miljoen.

Voor het boekjaar 2018-2019 heeft de BIB een dividend van SDR 245 per aandeel uitbetaald, dat is € 15,0 miljoen, tegen € 14,2 miljoen (SDR 235 per aandeel) vorig jaar.

TOELICHTING 28. NETTORESULTAAT VAN POOLING VAN MONETAIRE INKOMSTEN

De monetaire inkomsten worden tussen de NCB's van het eurogebied verdeeld volgens de verdeelsleutel van het gestorte kapitaal (3,63127 % voor de Bank sinds 1 januari 2019).

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

De Bank vervult een specifieke rol in het CSPP-programma en draagt bij aan de aankoop van door bedrijven uitgegeven schuldbewijzen voor bedragen die verhoudingsgewijs groter zijn dan haar sleutel in het kapitaal. Bovendien ligt het rendement van de door de Bank aangekochte waardepapieren in die portefeuille hoger dan het gemiddelde rendement op de door het Eurosysteem verworven waardepapieren.

Daarentegen kon de Bank rente ontvangen op de supranationale effecten die andere NCB's aanhouden in het PSPP-programma.

De Belgische kredietinstellingen laten in rekeningen-courant en in de depositofaciliteit nog steeds grotere volumes staan, die hoger zijn dan de sleutel, waardoor moet worden bijgedragen tot de verdeling van de monetaire inkomsten.

Deze post omvat ook de verandering in de voorziening voor risico's op de monetairbeleidstransacties.

Pooling van monetaire inkomsten
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	Baten (+) / Lasten (-)		
	Resultaat	Pooling van monetaire inkomsten	Reëel resultaat
	(1)	(2)	(3) = (1) + (2)
	2019		
Binnen het Eurosysteem door de Bank samengevoegde monetaire inkomsten		-725,8	
Door het Eurosysteem aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten		409,8	
		-316,0	
Voor de monetaire inkomsten in aanmerking genomen posten			
Krediettransacties in het kader van het monetair beleid	-86,5	-8,9	-95,4
Portefeuilles waardepapieren in euro aangehouden voor doeleinden van monetair beleid	904,9	-268,3	636,6
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	-	-	-
Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	-	-	-
Nettoverplichtingen tegenover de ECB in het kader van TARGET2	-	-	-
Monetaire reserverekeningen en depositofaciliteit	295,0	-35,7	259,3
Niet-identificeerbare activa	-	-	-
Niet voor de monetaire inkomsten in aanmerking genomen posten			
Nettobeleggingen in goud en deviezen	55,6		55,6
Nettovorderingen in verband met transacties uit hoofde van internationale samenwerking	10,7		10,7
Portefeuilles waardepapieren en <i>repurchase agreements</i> in euro	138,2		138,2
Portefeuille statutaire beleggingen	123,0		123,0
Andere vorderingen	-0,4		-0,4
Rentedragende deposito's die niet met het monetair beleid samenhangen	20,0		20,0
Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen	-32,9		-32,9
Nettorentebaten (rubriek 1)	1 427,6	-312,9	1 114,7
Nettoresultaat uit financiële transacties (rubriek 2)		-2,5	
Herziening voorgaande jaren		-0,6	
		-316	
Voorziening inzake monetairbeleidstransacties		2,5	
		-313,5	

TOELICHTING 29. OVERIGE BATEN

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Terugwinningen bij derden	169,1	163,7
Overige	0,7	9,8
Totaal	169,8	173,5

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 (€ 40,8 miljoen);
- het prudentieel toezicht (€ 102,0 miljoen);
- door de Drukkerij uitgevoerde werken (€ 0,5 miljoen);
- het betalingssysteem TARGET2 (€ 1,4 miljoen);
- het effectenvereffeningssysteem (€ 12,5 miljoen);
- de internationalisering van computertoepassingen (€ 8,0 miljoen).

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

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

De werkingskosten worden jaarlijks berekend en ten laste van de betrokken 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, 21 december 2013 en 5 juli 2015.

Voor het boekjaar 2019, belopen de kosten € 64,5 miljoen voor banken en beursvennootschappen en € 36,9 miljoen voor verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

Andere instellingen onder toezicht, zoals de verrekeningsinstellingen, de vereffeninginstellingen, de instellingen voor onderlinge borgstelling en de betalingsdiensten, betalen een forfaitaire bijdrage, waarvan

het totaalbedrag voor het boekjaar 2019 € 0,6 miljoen beliep.

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

TOELICHTING 30. PERSONEELSKOSTEN

Deze kosten omvatten de bezoldigingen en sociale lasten van het personeel en van de Directie, alsook de presentiegelden van de Regenten en Censoren. In 2019 werd in deze post een bedrag van € 7,4 miljoen voor de vervroegde-uittreedingsregeling geboekt.

TOELICHTING 31. BEHEERSKOSTEN

De post omvat onder meer de administratieve kosten en de informaticakosten (€ 24,7 miljoen), alsook de kosten verbonden aan de herstelling en het onderhoud van de gebouwen (€ 13,2 miljoen), het drukwerk (€ 7,1 miljoen) en de door derden verrichte werkzaamheden en diensten (€ 23,1 miljoen). Hier zijn ook de onroerende voorheffing, de niet-aftrekbare BTW en de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen opgenomen (€ 5,6 miljoen).

TOELICHTING 32. AFSCHRIJVINGEN OP (IM) MATERIËLE VASTE ACTIVA

De afschrijvingen dekken de volgende investeringen:

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Vernieuwing van gebouwen	8,4	6,6
Informaticamaterieel en software	4,7	3,1
Materieel voor de Drukkerij	1,5	1,5
Overig materieel en meubelen	4,2	3,6
Totaal	18,8	14,8

TOELICHTING 34. OVERIGE KOSTEN

Deze post omvat het fiscaal vrijgestelde bedrag, dat in de buitengewone reserve wordt opgenomen (zie toelichting 22), van de verhoogde aftrek van de kosten die verbonden zijn aan het gebruik van voertuigen met een uitstoot van 0 gram CO₂ per kilometer, overeenkomstig artikel 190bis en artikel 198bis, §1, 1° van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992.

TOELICHTING 35. VENNOOTSCHAPSBELASTING

Verschuldigde belasting

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Belasting op het resultaat van het boekjaar	193,1	187,1
Belasting op het resultaat van vorige boekjaren	1,5	-0,3
Totaal (1)	194,6	186,8

Voornaamste verschillen

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Winst vóór belasting	1 019,9	932,3
Belastingvrije winst die aan de Staat toekomt	-363,6	-317,4
Aan belastingen onderworpen winst (2)	656,3	614,9

Verschillen		
Sociale verplichtingen	-9,2	13,5
Aftrek voor risicokapitaal	-2,3	-2,2
Overschot afschrijvingen	-1,5	-4,2
Overige	9,6	10,6
Belastbare winst	652,9	632,6

Gemiddeld belasting-tarief (in %)	(1) ÷ (2)	29,7	30,4
--	------------------	-------------	-------------

2.2.7.6 Toelichting bij de winstverdeling voor het boekjaar (Toelichting 36)

Een raming van de becijferbare 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 ofwel berekend volgens de *value at risk / expected shortfall*-methodologie, waarvoor de Bank zeer voorzichtige parameters op het gebied van probabiliteit en tijdshorizon hanteert, ofwel volgens scenario's op lange termijn.

De raming van de benedengrens van de risico's per einde 2019 geeft een bedrag in de orde van grootte van € 4,6 miljard, tegen € 5,4 miljard per einde 2018.

Dit bedrag omvat de financiële risico's op:

- de portefeuilles eigen waardepapieren van de Bank in euro en in deviezen;
- de in de balans van de Bank opgenomen portefeuilles waardepapieren ten behoeve van het monetair beleid, waarvoor zij alleen de risico's draagt;
- de in de balans van alle NCB's van het Eurosysteem opgenomen krediettransacties en portefeuilles waardepapieren ten behoeve van het monetair beleid, waarvoor zij het risico delen (zie toelichtingen 5 en 7).

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 2019 heeft de Regentenraad besloten 50 % van de te verdelen winst voor de beschikbare reserve te bestemmen 412,6
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 %)
	(in € miljoen)		
Obligaties	123,0	5 795,4	2,1
Deelnemingen	15,0	332,2	4,5
Totaal	138,0	6 127,6	2,3

- Aandeel van de door het kapitaal gegenereerde inkomsten in de totale opbrengsten van de statutaire beleggingen:
 $10 \times 138,0 \div 6 127,6 = 0,2$
- Gemiddeld belastingtarief: 29,7 % (zie toelichting 35)
- Berekening van het tweede dividend:
 $[(138,0 - 0,2) \times (1 - 0,297) \times 0,5]$ 48,4

4. het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting 363,6

Winst van het boekjaar	825,3
-------------------------------	--------------

2.2.7.7 Toelichting bij de posten buiten balanstelling

TOELICHTING 37. TERMIJNTRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA EN IN EURO

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2019	2018
Termijnvorderingen		
EUR	4 663,5	4 289,5
USD	1 031,4	900,0
SDR	68,7	1,8
Termijnverplichtingen		
EUR	69,0	1,8
USD	3 333,2	3 181,2
JPY	1 021,0	914,6
SDR	1 302,3	1 125,0

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

De termijntransacties 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 netto een aankooppositie in *futures* op effecten in dollar ten belope van € 319,4 miljoen. Die transacties passen in het actieve 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 1 050 miljoen (€ 1 295,6 miljoen) te lenen via de PRGT.

Opdat het IMF over voldoende middelen zou beschikken, heeft de Raad van Bestuur van het IMF eind 2016 de vernieuwing van de Nieuwe leningsovereenkomsten (multilaterale lening) goedgekeurd voor de periode november 2017 – november 2022 voor een totaalbedrag van SDR 182,4 miljard. Het aandeel van België in dat totaal bedraagt SDR 3 994,3 miljoen (€ 4 928,6 miljoen). Bovendien heeft de Raad van Bestuur van het IMF in 2016 ook een nieuw kader voor bilaterale leningen goedgekeurd. In deze context hebben veertig IMF-lidstaten besloten een bilaterale financiering bij te dragen ten belope van ongeveer SDR 318 miljard (ter vervanging van leningen die in 2013 werden aangegaan). Het aandeel van België in dat totaal bedraagt € 9 990 miljoen in de vorm van een door de Bank toegestane lening aan het IMF.

Het eind 2019 nog beschikbare bedrag (PRGT, nieuwe leningsovereenkomsten en bilaterale lening) beloopt € 15 096,5 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 2019 beliep het uitstaande bedrag € 2 917,5 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 in het effectenvereffeningssysteem zijn opgenomen, en van de waarborgen ontvangen voor rekening van andere centrale banken.

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 (€ 231,8 miljoen).

2.2.7.8 Vergoeding van de bedrijfsrevisor

De totale vergoeding toegekend aan Mazars Bedrijfsrevisoren bedroeg € 79 985. Deze vergoeding bestaat uit:

- een bedrag van € 60 000 voor de wettelijke opdracht van de bedrijfsrevisor, met inbegrip van de wettelijke controle van de jaarrekening en een beperkt nazicht van de halfjaarlijkse rekeningen;
- een bedrag van € 19 985 voor een bijzondere opdracht binnen de wettelijke categorie van andere controle-opdrachten, in het kader van de certificering van de wijze waarop de prudentiële kosten worden berekend en verdeeld over de verschillende sectoren. Deze certificatie werd uitgevoerd conform de ISA805-norm.

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 hoger beroep aangetekend. Op 28 oktober 2019 heeft het Hof van Beroep van Brussel uitspraak gedaan. Het Hof verklaart het hoger beroep van de betrokken aandeelhouder ongegrond en bevestigt de uitspraak in eerste aanleg, namelijk dat de Bank haar jaarrekening correct opmaakt, in overeenstemming met de boekhoudkundige regelgeving die op haar van toepassing is. **De aandeelhouder in kwestie heeft op 10 maart 2020 voorziening in casuatie ingesteld tegen dit arrest.** Aangezien de Bank van mening is dat haar jaarrekening conform de regelgeving is opgemaakt en het arrest van het Hof van Beroep correct acht, heeft zij voor dit geschil geen voorziening aangelegd.

Er zijn nog twee andere geschillen hangende die in 2019 werden ingeleid door diezelfde aandeelhouder. In een eerste procedure wordt aangevoerd dat **de Regentenraad van de Bank onregelmatig zou zijn samengesteld** en wordt, onder meer, van de Ondernemingsrechtbank te Brussel gevorderd dat de goedkeuringsbesluiten van de Regentenraad betreffende de jaarrekeningen 2016 en 2017 nietig worden verklaard. De tweede procedure betreft **een vernietigingsberoep ingeleid voor de Raad van State tegen de beslissing van de Regentenraad tot vaststelling van de jaarrekening 2018 en in het bijzonder de winstverdeling voor dat boekjaar.** In het kader van die procedure wordt aangevoerd dat de beslissing van de Regentenraad inzake winstverdeling niet in overeenstemming zou zijn met de beginselen van behoorlijk bestuur (meer bepaald de motiveringsplicht en het evenredigheidsbeginsel).

De Bank is van mening dat haar Regentenraad rechtsgeldig is samengesteld en dat de beslissingen van dit orgaan inzake goedkeuring van jaarrekeningen en winstverdeling volledig in overeenstemming zijn met de toepasselijke regels. Bijgevolg acht zij voormelde vorderingen ongegrond. Bovendien is de Bank van oordeel dat deze vorderingen, om verschillende redenen, niet ontvankelijk zijn. Ten slotte hebben beide procedures geen (becijferbare) invloed op het vermogen, de financiële positie of het resultaat van de Bank. Bijgevolg heeft de Bank geen voorziening aangelegd voor deze geschillen.

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

BREXIT

Als gevolg van het vertrek van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie en bijgevolg van de uittreding van de Bank of England uit het Europees Stelsel van Centrale Banken (ESCB), werden de aandelen in de verdeelsleutel voor de inschrijving op het kapitaal van de ECB van de resterende NCB's op 1 februari 2020 als volgt aangepast.

Impact op het aandeel van de NBB in het kapitaal van de ECB

Het geplaatste kapitaal van de ECB blijft onveranderd op € 10 825 miljoen na de uittreding van de Bank of England uit het ESCB. Het aandeel van de Bank of England in het geplaatste kapitaal van de ECB, dat 14,3 % bedroeg, werd herverdeeld over de NCB's van het eurogebied en de resterende NCB's buiten het eurogebied. Als gevolg daarvan is het aandeel van de Nationale Bank van België in het geplaatste kapitaal van de ECB met 0,435 % gestegen. Het gestorte kapitaal van de ECB zal onveranderd blijven tijdens het jaar waarin het Verenigd Koninkrijk de EU verlaat (met andere woorden 2020), aangezien de resterende NCB's het gestorte kapitaal van € 58,2 miljoen van de Bank of England zullen dekken.

De NCB's van het eurogebied zullen vervolgens hun opwaarts bijgestelde inschrijvingen integraal volstorten

door twee additionele jaarlijkse betalingen te verrichten. Bijgevolg zal de Nationale Bank van België aan de ECB een bedrag van € 2,6 miljoen overmaken in 2020 en van € 22,2 miljoen in zowel 2021 als 2022.

Verdeelsleutel voor de inschrijving op het kapitaal van de ECB (in %)

Nationale centrale banken van	vanaf 1 januari	vanaf 1 februari
	2019	2020
België	2,5280	2,9630
Duitsland	18,3670	21,4394
Estland	0,1968	0,2291
Ierland	1,1754	1,3772
Griekenland	1,7292	2,0117
Spanje	8,3391	9,6981
Frankrijk	14,2061	16,6108
Italië	11,8023	13,8165
Cyprus	0,1503	0,1750
Letland	0,2731	0,3169
Litouwen	0,4059	0,4707
Luxemburg	0,2270	0,2679
Malta	0,0732	0,0853
Nederland	4,0677	4,7662
Oostenrijk	2,0325	2,3804
Portugal	1,6367	1,9035
Slovenië	0,3361	0,3916
Slowakije	0,8004	0,9314
Finland	1,2708	1,4939
Subtotaal NCB's van het eurogebied	69,6176	81,3286
Bulgarije	0,8511	0,9832
Tsjechische Republiek	1,6172	1,8794
Denemarken	1,4986	1,7591
Kroatië	0,5673	0,6595
Hongarije	1,3348	1,5488
Polen	5,2068	6,0335
Roemenië	2,4470	2,8289
Zweden	2,5222	2,9790
Verenigd Koninkrijk	14,3374	–
Subtotaal NCB's buiten het eurogebied	30,3824	18,6714
Totaal	100,0000	100,0000

Impact op de vorderingen van de NCB's op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves

Overeenkomstig artikel 30.2 van de statuten van het ESCB, worden de bijdragen van de NCB's aan de overdracht van de externe reserves aan de ECB vastgesteld in verhouding tot hun aandeel in het geplaatste kapitaal van de ECB.

Naar aanleiding van:

- de verhoging van het aandeel van de NCB's van het eurogebied in het geplaatste kapitaal van de ECB ten gevolge van de uittreding van de Bank of England uit het ESCB;
- een besluit van de Raad van Bestuur om het aandeel van de bijdragen van de NCB's van het eurogebied zodanig te verminderen dat de totale reeds door die NCB's overgedragen externe reserves op het huidige peil blijven,

wordt het totaalbedrag van de vorderingen uit hoofde van die overdracht licht aangepast.

Hierdoor nemen de vorderingen van de Nationale Bank van België in februari 2020 met € 4,8 miljoen toe.

COVID-19

Na balansdatum is ons land net als de rest van de Eurozone geconfronteerd met de mondiale crisissituatie veroorzaakt door de COVID-19-pandemie.

De Bank behoort niet tot de sectoren die in eerste lijn zijn getroffen, blijft operationeel door maximalisering van thuiswerk en waarborgt onder meer op die manier de continuïteit van haar essentiële activiteiten.

Gelet op het bijzonder evolutief karakter van de situatie is het onmogelijk om betrouwbare ramingen te maken van de financiële impact van de COVID-19-crisis voor de Bank.

Wel wil de Bank wijzen op de beslissing van de Raad van Bestuur van de ECB, genomen op 18 maart 2020, om een nieuw tijdelijk aankoopprogramma op te starten (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) waarbij de aankopen onder de reeds bestaande programma's (*Asset Purchase Programme*, APP) worden uitgebreid tot het einde van 2020 met een globale enveloppe van 750 miljard euro. Als nationale centrale bank van het Eurosysteem zal de Bank mee instaan voor de uitvoering van dit programma, dat een impact zal hebben op haar balanstotaal en op de risico's waaraan ze is blootgesteld.

Dit onderstreept nogmaals de pertinentie van het reserveringsbeleid vastgesteld door de Regentenraad waarbij ieder jaar 50 % van de winst van het boekjaar wordt gereserveerd zolang de periode van onconventionele monetaire maatregelen aanhoudt.

2.2.8 Vergelijking over vijf jaar

2.2.8.1 Balans

Activa

(in € duizend)

	2019	2018	2017	2016	2015
1. Goud en goudvorderingen	9 900 064	8 195 519	7 909 800	8 027 984	7 115 399
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	15 872 290	15 288 762	13 885 370	14 410 997	15 049 662
2.1 Vorderingen op het IMF	6 595 494	6 402 443	5 951 516	6 428 948	7 255 519
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa	9 276 796	8 886 319	7 933 854	7 982 049	7 794 143
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	474 210	405 191	328 489	395 750	348 782
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	169 538	1 666 137	848 633	804 648	419 254
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	19 279 480	22 690 200	24 383 650	14 322 090	7 738 400
5.1 Basisherfinancieringstransacties	423 000	–	40 000	200 000	100 000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties	18 856 480	22 690 200	24 343 650	14 122 090	7 638 400
5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop	–	–	–	–	–
5.4 Structurele transacties met wederinkoop	–	–	–	–	–
5.5 Marginale beleningsfaciliteit	–	–	–	–	–
5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen	–	–	–	–	–
6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	65 646	17 543	227 673	1 863 078	174 230
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	119 704 133	122 199 708	107 720 140	72 988 859	38 211 811
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	113 918 412	113 574 838	96 877 893	59 066 568	23 652 470
7.2 Overige waardepapieren	5 785 721	8 624 870	10 842 247	13 922 291	14 559 341
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	7 939 450	8 199 806	9 648 703	11 380 427	13 569 945
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB	328 735	287 101	287 101	287 101	287 101
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	1 465 002	1 435 911	1 435 911	1 435 911	1 435 911
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	6 145 713	6 476 794	7 925 691	9 657 415	11 846 933
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)	–	–	–	–	–
9. Overige activa	8 384 276	7 876 801	7 723 922	6 986 218	6 338 919
9.1 Munten uit het eurogebied	8 453	8 849	9 112	9 472	10 081
9.2 Materiële en immateriële vaste activa	436 525	416 899	410 473	393 138	395 766
9.3 Overige financiële activa	6 507 559	6 041 445	5 846 341	5 450 528	5 177 950
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	57 050	–	47 699	–	–
9.5 Overlopende rekeningen	1 358 129	1 399 710	1 400 374	1 118 351	745 644
9.6 Diversen	16 560	9 898	9 923	14 729	9 478
Totaal activa	181 789 087	186 539 667	172 676 380	131 180 051	88 966 402

Passiva

(in € duizend)

	2019	2018	2017	2016	2015
1. Bankbiljetten in omloop	43 190 510	39 870 275	37 913 638	36 472 505	35 086 848
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	45 443 128	59 408 947	64 957 740	50 686 181	25 223 615
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)	36 466 154	23 669 646	15 710 572	11 606 041	9 997 347
2.2 Depositofaciliteit	8 976 974	35 739 301	49 247 168	39 080 140	15 226 268
2.3 Termijndeposito's	–	–	–	–	–
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	301 391	543 628	838 406	138 657	173 264
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	612 745	379 465	293 207	327 939	243 885
4.1 Overheid	80 616	11 355	25 605	35 223	37 992
4.2 Overige verplichtingen	532 129	368 110	267 602	292 716	205 893
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	857 264	8 147 501	8 413 888	2 096 115	1 037 116
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	3 350 988	710 480	236 388	–	–
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	654 709	3 219 651	3 515 801	2 057 538	142 158
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	5 334 574	5 254 592	5 134 403	5 510 534	5 502 747
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	63 974 101	53 192 130	36 296 706	18 589 435	7 726 295
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)	63 974 101	53 192 130	36 296 706	18 589 435	7 726 295
10. Overige passiva	660 484	706 583	727 179	808 010	622 576
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	–	8 994	–	17 359	49 323
10.2 Overlopende rekeningen	41 546	44 542	30 569	18 587	13 790
10.3 Diversen	618 938	653 047	696 610	772 064	559 463
11. Voorzieningen	3 146	5 670	2 424	–	–
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen	–	–	–	–	–
11.2 Voor nieuwbouw	–	–	–	–	–
11.3 Voor diverse risico's	–	–	–	–	–
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties	3 146	5 670	2 424	–	–
12. Herwaarderingsrekeningen	10 068 000	8 231 503	7 898 906	8 369 524	7 441 017
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	6 512 795	6 123 680	5 815 009	5 485 429	5 216 685
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	1 153 603	1 153 600	1 152 963	1 152 963	1 152 963
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa	346 288	329 958	338 266	327 778	334 132
13.3 Beschikbare reserve	3 834 210	3 461 428	3 145 086	2 825 994	2 550 896
14. Winst van het boekjaar	825 252	745 562	632 685	638 184	550 196
Totaal passiva	181 789 087	186 539 667	172 676 380	131 180 051	88 966 402

2.2.8.2 Resultatenrekening

(in € duizend)

	2019	2018	2017	2016	2015
1. Nettorentebaten	1 427 590	1 532 936	1 284 936	994 699	899 682
1.1 Rentebaten	1 700 539	1 783 670	1 476 176	1 066 323	939 671
1.2 Rentelasten	-272 949	-250 734	-191 240	-71 624	-39 989
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	87 790	-25 090	4 674	36 515	30 208
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	91 854	20 331	53 408	62 820	41 873
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities	-4 064	-45 421	-48 734	-26 305	-11 665
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen	-	-	-	-	-
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies	-661	-264	627	1 036	1 310
3.1 Provisie- en commissiebaten	7 217	6 859	7 452	7 025	6 719
3.2 Provisie- en commissielasten	-7 878	-7 123	-6 825	-5 989	-5 409
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen	80 530	66 271	61 190	57 078	48 001
5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten	-313 502	-367 648	-248 906	-40 482	-6 564
6. Overige baten	169 788	173 484	161 556	154 697	149 104
7. Personeelskosten	-311 572	-326 889	-336 948	-313 548	-310 076
8. Beheerskosten	-101 332	-105 028	-90 469	-88 546	-93 170
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	-18 755	-14 791	-13 015	-11 299	-10 233
10. Productiekosten bankbiljetten	n.	n.	n.	n.	n.
11. Overige kosten	-3	-637	-	-	-
12. Vennootschapsbelasting	-194 621	-186 782	-190 960	-151 966	-158 066
Winst over het boekjaar	825 252	745 562	632 685	638 184	550 196

2.2.8.3 Dividend per aandeel

(in €)

	2019	2018	2017	2016	2015
Brutodividend	122,57	138,47	127,63	140,79	135,41
Roerende voorheffing	36,77	41,54	38,29	42,24	36,56
Nettodividend	85,80	96,93	89,34	98,55	98,85

2.3 Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad



Ondernemingsnummer : BE 0203.201.340

VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR AAN DE REGENTENRAAD VAN DE NATIONALE BANK VAN BELGIË N.V. BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2019

In uitvoering van het Protocol Nr. 4 betreffende de statuten van het Europees Stelsel van Centrale Banken en van de Europese Centrale Bank, werden wij door de algemene vergadering van aandeelhouders van 15 mei 2017 aangesteld – voor een eerste periode van 3 jaar – als bedrijfsrevisor belast met de opdracht om verslag uit te brengen aan de Regentenraad van de Nationale Bank van België N.V. (de "Bank") over de controle van de financiële verslaggeving. De draagwijdte van deze wettelijke opdracht is verder uitgewerkt in de contractuele opdrachtdocumenten.

Voorname opdracht werd ons als bedrijfsrevisor toevertrouwd op voorstel van het Auditcomité van de Bank en, op aanbeveling van de Raad van Bestuur van de Europese Centrale Bank door de Raad van de Europese Unie bekrachtigd.

In het kader van deze opdracht hebben wij het genoegen verslag uit te brengen over onze controle van de financiële verslaggeving van de Bank, opgesteld in toepassing van het sui generis boekhoudkundig referentiestelsel waaraan de Bank onderworpen is (daarin inbegrepen de presentatieregels en -principes en de toelichtingen die worden verstrekt) zoals vastgelegd door de Regentenraad, en over de overige bepalingen die contractueel werden afgesproken met de Bank.

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de contractuele controle uitgevoerd van de financiële verslaggeving van de Bank - waarvan het balanstotaal € 181,8 miljard bedraagt en de winst van het afgelopen boekjaar € 825,3 miljoen - en de toelichting, zoals vermeld in het Ondernemingsverslag, Verslag 2019, hoofdstuk 2 'Jaarrekening en verslagen betreffende het boekjaar' ("financiële verslaggeving").

Naar ons oordeel geeft deze financiële verslaggeving een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Bank per 31 december 2019, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenkomst met het sui generis boekhoudkundig referentiestelsel waaraan de Bank onderworpen is (daarin inbegrepen de presentatieregels en -principes en de toelichtingen die worden verstrekt) zoals vastgelegd door de Regentenraad.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de bedrijfsrevisor voor de controle van de financiële verslaggeving" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de financiële verslaggeving in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het Directiecomité en van de aangestelden van de Bank de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de financiële verslaggeving als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Mazars Réviseurs d'Entreprises - Bedrijfsrevisoren
Avenue Marcel Thiry 77 B4, 1200 Bruxelles / Brussel

Société Coopérative
Coöperatieve Vereniging

Tél: +32 (0)2 779 02 02 - Fax: +32 (0)2 779 63 33 - www.mazars.be - info@mazars.be
TVA / BTW: BE 0428.837.889 - RPM Bruxelles / RPR Brussel - Banque / Bank: BIC BBRUBEBB - IBAN BE44 3630 5388 4045



Ondernemingsnummer : BE 0203.201.340

Onderstaande verslaggeving houdt rekening met de geheimhoudingsplicht waartoe de Bank ten aanzien van een aantal onderwerpen gehouden is, hetgeen impliceert dat bepaalde kernpunten niet / niet volledig worden gerapporteerd.

Kernpunt	Auditaanpak
KERNPUNT 1 : KREDIETRISICO In het kader van haar activiteiten is de Bank blootgesteld aan het kredietrisico. Om de volledige risicopositie inzake vastrentende effecten te bepalen, dient naast de portefeuilles in eigen beheer van de Bank en het eigen risico van de monetaire beleidsportefeuilles die op de balans van de Bank zijn opgenomen eveneens het aandeel van de Bank in de monetaire beleidsportefeuilles van het Eurosysteem in aanmerking te worden genomen. De communicatie omtrent de monetaire beleidsportefeuilles behoort evenwel tot de bevoegdheid van de ECB. Het Asset Purchase Programme veroorzaakt een toename van de risico's die de resultaten van de Bank onder druk zou kunnen zetten. Ten einde dit risico te ondervangen legt de Bank een beschikbare reserve aan in het kader van haar winstverdelingsbeleid. Na beslissing van de Raad van Bestuur van de ECB legt de Bank een specifieke voorziening aan om de verliezen -op de monetairbeleidstransacties te dekken. Gezien de gebeurlijk significante impact op de resultatenrekening beschouwen wij de identificatie en de beoordeling van het kredietrisico als een kernpunt van onze opdracht. <u>Verwijzing Ondernemingsverslag – Hfst 2.</u> 2.1.2.1.1. Beheer van de goud- en deviezenreserves, van de effectenportefeuilles in euro en van de monetairbeleidstransacties 2.1.1.3. Winstverdeling 2.1.2.1. Beheer van de financiële risico's Toelichting 20 : Voorzieningen	▪ Kennisname en beoordeling van de ingestelde procedures en processen inzake de aanvaarding van tegenpartijen (ratings van verscheidene ratingbureaus, implied ratings, financiële ratio's en gebeurlijk financiële analyses, bepaling en verwerking van limieten). ▪ Voor wat de portefeuille betreft tot uitvoering van het monetair beleid van het Eurosysteem, wordt nagezien of de beleenbaarheidscriteria – de zogenaamde enkelvoudige lijst met verhandelbare activa en de niet-verhandelbare activa (bankleningen) – worden nageleefd. ▪ Nazicht van ingestelde controlemaatregelen inzake de opvolging en de naleving van de ingestelde limieten ten overstaan van het gelopen risico, behoudens op Belgische overheden. ▪ Nazicht en beoordeling van de werkzaamheden uitgevoerd door de Interne Audit van de Bank, zowel wat de procedures betreft als de eindjaar afsluiting. ▪ Per jaareinde, nazicht van de ingestelde controleprocedures voor de identificatie van gebeurlijke risico's en beoordeling van de gepastheid van deze procedures. ▪ Kennisname van berekeningswijze van geregistreerde voorzieningen. ▪ Beoordeling van de informatie opgenomen in de financiële verslaggeving in het licht van de gebruiken van de Bank en het sui generis referentiestelsel. ▪ Bevestigingen vanwege de Directie inzake de informatie verkregen van de ECB.

Kernpunt	Auditaanpak
KERNPUNT 2 : MARKTRISICO In het kader van het monetair en het eigen beleid investeert de Bank middelen in de aankoop van effecten die worden gewaardeerd, ofwel aan de marktwaarde ofwel tegen de zogenaamde afgeschreven aankoopprijs. Op de portefeuilles gewaardeerd aan marktwaarde loopt de Bank een marktrisico. De negatieve herwaarderingsverschillen worden eerst afgetrokken van de overeenkomstige herwaarderingsrekening op het passief, waarna het eventuele saldo ten laste van het resultaat wordt gebracht. Op de portefeuilles gewaardeerd aan de afgeschreven aankoopprijs loopt de Bank een indirect risico dat dient beoordeeld te worden in het licht van het algemeen marktrisico van de Bank. Om de volledige risicopositie inzake vastrentende effecten te bepalen neemt de Bank ook het aandeel van de Bank in de monetaire beleidsportefeuilles van het Eurosysteem in beschouwing. De communicatie hieromtrent behoort evenwel tot de bevoegdheid van de ECB. Gezien de gebeurlijk significante impact op de resultatenrekening en het belang voor de beoordeling van de grootteorde van de beschikbare reserves beschouwen wij de identificatie en de beoordeling van het marktrisico als een kernpunt van onze opdracht. <u>Verwijzing Ondernemingsverslag – Hfst 2.</u> 2.1.2.1.2. Rentevoetrisico's en risico's verbonden aan het volume van de rentegevende activa 2.1.1.3. Winstverdeling 2.1.2.1. Beheer van de financiële risico's Toelichting 20 : Voorzieningen	▪ Beoordeling van de ingestelde procedures en processen voor de inschatting van het marktrisico. ▪ Beoordeling van de door de Bank gehanteerde marktgegevens, veronderstellingen en inschattingen. ▪ Bespreking van de resultaten van de door de Bank uitgevoerde analyses met de dienstverantwoordelijken. ▪ Nazicht van de samenhang van de verslaggeving aan het Directiecomité. ▪ Kennisname van de besprekingen binnen het Directiecomité. ▪ Beoordeling van de informatie opgenomen in de financiële verslaggeving in het licht van de gebruiken van de Bank en het sui generis referentiestelsel. ▪ Bevestigingen van de ECB betreffende de resultaten van het monetaire beleid en aansluiting met de resultatenrekening.

Ondernemingsnummer : BE 0203.201.340

Kernpunt	Auditaanpak
KERNPUNT 3 : COMPLIANCE RISICO Rekening houdend met het hybride sui generis regelgevend kader van de Bank worden volgende compliance risico's onderscheiden : ▪ Aankoopbeleid – regelgeving op de openbare aanbestedingen ▪ Witwasreglementering ▪ ECB en aanverwante regelgeving ▪ GDPR Voorgaande regelgevingen kunnen een belangrijk impact hebben op de wisselwerking met andere instanties en/of de reputatie van de Bank. <u>Verwijzing Ondernemingsverslag – Hfst 2.</u> 2.1.2.2. Beheer van de niet-financiële risico's	▪ Kennisname van het design van de ingestelde processen en procedures inzake de aankopen van de Bank. ▪ Nazicht en beoordeling van de werkzaamheden uitgevoerd door de Interne Audit van de Bank. ▪ Bespreking van de gelopen compliance risico's met de Legal Compliance Officer van de Bank. ▪ Bespreking van de diverse risico's inzake het beheer van gegevens met de Data Protection Officer. ▪ Uitvoeren van verschillende testen op steekproefbasis inzake enkele kernaspecten van de ECB en aanverwante regelgeving.
KERNPUNT 4 : IT ALGEMENE CONTROLES De Bank is, voor zowel haar operationele activiteiten als voor het voeren van haar boekhouding, in niet onbelangrijke mate afhankelijk van de betrouwbaarheid en bescherming van haar informatica platformen en toepassingen. Rekening houdend met de grote diversiteit aan activiteiten – met inbegrip van de systemen voor de opvolging en de begroting van de gelopen risico's – is de goede werking van de informatica platformen en toepassingen essentieel voor de Bank. Als centraal punt voor de verwerking van gegevens of als verwerkings-verantwoordelijke van bepaalde gegevens (kredietcentrales, balanscentrale, central securities depository/securities settlement system, betalingsverkeer, monetair beleid, statistiek, prudentieel toezicht, ...) is het beheer van dit risico niet onbelangrijk voor de Bank. Gezien onze specifieke taak hebben wij enkel toegezien op enkele specifieke kernpunten van de IT Algemene Controles die direct relevant zijn voor de financiële verslaggeving van de Bank. <u>Verwijzing Ondernemingsverslag – Hfst 2.</u> 2.1.2.2. Beheer van de niet- financiële risico's	▪ Opbouw, met behulp van het Dienst Interne Audit, van een cartografie van de diverse IT-systemen en platformen die van belang zijn voor het voeren van de boekhouding van de Bank. ▪ Kennisname van de voornaamste incidenten op de IT-systemen en platformen met een bijzondere aandacht op deze incidenten die een impact hadden op de boekhoudkundige informatie en beoordeling van de genomen maatregelen. ▪ Het beoordelen van het design – van enkele voorname toepassingen –, en voor zover relevant, de operationele effectiviteit van bepaalde sleutel controles. ▪ Beoordeling van nazichten en controles uitgevoerd door het Dienst Interne Audit.

Ondernemingsnummer : BE 0203.201.340

Verantwoordelijkheden van het Directiecomité voor de financiële verslaggeving

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het opstellen van de financiële verslaggeving die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het sui generis boekhoudkundig referentiekader, zoals geïdentificeerd in de inleiding alsook voor het implementeren van de interne beheersing die zij noodzakelijk acht voor het opstellen van de financiële verslaggeving die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de financiële verslaggeving is het Directiecomité verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Bank om haar continuïteit te handhaven en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling.

Verantwoordelijkheden van de bedrijfsrevisor voor de controle van de financiële verslaggeving

Overeenkomstig de contractuele bepalingen bestaan onze doelstellingen in het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de financiële verslaggeving als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een verslag aan de Regentenraad waarin ons oordeel is opgenomen.

Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze financiële verslaggeving, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij een professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische ingesteldheid gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de financiële verslaggeving een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Bank;
- het evalueren van de redelijkheid van de door het Directiecomité gemaakte schattingen;
- het concluderen dat de door het Directiecomité gehanteerde continuïteits-veronderstelling aanvaardbaar is. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van huidig verslag aan de Regentenraad;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de financiële verslaggeving en van de vraag of de financiële verslaggeving de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeven op een wijze die leidt tot een getrouw beeld rekening houdend met het sui generis wettelijk kader – inbegrip de waarderings- en verslaggevingsprincipes en de gebruikelijke door de Bank verstrekte toelichtingen – van toepassing op de Bank.



Ondernemingsnummer : BE 0203.201.340

Onze werkzaamheden bieden evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Bank, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Bank ter hand heeft genomen of zal nemen.

Conform de bepalingen van de ISA's 260 en 265 communiceren wij met het auditcomité, onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle alsook de kernpunten van de controle.

*

*

*

VERSLAG VAN ENKELE OVERIGE DOOR WET EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van het Directiecomité

Het Directiecomité is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het ondernemingsverslag en in het bijzonder hoofdstuk 2 'Jaarrekening en verslagen betreffende het boekjaar', voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van de organieke wet en overige wettelijke en reglementaire bepalingen alsook van de statuten van de Bank.

Verantwoordelijkheden van de bedrijfsrevisor

In het kader van onze opdracht ten overstaan van de Regentenraad zoals uitgewerkt in de contractuele opdrachtdocumenten, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, gebeurlijk specifiek aangepast aan het hybride karakter van de Bank en haar sui generis wettelijk kader, verslag over de aangelegenheden uit te brengen bedoeld in artikel 3:75 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Overige vermeldingen

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op de financiële verslaggeving, stemt dit verslag overeen met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is de financiële verslaggeving opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds met dien verstande dat wij hieromtrent geen assurance-conclusie formuleren.

Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang en rekening houdend met de gebruiken van de Bank, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met het sui generis boekhoudkundig referentiestelsel en presentatieregels en -principes en de gebruikelijke door de Bank verstrekte toelichtingen van toepassing op de Bank, zoals geïnterpreteerd en vastgelegd door de Regentenraad.

De resultaatverwerking, die aan de Regentenraad wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

De sociale balans bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door het Wetboek van Vennootschappen voorgeschreven inlichtingen en bevat, naar onze kennis, geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze contractuele opdracht.

Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding zijn met de organieke wet, de statuten of op voormelde toepasselijke bepalingen van het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 1 januari 2020, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals door de Bank beoogd op haar van toepassing te zijn) waarvoor het nazicht ons contractueel werd toegewezen.

Ondernemingsnummer : BE 0203.201.340

Er werden geen bijkomende opdrachten uitgevoerd die onverenigbaar zijn met onze contractuele opdracht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor en, in voorkomend geval, ons netwerk, zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Bank.

Brussel, 19 maart 2020

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN
Bedrijfsrevisor
vertegenwoordigd door



Dirk STRAGIER
Bedrijfsrevisor

2.4 Goedkeuring door de Regentenraad

Na kennisname van het onderzoek door het Auditcomité heeft de Regentenraad op 25 maart 2020 de jaarrekening en het jaarverslag van het boekjaar 2019 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.

Nationale Bank van België
Naamloze vennootschap
RPR Brussel – Ondernemingsnummer: 0203.201.340
Maatschappelijke zetel: de Berlaimontlaan 14 – BE-1000 Brussel
www.nbb.be



Verantwoordelijke uitgever

Pierre Wunsch

Gouverneur

Nationale Bank van België
de Berlaimontlaan 14 – BE-1000 Brussel

Contactpersoon voor de publicatie

Geert Sciot

Chef van het departement Communicatie

Tel. +32 2 221 46 28
geert.sciot@nbb.be