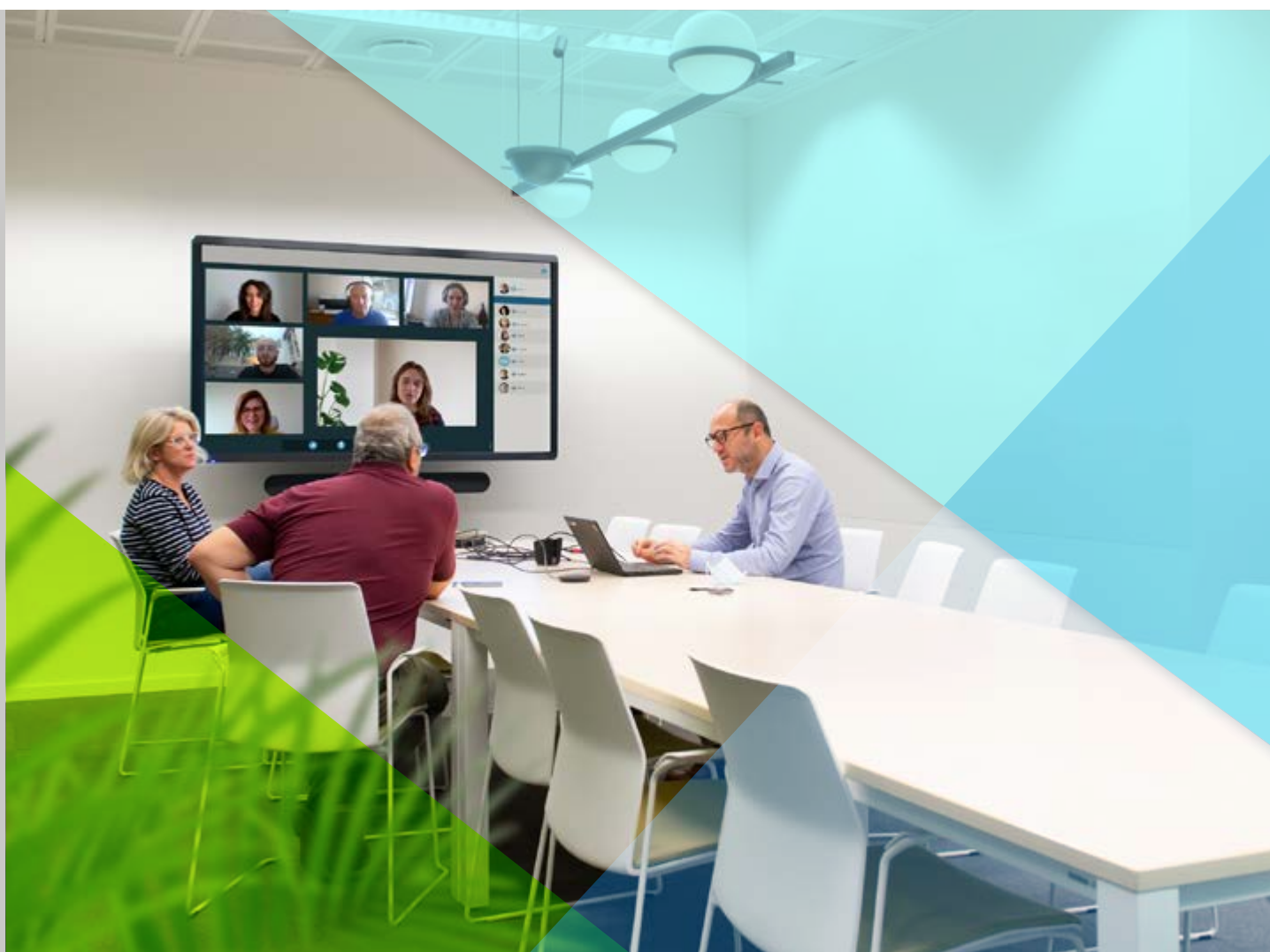


VERSLAG 2021

Ondernemingsverslag





3. Jaarrekening en verslagen over het boekjaar



3.1	Jaarverslag	109
3.2	Jaarrekening	130
3.3	Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad	174
3.4	Goedkeuring door de Regentenraad	183

3.1 Jaarverslag

3.1.1 Ontwikkeling van de resultaten en positie van de Bank

3.1.1.1 Balans

Het balanstotaal steeg met 20,4 %, dat is met € 60,8 miljard, tot € 359,4 miljard.

Binnen de monetairbeleidstransacties nam de aan kredietinstellingen verstrekte liquiditeit in euro vooral toe door de stijging van de effecten-aankopen (+€ 45,7 miljard) en in mindere mate door die van de kredietverlening (+€ 6,6 miljard). De Bank heeft haar eigen *MTM*-portefeuille vergroot, zowel in euro (+€ 0,4 miljard) als in deviezen (+€ 0,9 miljard). Ze belegde ook in een nieuwe eigen *HTM*-portefeuille in deviezen (+€ 0,4 miljard), en verkleinde haar eigen *HTM*-portefeuille in euro (–€ 1,0 miljard).

Dit leidde tot liquiditeitsoverschotten, zowel in de rekeningen-courant als in de depositofaciliteit (+€ 25,7 miljard). Evenzo nam het nettobedrag van de uitgaande betalingen via het TARGET2-betalingssysteem aanzienlijk toe (+€ 19,7 miljard).

Aan het einde van het jaar was de toename van de door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten krachtiger (+9 %) dan die van het Eurosysteem (+8 %), maar die inhaalbeweging was onvoldoende om de vordering te doen afnemen (+€ 0,1 miljard).

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

Overzicht van de portefeuilles waardepapieren tegen boekwaarde

(eindeperiodegegevens, in € miljard)

	2021	2020
■ vastrentende waardepapieren in deviezen (' <i>MTM</i> portefeuille')	9,7	8,8
■ vastrentende waardepapieren in deviezen die tot de vervaldag worden aangehouden (' <i>HTM</i> portefeuille')	0,4	0,0
■ vastrentende waardepapieren in euro (' <i>MTM</i> portefeuille')	0,0	0,0
■ beleggingsfondsen in euro (' <i>MTM</i> portefeuille')	0,9	0,5
■ vastrentende waardepapieren in euro die tot de vervaldag worden aangehouden (' <i>HTM</i> portefeuille')	2,5	3,5
■ vastrentende waardepapieren in euro in de statutaire portefeuille	6,9	6,5
Totaal portefeuilles in eigen beheer van de Bank	20,4	19,4
■ voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	212,7	167,0
Totaal portefeuilles	233,1	186,4

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

De voor rekening van de Bank beheerde *MTM*-effectenportefeuilles stegen met € 1,3 miljard. Daarentegen verminderden de voor rekening van de Bank beheerde *HTM*-effectenportefeuilles met € 0,6 miljard. De op vervaldag gekomen effecten in euro werden niet herbelegd, ten belope van € 1,0 miljard.

De omvang van de statutaire portefeuille wordt bepaald door de som van het kapitaal, de reserves en de afschrijvingsrekeningen. Als gevolg van de winstverdeling voor het boekjaar 2020, 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 (€0,6 miljard). In de programma's CBPP3, PSPP en CSPP werden aanvullende aankopen van waardepapieren voortgezet in het Eurosysteem voor gemiddeld €20 miljard per maand, zoals in 2020. De Bank nam hieraan deel in 2021 ten belope van €18,8 miljard. Bovendien heeft het Eurosysteem de aankopen voortgezet in het kader van het pandemie-noodaankoopprogramma (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) voor een totaalbedrag van €1 850 miljard. De aankopen worden eind maart 2022 onderbroken en kunnen, indien nodig, worden hervat om negatieve schokken in verband met de pandemie op te vangen. Ze hebben betrekking op alle categorieën van activa die beleenbaar zijn in het kader van het aankoopprogramma van activa (*Asset Purchase Programme*, APP). Het uitstaande bedrag in dat nieuwe programma belooft voor de Bank €57,3 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)

	Boek-waarde	Markt-waarde	Her-waarderings-rekeningen
België	4 494,0	4 738,4	–
Verenigde Staten	6 781,6	6 780,5	82,2
Duitsland	945,4	997,4	–
Spanje	339,5	358,1	–
Frankrijk	1 569,6	1 643,1	0,2
Oostenrijk	316,9	336,6	–
Italië	72,7	76,9	–
Japan	1 179,8	1 179,6	1,7
Internationale instellingen	832,3	844,3	0,9
Nederland	461,8	474,3	1,0
Portugal	50,2	55,2	–
Griekenland	32,3	33,8	–
Zwitserland	944,5	944,5	67,7
Finland	408,9	426,7	0,2
Verenigd Koninkrijk	72,9	72,9	1,5
Overige	946,6	944,1	5,9
Totaal vastrentende waardepapieren	19 449,0	19 906,4	161,3
Beleggingsfondsen	913,3	913,3	163,3
Totaal portefeuilles	20 362,3	20 819,7	324,6

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 (€324,6 miljoen) op de passiefzijde van de balans, alsook (ii) het positieve verschil tussen markt- en boekwaarde (€457,4 miljoen). Zo zou per saldo een extra winst van zowat €782,0 miljoen in het resultaat zijn opgenomen.

Zoals in 2020 hebben de *impairment tests* in 2021 niet geleid tot het ten laste nemen van waardeverminderingen op de portefeuilles in eigen beheer van de Bank.

De Bank sloot opnieuw termijntransacties om het wisselkoersrisico op haar activa in dollar en in SDR te verkleinen. Zo bleef de nettopositie in dollar en in SDR in 2021 nagenoeg ongewijzigd, op respectievelijk USD 2,2 miljard (€ 1,9 miljard) en SDR 20,7 miljoen (€ 25,5 miljoen). De nettopositie bleef ook onveranderd in Chinese yuan en in Zuid-Koreaanse won: CNY 1,5 miljard (€ 201,7 miljoen) en KRW 120,1 miljard (€ 89,2 miljoen). Aan het einde van het boekjaar waren in de herwaarderingsrekeningen op het passief van de balans positieve wisselkoersverschillen geboekt voor € 243,9 miljoen.

Monetairbeleidstransacties waarvoor een risicodeling van toepassing is

(in € miljard)

	Balansen NCB's	Verdeelsleutel NBB: 3,64 %	Balans NBB
Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetairbeleidstransacties, luidende in euro	2 201,9	80,2	87,6
Basisherfinancieringstransacties	0,4	0,0	–
Langerlopende herfinancieringstransacties	2 201,5	80,2	87,6
Marginale beleningsfaciliteit	0,0	0,0	–
Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	1 032,7	37,6	91,1
SMP	5,5	0,2	0,1
CBPP3	273,2	10,0	7,7
ABSPP	–	–	–
PSPP-Supranational securities	264,5	9,6	–
CSPP	309,7	11,3	72,0
PECBPP	5,4	0,2	0,1
PEABSPP	–	–	–
PEPSPP-Supranational securities	130,6	4,7	–
PECSPP	43,8	1,6	11,2
Totaal	3 234,6	117,8	178,7

Om de gedeelde risico's te bepalen, moet rekening worden gehouden met het aandeel van de Bank in de monetairbeleidsp portefeuilles en de krediettransacties van de centrale banken van het Eurosysteem, dat € 117,8 miljard belooft. Bovendien moet rekening worden gehouden met de waardepapieren waarvan de risico's niet worden gedeeld; hun boekwaarde bedraagt € 121,6 miljard en is opgenomen in post 7 van de balans (zie toelichting 7).

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

De netto financiële activa van de Bank bedroegen eind 2021 € 1,8 miljard.

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

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 zo het monetair beleid efficiënt te kunnen uitvoeren.

De netto financiële activa zijn gelijk aan het verschil tussen de activa die niet direct verband houden met het monetair beleid en de passiva die evenmin direct met het monetair beleid samenhangen.

3.1.1.2 Resultaat

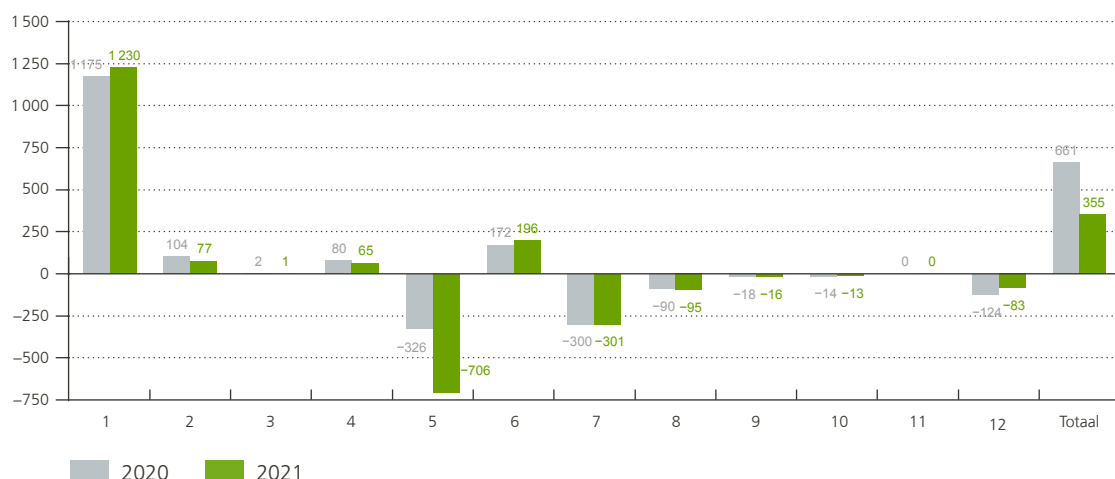
De Bank realiseerde in 2021 een lagere nettowinst dan in het voorgaande boekjaar (–€ 306 miljoen¹). Dat verloop van de winst is voornamelijk het gevolg van de stijging van de bijdrage van de Bank aan de monetaire inkomsten (–€ 380 miljoen) en van de daling van het nettoresultaat van de financiële transacties (–€ 27 miljoen). Dit effect werd echter deels gecompenseerd door de nettorentebaten, die met € 55 miljoen toenamen. Deze toename valt hoofdzakelijk te verklaren door:

- de stijging van de volumes op de rekeningen-courant, op de depositofaciliteit, en van de overtollige reserves (+€ 409 miljoen);
- de toename van het volume (–€ 339 miljoen) en de daling van de rentevoeten (–€ 62 miljoen) van de krediettransacties voor het monetair beleid, die aan negatieve rentevoeten werden uitgevoerd;
- de stijging van het volume van de monetairbeleidsp portefeuilles (+€ 66 miljoen).

¹ In punt 3.1.1.2 geven de bedragen tussen haakjes het effect op de resultatenrekening.

Algemene structuur van het resultaat

(in € miljoen)



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

De bijdrage van de Bank aan de verdeling van de monetaire inkomsten nam aanzienlijk toe, met € 380 miljoen, voornamelijk als gevolg van:

- de stijging van het met het Eurosysteem samengevoegde bedrag (–€ 269 miljoen);
- de daling van de opnieuw aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten, die werd veroorzaakt door een vermindering van de totale monetaire inkomsten van het Eurosysteem (–€ 108 miljoen);
- het feit dat de in 2018 aangelegde voorziening voor monetairbeleidstransacties in 2020 volledig werd teruggenomen, en in 2021 geen toewijzing meer onderging.

De nettobaten uit financiële transacties liepen terug, voornamelijk onder invloed van de stijging van de rente in dollar (–€ 40 miljoen). Op de markt van de waardepapieren in euro namen de kapitaalwinsten daarentegen sterk toe als gevolg van transacties in waardepapieren die voor doeleinden van monetair beleid worden aangehouden, gedeeltelijk tenietgedaan door een verdwijning van resultaten op *MTM*-effecten (+€ 42 miljoen).

De ten laste van het resultaat genomen afwaarderingen op de waardepapieren in dollars stegen aanzienlijk (–€ 28 miljoen).

De verkoop van het gebouw van de Drukkerij leverde een boekhoudkundige meerwaarde van € 19,3 miljoen op, opgenomen in de overige baten.

3.1.1.3 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 geeft voor eind 2021 een bedrag in de orde van grootte van € 5,8 miljard, tegen € 6,5 miljard eind 2020.

Die daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het besluit van de Raad van Bestuur om de aankopen van activa geleidelijk te verminderen, zodat de monetairbeleidskoers blijft toewerken naar een stabilisering van de inflatie op het peil van de doelstelling op middellange termijn. De huidige context met een toenemende onzekerheid over de bronnen en het verloop van de inflatie alsook over de impact van de geopolitieke problemen kan echter een aanzienlijke invloed hebben op het toekomstige beleid en op de risico-ontwikkelingen, waardoor een voorzichtige aanpak op dat gebied nog nodig is.

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 toenemende volume en de samenstelling van de balans, in het bijzonder het APP en het PEPP, bestaat het risico dat de resultaten van de Bank onder druk komen te staan, in het bijzonder in geval van een rentestijging. 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.

Zo wordt een bedrag van € 177,7 miljoen toegevoegd aan de beschikbare reserve. Als gevolg van de winstverdeling bedragen de buffers van de Bank € 7,1 miljard. Overigens is het resultaat van het boekjaar de eerste buffer om mogelijke verliezen op te vangen.

Het dividendbeleid blijft ongewijzigd. Dit resulteert in een brutodividend van € 138,04 per aandeel, dat is een stijging met 30,5 % ten opzichte van het boekjaar 2020. Deze stijging is vooral toe te schrijven aan de storting van een dividend van € 31,3 miljoen door de BIB en aan de netto meerwaarde die de verkoop van het gebouw van de Drukkerij oplevert (€ 18,1 miljoen).

Op grond van de organieke wet van de Bank wordt het saldo van de winst van het boekjaar toegewezen aan de Staat. Voor 2021 bedraagt dat € 122,5 miljoen.

3.1.2 Risicobeheer

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

De departementen, autonome diensten en cellen dragen de **eerstelijsverantwoordelijkheid** 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 **tweedelijsverantwoordelijkheid** voor de efficiënte werking van het interne controlesysteem berust, wat de financiële risico's betreft (zie 3.1.2.1), bij de directeur bevoegd voor het departement Financiële markten. Wat de niet-financiële risico's betreft (zie 3.1.2.2), ligt de tweedelijsverantwoordelijkheid bij de directeur bevoegd voor het departement 2nd Line of Defense.

De dienst Interne audit draagt de **derdelijsverantwoordelijkheid** 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.

3.1.2.1 Beheer van de financiële risico's

3.1.2.1.1 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.

Bij elke raming van een financieel risico wordt gebruikgemaakt van (in het bijzonder kwantitatieve) methodes die bepaalde keuzes vereisen op het vlak van hypothesen, parameters of scenario's. Deze keuzes weerspiegelen de moeilijkheidsgraad van deze oefening en de onwaarschijnlijkheid van een nauwkeurige risicometing. De schijnbare willekeur in deze keuzes wordt echter beheerst, en daardoor zelfs verminderd, door een combinatie van (i) een validatie op het hoogste niveau van de door experts van de Bank uitgewerkte voorstellen en (ii) een gevoeligheidsanalyse van de resultaten voor de gemaakte keuzes.

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* en *Pandemic Emergency 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/rendements-verhouding op lange termijn heeft de Bank voor een bescheiden bedrag haar deelname in een beleggingsfonds verhoogd, 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 in het geïntegreerde portefeuillebeheerssysteem 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. In het kader van de coronacrisis van 2020 kregen de centrale banken de mogelijkheid om zo'n *framework* versneld tot stand te brengen. Bijgevolg heeft de Bank beslist om dit tijdelijke *framework* (dat samenhangt met de coronacrisis) op te stellen om niet-verhandelbare activa met een lagere kredietrating toe te staan. De activa die binnen dit *framework* worden verkregen houden een risico in voor de Bank dat niet wordt gedeeld met het Eurosysteem. Niettemin gaat de aanvaarding van dergelijke activa gepaard met hogere *haircuts* die deze extra risico's moeten dekken.

3.1.2.1.2 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 *Asset Purchase Programme* (APP) en het *Pandemic Emergency Purchase Programme* (PEPP) heeft een groter wordend gedeelte van de actiefzijde van de Bank geen bankbiljetten meer als tegenpost, maar wel andere passiva, zoals de lopende rekeningen van de kredietinstellingen en de depositofaciliteit, die worden vergoed tegen een vooraf bepaalde (positieve of negatieve) 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 dividend-uitkering. Aldus worden de gevolgen van de volatiliteit van de inkomsten van de Bank in de eerste plaats gedragen door de Staat.

3.1.2.2 Beheer van de niet-financiële risico's

Het raamwerk voor het beheer van de niet-financiële risico's van de Bank berust op drie verdedigingslijnes. Op de eerste linie staan alle operationele en transactiesale diensten die verantwoordelijk zijn voor het opsporen, evalueren en aanpakken van risico's die inherent zijn aan hun activiteiten. Dit 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.

Op de tweede linie beschikt de Bank sinds 2017 over een apart gespecialiseerd tweedelijnstoezicht voor het beheer van de niet-financiële risico's. Dat werd ondergebracht in een departement dat belast is met de tenuitvoerlegging van en het toezicht op het kader voor het beheer van de niet-financiële risico's. Dit departement zorgt voor de ontwikkeling en het onderhoud van de verschillende componenten van het risicoraamwerk voor de Bank en voor de ondersteuning van de eerste lijn bij het beheer van alle niet-financiële risico's, waaronder de risico's die verband houden met de fysieke veiligheid, de bedrijfscontinuïteit (*business continuity*) en de uitbesteding, de IT-, informatie- en cyberbeveiliging en de compliance (zoals de naleving van de antiwitwaswetgeving, de wetgeving betreffende de algemene verordening gegevensbescherming (*General Data Protection Regulation*, GDPR), de deontologische code, enz.).

In de loop van 2021 heeft de Bank de verschillende onderdelen van haar referentiekader voor het beheer van niet-financiële risico's verder ontwikkeld om te kunnen voldoen aan de verschillende reglementaire vereisten en normatieve verwachtingen op dit gebied. In dit verband heeft de Bank o.a. het overkoepelend raamwerk voor het beheer van de niet-financiële risico's verder uitgewerkt en geformaliseerd, met bijzondere aandacht voor het universum van niet-financiële risico's en de nagestreefde risicocultuur van de Bank. Voortbouwend op de conclusies

van een globale strategische reflectie uit 2020 waarin het niet-financieel risicobeheer deel was, heeft de Bank ook haar *governance* met betrekking tot het niet-financieel risicobeheer versterkt door de oprichting van een Risicocomité, met specifieke bevoegdheden, dat minimaal driemaandelijks bijeenkomst en het Directiecomité ondersteunt bij het beheer van de niet-financiële risico's. Het doel hiervan is het niet-financiële risicobeheer progressief verder te ontwikkelen op basis van een meerjarenplan tot 2025.

Wat de *business continuity* betreft, blijft de Bank het maturiteitsniveau van haar referentiekader verder ontwikkelen. In deze context werd de lijst met te hanteren risicoscenario's voor IT-gerelateerde verstoringen geactualiseerd met aandacht voor de kans van optreden en de mogelijke impact op de bedrijfsvoering. Ook kreeg het thuiswerken, rekening houdend met de positieve opgedane ervaring in de COVID-periode, een meer prominente plaats in de lijst met te benutten oplossingen voor meerdere noodscenario's. De impactanalyses en de bedrijfscontinuïteitsplannen voor de kritieke activiteiten worden regelmatig 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. Het bedrijfswijde beheer van de COVID-impact op de werking van de Bank, werd aldus door het niet-financieel risicobeheer gecoördineerd.

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 haar informatiebeveiligingspolitiek grondig geactualiseerd. In deze politiek wordt o.a. dieper ingegaan op de bescherming van persoonsgegevens onder de GDPR, evenals het werken met gevoelige informatie op werkplekken buiten de kantoren van de Bank; m.n. in de thuisomgeving of op afstand als gevolg van het toenemende plaats- en tijdsafhankelijk werken. 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 cyber risico's te kunnen aanpakken.

In het kader van het tweedelijnstoezicht op de **bankbiljettenactiviteit** worden regelmatig conformiteitscontroles uitgevoerd in de Hoofdkas 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 en de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme (AML/CFT). In 2021 werd ook gestart met het uitvoeren van conformiteitscontroles op basis van camerabeelden om na te gaan of de interne instructies en procedures door de medewerkers gekend zijn en nageleefd worden.

Inzake **compliance** werden 46 vragen over interpretatie, 4 aanvragen tot toestemming voor een financiële transactie en 26 verklaringen inzake voordelen van personeels- en directieleden behandeld, in verband met de toepassing van de deontologische code en de *General Data Protection Regulation*. Om tegemoet te komen aan de vereisten van de GDPR werd voor een aantal nieuwe gegevensverwerkingen die een hoog privacy risico kunnen opleveren voor de betrokkenen een gegevensbeschermingseffectbeoordeling uitgevoerd. Om te voldoen aan de vereisten van de Kaderwet Verwerking Persoonsgegevens werden alle overdrachten van persoonsgegevens aan andere overheden geformaliseerd aan de hand van een protocol en gepubliceerd op de website van de Bank. Daarnaast werd ook een nieuw beleid ingevoerd ter bestrijding van het AML/CFT. Tenslotte werd op 17 december 2021 het Richtsnoer van de ECB tot vaststelling van beginselen van een Ethisch Kader voor het Eurosysteem gepubliceerd. De Bank moet de nodige maatregelen nemen om dit richtsnoer uit te voeren en na te leven en de uitvoeringsvoorschriften en -maatregelen toe te passen vanaf 1 juni 2023.

3.1.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die een significante invloed hadden op de financiële situatie en de resultaten van de Bank op 31 december 2021.

In het licht van de recente geopolitieke ontwikkelingen wil de Bank opmerken dat ze geen activa aanhoudt waardoor ze rechtstreeks is blootgesteld aan een kredietrisico op Rusland.

3.1.4 Omstandigheden die de ontwikkeling van de Bank aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Op 10 maart 2022 heeft de Raad van Bestuur van de ECB besloten om het aankoopprogramma voor het activa-aankoopprogramma (*Expanded Asset Purchase Programme*, APP) aan te passen. In functie van verdere data-analyse zouden de netto-aankopen onder dit programma, na een tijdelijke verhoging ervan in het tweede kwartaal van 2022, kunnen worden stopgezet in het derde kwartaal van 2022. Daarnaast wenst de Raad van Bestuur de herinvestering van effecten die op eindvervaldag komen en die verworven werden in het kader van dit programma 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.

Wat betreft het *Pandemic Emergency Purchase Programme* (PEPP) heeft de Raad van Bestuur besloten om de netto aankopen van activa op te schorten vanaf eind maart 2022. Niettemin kunnen deze aankopen worden hervat, indien nodig, om negatieve schokken in verband met de pandemie op te vangen. Bovendien wenst de Raad van Bestuur de herinvestering van de effecten die op eindvervaldag komen en die verworven werden in het kader van het PEPP tot ten minste eind 2024.

Verdere aanpassingen van het monetair beleid zijn uiteraard mogelijk ook rekening houdend met de recente geopolitieke onzekerheden en hun mogelijke impact op de inflatie in de eurozone.

De gevolgen van deze programma's zouden de resultaten van de Bank onder druk kunnen zetten.

3.1.5 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 heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan diverse werkgroepen met verscheidene andere centrale banken, waaronder die van het Eurosysteem. Eind 2021 maakte de ECB bekend om vanaf 2024 te willen starten met een nieuwe reeks Eurobiljetten. Ook de Bank zal daaraan middels onderzoek en ontwikkeling een actieve bijdrage leveren.

3.1.6 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.

3.1.7 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 3.1.2.1 voor een beschrijving van het beleid van de Bank inzake de beheersing van de financiële risico's.

3.1.8 Deskundigheid en onafhankelijkheid van het Auditcomité

De leden van het Auditcomité 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 Auditcomité beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria zoals bedoeld in artikel 7:87, paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

3.1.9 Verklaring inzake deugdelijk bestuur

3.1.9.1 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 nog veeleisender is dan de Code.

Om het publiek ruime informatie te verstrekken over 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.

3.1.9.2 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 3.1.2 van dit verslag.

Het 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.

3.1.9.3 Aandeelhouderschap

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 10 miljoen en is vertegenwoordigd door 400 000 aandelen.

200 000 aandelen, of 50 % van de totale stemrechten, zijn in handen van de Belgische Staat. De overige 200 000 aandelen zijn verdeeld onder het publiek en staan genoteerd op Euronext Brussels. Behoudens de deelneming van de Staat heeft de Bank geen kennis van deelnemingen ten belope van 5 % of meer van de stemrechten.

Er zijn geen lopende of geplande programma's tot uitgifte of inkoop van aandelen. Er zijn geen effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn. Evenmin bestaan er wettelijke of statutaire beperkingen van de uitoefening van het stemrecht. De aandeelhouders van de Bank dienen er evenwel rekening mee te houden dat de algemene vergadering van aandeelhouders van de Bank slechts over beperkte bevoegdheden beschikt. Ze is namelijk enkel bevoegd voor het verkiezen van de regenten (uit een dubbeltal van kandidaten), voor de benoeming van de bedrijfsrevisor, voor de kennisneming van de jaarrekening en het jaarverslag en voor de wijziging van de statuten, op voorstel van de Regentenraad, in de gevallen waarin de Regentenraad hiervoor niet zelf bevoegd is.

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

Het dividend dat aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd, wordt bepaald door de Regentenraad. Voor de

concrete modaliteiten wordt verwezen naar het reserverings- en dividendbeleid van de Bank (zie punt 3.2.7.3). Het dividend is betaalbaar de vierde bankwerkdag na de algemene vergadering.

3.1.9.4 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 2021:

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

Bij koninklijk besluit van 28 maart 2021 werd het mandaat van directeur Tim Hermans hernieuwd met ingang van 7 april 2021. Bovendien kreeg directeur Steven Vanackere de titel van vicegouverneur bij koninklijk besluit van 28 maart 2021. Hij draagt deze titel sinds 19 april 2021.

De functie van schatbewaarder wordt uitgeoefend door directeur Jean Hilgers en deze van secretaris door directeur Tim Hermans.

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

Het Directiecomité vergaderde 49 keer in 2021 inzake centrale bank materies, 45 keer inzake prudentieel toezicht (+8 schriftelijke procedures) en 12 keer inzake macroprudentieel beleid.

REGENTENRAAD

Overeenkomstig artikel 20 van de organieke wet, zoals gewijzigd door de wet van 2 mei 2019 houdende diverse financiële bepalingen, is de Regentenraad samengesteld uit de gouverneur, de directeurs en veertien 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. Negen 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 vijf leden. De regent die gekozen wordt ter vervanging van een overleden of een ontslagnemend lid, voleindigt het mandaat van dat lid. De vertegenwoordiger van de minister van Financiën woont van rechtswege de vergaderingen van de Regentenraad bij.

Op de algemene vergadering van 17 mei 2021 kwam een einde aan de mandaten van mevrouwen Fabienne Bister en Marjan Maes en werden de mandaten van de heren Marc Leemans en Pieter Timmermans hernieuwd. De heren Georges Van Keerberghen en Thierry Bodson en mevrouwen Géraldine Thiry, Louise Fromont en Helga Coppen werden tot regent verkozen.

Regenten op 31 december 2021:

Mevr. Claire Tillekaerts¹, voorzitter
Dhr. Marc Leemans²
Dhr. Pieter Timmermans³
Dhr. Eric Mathay¹
Dhr. Danny Van Assche³
Mevr. Mia De Schamphelaere¹
Mevr. Géraldine Van der Stichele¹
Mevr. Véronique Thirion¹
Mevr. Estelle Cantillon¹
Dhr. Georges Van Keerberghen³
Dhr. Thierry Bodson²
Mevr. Géraldine Thiry¹
Mevr. Louise Fromont¹
Mevr. Helga Coppen¹

De Regentenraad vergaderde 20 keer in 2021. Deze vergaderingen waren onder meer gewijd aan de goedkeuring van de jaarrekening en het jaarverslag van 2020, inclusief het remuneratieverslag, alsmede aan de regeling van de winstverdeling voor dat boekjaar. De Regentenraad heeft de begroting van de Bank voor 2022 goedgekeurd en heeft de boekhoudregels voor het boekjaar 2021, na onderzoek door het Auditcomité, vastgesteld. Hij heeft kennis genomen van het activiteitenverslag van het Auditcomité. 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.

AUDITCOMITÉ

Het Auditcomité verstrekt advies aan de Regentenraad over de monitoring van het financiële verslaggevingsproces en aan het Directiecomité over de monitoring van de doeltreffendheid van het intern auditproces, de interne controle en het risicobeheer.

Het Auditcomité bestaat uit drie regenten die worden aangeduid door de Regentenraad. De vertegenwoordiger van de minister van Financiën woont van rechtswege de vergaderingen van het Auditcomité bij.

¹ Regent verkozen op voordracht van de minister van Financiën.

² Regent verkozen op voordracht van de meest vooraanstaande werknemersorganisaties.

³ Regent verkozen op voordracht van de meest vooraanstaande organisaties van de nijverheid en de handel, van de landbouw en van de middenstand.

Samenstelling van het Auditcomité op 31 december 2021:

Voorzitster: Mevr. Mia De Schamphelaere, regent
Dhr. Eric Mathay, regent
Mevr. Estelle Cantillon, regent

Het Auditcomité vergaderde zes keer in 2021. Tijdens deze vergaderingen heeft het Auditcomité de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2020 onderzocht. Daarnaast heeft het Auditcomité kennis genomen van het werkprogramma en de werkzaamheden van de dienst Interne audit en toegezien op de onafhankelijkheid van de bedrijfsrevisor. Het Auditcomité heeft tevens toezicht gehouden op de voorbereiding van de begroting van de Bank voor 2022. Het heeft ook een positief advies gegeven betreffende de boekhoudregels voor het boekjaar 2021.

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. 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 en de Regentenraad, 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 bestaat uit drie regenten die worden aangeduid door de Regentenraad. De vertegenwoordiger van de minister van Financiën woont van rechtswege de vergaderingen van het Remuneratie- en benoemingscomité bij en de gouverneur neemt deel met raadgevende stem.

Samenstelling van het Remuneratie- en benoemingscomité op 31 december 2021:

Voorzitster: Mevr. Claire Tillekaerts, regent
Dhr. Pieter Timmermans, regent
Mevr. Géraldine Van der Stichele, regent

Het Remuneratie- en benoemingscomité vergaderde één keer in 2021. 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 3.1.10).

VERTEGENWOORDIGER VAN DE MINISTER VAN FINANCIËN

Overeenkomstig artikel 22 van de organieke wet woont de vertegenwoordiger van de minister van Financiën van rechtswege de vergaderingen van de Regentenraad, van het Auditcomité en van het Remuneratie- en benoemingscomité bij. 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

Rekening houdend met de COVID-19-pandemie en de van toepassing zijnde overheidsmaatregelen konden de aandeelhouders niet fysiek deelnemen aan de algemene vergadering van 17 mei 2021, maar ze hebben de mogelijkheid gekregen om op afstand deel te nemen. De vergadering kon gevolgd worden via een live streaming en de aandeelhouders konden hun deelnamerechten uitoefenen via een elektronisch platform. Ze konden hun vraagrecht uitoefenen via schriftelijke vragen die voorafgaand of tijdens de vergadering via de online chatfunctie werden gesteld. De notulen van de vergadering werden gepubliceerd 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 18 mei 2020 heeft het mandaat van Mazars Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Dirk Stragier, hernieuwd voor een termijn van drie jaar.

3.1.9.5 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.

Wat het genderevenwicht betreft, moet de Bank ervoor zorgen dat ten minste één derde van de leden van de Regentenraad van een ander geslacht is dan dat van de overige leden. Daarnaast moet de regent die door de Koning wordt aangeduid als voorzitter van de Regentenraad van een andere taalrol en een ander geslacht zijn dan de gouverneur.

De Bank voldoet aan deze wettelijke verplichtingen, aangezien de Regentenraad vandaag acht vrouwen telt. Bovendien werd mevrouw Claire Tillekaerts aangesteld als voorzitter van de Regentenraad.

3.1.10 Remuneratieverslag

3.1.10.1 Bevoegdheid en besluitvorming

De Regentenraad is bevoegd om het remuneratiebeleid en de remuneraties te bepalen van de leden van het Directiecomité en van de Regentenraad. De leden van het Directiecomité nemen niet deel aan de raadsdeliberaties en stemmingen in de Regentenraad aangaande hun eigen vergoedingen.

Bij de uitoefening van zijn 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.

Het remuneratiebeleid en de toegekende remuneraties worden hieronder toegelicht.

3.1.10.2 Remuneratiebeleid

GOVERNEUR, VICEGOVERNEUR EN DIRECTEURS

Het remuneratiebeleid beoogt de strategie en de langetermijnbelangen van de Bank te verzekeren door een verloningspakket aan te bieden dat toelaat deskundige bestuurders aan te trekken, te behouden en te motiveren.

Het weddeniveau van de gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs werd in 1949 vastgelegd door de toenmalige Algemene Raad. Ook de verhouding van dit weddeniveau tot het weddeniveau van het personeel werd in die periode vastgelegd.

In het licht van het debat over de lonen in de overheidssector heeft de Regentenraad in 2014 beslist tot een lineaire verlaging van het weddeniveau van gouverneur, vicegouverneur en directeurs met ruim 12 %. Ondanks deze lineaire verlaging bleek uit een benchmark-oefening dat het weddeniveau van de gouverneur in internationaal opzicht aan de hoge kant bleef en dat de loonspanning tussen de gouverneur en een directeur relatief groot was. Daarom heeft de Regentenraad in november 2020, op initiatief van het Directiecomité en op positief advies van het Remuneratie- en benoemingscomité, beslist om de bruto basiswedde van de gouverneur met ingang van 2021 bijkomend te verlagen met 10 %. Voor de functie van vicegouverneur werd de bruto basiswedde verlaagd met 5 %.

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

Aangezien voor de Bank, als centrale bank en in tegenstelling tot andere beursgenoteerde vennootschappen, de maximalisering van de winst geen hoofddoel vormt, bevat het remuneratiebeleid geen

financiële prestatiecriteria. Vanuit dezelfde logica 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 of bonussen toegekend. Er worden evenmin aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven toegekend.

De gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs 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 gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs ontvangen geen vergoeding voor de functie die zij waarnemen binnen de Regentenraad.

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').

De mandaten van de leden van het Directiecomité hebben een vaste looptijd. De gouverneur wordt benoemd voor een termijn van vijf jaar, de directeurs worden benoemd voor een termijn van zes jaar. Zij kunnen slechts door de Koning van hun ambt worden ontheven indien zij niet meer voldoen aan de eisen voor de uitoefening van hun ambt of op ernstige wijze zijn tekortgeschoten. Overeenkomstig artikel 26 van de organieke wet mogen de gouverneur, de vicegouverneur en de directeurs, tot een jaar na hun ambtsbeëindiging, 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.

REGENTEN

De regenten ontvangen een zitpenning, waarvan het bedrag enkel een vast bestanddeel omvat, zonder variabel deel en wordt toegekend per daadwerkelijk bijgewoonde vergadering van de Regentenraad, van het Auditcomité en van het Remuneratie- en benoemingscomité. Indien een vergadering georganiseerd wordt via schriftelijke procedure of via een vocaal telecommunicatiesysteem, wordt de zitpenning toegekend aan de regenten die daadwerkelijk participeren aan de vergadering.

Het bedrag van de zitpenning wordt jaarlijks geïndexeerd aan de hand van het verloop van de gezondheidsindex.

Regenten van wie de werkplaats buiten de Brusselse agglomeratie ligt, ontvangen een verplaatsingsvergoeding. De berekeningswijze van deze vergoeding is afgesteld op de regels van het fiscaal recht (forfaitaire kilometervergoeding). De verplaatsingsvergoeding wordt toegekend per daadwerkelijk uitgevoerde verplaatsing naar de hoofdzetel van de Bank.

3.1.10.3 Toegekende vergoedingen

GOUVERNEUR, VICEGOUVERNEUR EN DIRECTEURS

In de hiernavolgende paragrafen wordt het totale bedrag aan remuneratie dat tijdens het afgelopen boekjaar werd toegekend aan de gouverneur, de vicegouverneur en aan de directeurs uitgesplitst naar onderdeel.

Tijdens het afgelopen boekjaar bedroeg de brutowedde voor de functie van gouverneur € 465 521, € 276 411² voor de functie van vicegouverneur en € 356 720 voor de functie van directeur.

De verhouding van de laagste verloning van de werknemers ten opzichte van de wedde van een directeur bedraagt 1 op 8,6. De verhouding van de laagste verloning van de werknemers ten opzichte van de wedde van de gouverneur bedraagt 1 op 11,2. De wedde van de gouverneur, van de vicegouverneur en van de directeurs is gekoppeld aan het verloop van de gezondheidsindex. De verloning van de werknemers is gekoppeld aan de gezondheidsindex en aan een baremiek promotiesysteem.

Zoals hoger reeds vermeld, heeft de Regentenraad in november 2020, rekening houdend met de relatief grote loonspanning tussen de gouverneur en de werknemers, op initiatief van het Directiecomité en op positief advies van het Remuneratie- en benoemingscomité, beslist om de brutowedde van de gouverneur met ingang van 2021 te verlagen met 10 % en om

de brutowedde van de vicegouverneur met ingang van 2021 te verlagen met 5 %.

De groepsverzekering in het kader van het pensioenplan van de leden van het Directiecomité omvat een luik rustpensioen en een overlijdensdekking. De tabel hieronder geeft voor ieder lid van het Directiecomité een overzicht van de tijdens het afgelopen boekjaar betaalde verzekeringspremies. De variabiliteit in de premies wordt bepaald door verschillende factoren, waaronder de basiswedde, de duur van de mandaten, de reeds opgebouwde reserves en de resterende periode tot de pensioenleeftijd.

(in €)

Lid	Premie groepsverzekering
Pierre Wunsch	103 135
Steven Vanackere	128 463
Jean Hilgers	88 032
Vincent Magnée	93 754
Tom Dechaene	261 923
Tim Hermans	55 657

De leden van het Directiecomité beschikken over een verzekering gewaarborgd inkomen bij arbeidsongeschiktheid (waarvoor tijdens het afgelopen boekjaar een bedrag van € 41 280 aan premies werd gestort) en over een verzekering arbeidsongevallen en ongevallen privéleven (waarvoor tijdens het afgelopen boekjaar een bedrag van € 6 875 aan premies werd gestort). Daarnaast is voor het Directiecomité een collectieve verzekering gezondheidszorgen en een collectieve verzekering bestuurdersaansprakelijkheid afgesloten. Tot slot beschikken de leden van het Directiecomité over een bedrijfswagen. Voor het afgelopen boekjaar wordt dit voordeel in natura gewaardeerd op € 3 092 voor de gouverneur en op € 18 156 voor de andere directeurs samen.

Tijdens het afgelopen boekjaar werd, in overeenstemming met de principes van de organieke wet en het door de Regentenraad vastgelegde remuneratiebeleid, geen variabele vergoeding toegekend aan de gouverneur, de vicegouverneur en de overige leden van het Directiecomité. Er werden evenmin aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven toegekend. Tot slot werden tijdens het afgelopen boekjaar geen vertrekvergoedingen toegekend.

² Voor de periode van 19/04/2021 tot en met 31/12/2021. Voor de periode van 01/01/2021 tot en met 18/04/2021 bedroeg de brutowedde van Dhr. Vanackere als directeur € 106 043.

De tijdens het afgelopen boekjaar betaalde remuneraties stroken met de in punt 3.1.10.2 vermelde beslissingen van de Algemene Raad en van de Regentenraad. Zoals daar toegelicht, bevat het remuneratiebeleid geen financiële prestatiecriteria.

REGENTEN

Tijdens het afgelopen boekjaar bedroeg de zitpenning voor deelname aan de vergaderingen van de

Regentenraad, het Auditcomité en het Remuneratie- en benoemingscomité € 554 bruto per bijgewoonde vergadering. Dit bedrag werd de voorbije vijf boekjaren niet gewijzigd, maar wel geïndexeerd, hetgeen volgend verloop geeft: € 523 in 2017, € 533 in 2018, € 545 in 2019, € 549 in 2020 en € 554 in 2021.

Voor deelname aan de vergaderingen van de Regentenraad, het Auditcomité en het Remuneratie- en benoemingscomité werden in 2021 volgende zitpenningen toegekend (in alfabetische volgorde):

(aantal vergaderingen, tenzij anders vermeld)

Lid	Regentenraad	Auditcomité	Remuneratie- en benoemingscomité	Totaal aantal vergaderingen	Totale vergoeding (in €)
Fabienne Bister ¹	7	–	–	7	3 878
Thierry Bodson ²	7	–	–	7	3 878
Estelle Cantillon	19	5	–	24	13 296
Helga Coppen ³	11	–	–	11	6 094
Mia De Schamphelaere	20	6	–	26	14 404
Louise Fromont ⁴	5	–	–	5	2 770
Marc Leemans	14	–	–	14	7 756
Marjan Maes ⁵	6	–	–	6	3 324
Eric Mathay	18	6	–	24	13 296
Véronique Thirion	2	–	–	2	1 108
Géraldine Thiry ⁶	12	–	–	12	6 648
Claire Tillekaerts	18	–	1	19	10 526
Pieter Timmermans	19	–	1	20	11 580
Danny Van Assche	15	–	–	15	8 310
Géraldine Van der Stichele	15	–	–	15	8 310
Georges Van Keerberghen ⁷	10	–	–	10	5 540

1 Lid van de Regentenraad tot 17 mei 2021.

2 Lid van de Regentenraad vanaf 17 mei 2021.

3 Lid van de Regentenraad vanaf 17 mei 2021.

4 Lid van de Regentenraad vanaf 17 mei 2021.

5 Lid van de Regentenraad tot 17 mei 2021.

6 Lid van de Regentenraad vanaf 17 mei 2021.

7 Lid van de Regentenraad vanaf 17 mei 2021.

3.1.11 Verklaring van niet-financiële informatie

Als centrale bank van het land voert de Bank opdrachten uit van algemeen belang. De voornaamste activiteiten van de Bank zijn niet commercieel of industrieel van aard.

Niettemin zorgt de Bank er als belangrijke speler in de economische wereld en op maatschappelijk vlak voor dat de niet-financiële waarden nageleefd worden.

De naleving door de Bank van de niet-financiële waarden wordt toegelicht in hoofdstuk 2 “De Bank en haar maatschappelijke verantwoordelijkheid” van dit ondernemingsverslag (p.75).

Regentenraad



Claire Tillekaerts
Regent
Voorzitster



Marc Leemans
Regent



Pieter Timmermans
Regent



Eric Mathay
Regent



Danny Van Assche
Regent



Mia De Schampelaere
Regent



Géraldine Van der Stichele
Regent



Véronique Thirion
Regent



Estelle Cantillon
Regent



Georges Van Keerberghen
Regent



Thierry Bodson
Regent



Géraldine Thiry
Regent



Louise Fromont
Regent



Helga Coppen
Regent



Pierre Wunsch
Gouverneur



Steven Vanackere
Vicegouverneur



Jean Hilgers
Directeur
Schatbewaarder



Vincent Magnée
Directeur



Tom Dechaene
Directeur



Tim Hermans
Directeur
Secretaris



Hans D'Hondt
Vertegenwoordiger
van de Ministe
van Financiën

3.2 Jaarrekening

3.2.1 Balans

(vóór winstverdeling)

Activa

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2021	2020
1. Goud en goudvorderingen	1	11 767 180	11 287 575
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2	25 582 833	15 822 963
2.1 Vorderingen op het IMF		15 337 049	6 950 671
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa		10 245 784	8 872 292
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	3	180 721	400 034
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	4	17	138 376
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	5	87 638 230	81 017 880
5.1 Basisherfinancieringstransacties		–	–
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties		87 638 230	81 017 880
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	434 816	909 600
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	7	216 071 007	171 031 799
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren		212 653 610	167 023 248
7.2 Overige waardepapieren		3 417 397	4 008 551
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	8	9 248 186	9 121 199
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB		358 324	336 097
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves		1 469 828	1 469 828
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem		7 420 034	7 315 274
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)		–	–
9. Overige activa	9	8 476 908	8 864 955
9.1 Munten uit het eurogebied		8 711	8 009
9.2 Materiële en immateriële vaste activa		403 730	412 926
9.3 Overige financiële activa		7 195 259	6 988 312
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		–	90 592
9.5 Overlopende rekeningen		837 199	1 360 459
9.6 Diversen		32 009	4 657
Totaal activa		359 399 897	298 594 381

Passiva

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2021	2020
1. Bankbiljetten in omloop	10	51 767 819	48 084 842
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	11	171 421 401	145 672 939
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)		97 194 582	97 076 814
2.2 Depositofaciliteit		74 226 819	48 596 125
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	908 212	1 479 685
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	13	5 947 992	1 914 597
4.1 Overheid		5 440 401	1 304 531
4.2 Overige verplichtingen		507 591	610 066
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	14	5 476 602	6 864 942
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	15	2 953 293	2 320 512
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	16	1 461 240	1 346 671
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	17	12 937 044	5 095 493
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	18	86 357 768	66 198 276
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)		86 357 768	66 198 276
10. Overige passiva	19	568 036	665 831
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		24 608	–
10.2 Overlopende rekeningen		23 892	15 396
10.3 Diversen		519 536	650 435
11. Voorzieningen	20	–	–
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen		–	–
11.2 Voor nieuwbouw		–	–
11.3 Voor diverse risico's		–	–
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties		–	–
12. Herwaarderingsrekeningen	21	12 018 744	11 381 836
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	22	7 226 355	6 907 813
13.1 Kapitaal		10 000	10 000
13.2 Reservefonds:			
Statutaire reserve		1 168 694	1 168 694
Buitengewone reserve		1 153 603	1 153 603
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa		316 750	328 680
13.3 Beschikbare reserve		4 577 308	4 246 836
14. Winst van het boekjaar	23	355 391	660 944
Totaal passiva		359 399 897	298 594 381

3.2.2 Resultatenrekening

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2021	2020
1. Nettorentebaten	24	1 229 612	1 174 757
1.1 Rentebaten ¹		2 133 819	1 714 322
1.2 Rentelasten ^{1,2}		-904 207	-539 565
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	25	77 065	103 866
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ^{1,2}		107 639	111 813
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities ²		-30 574	-7 947
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen		-	-
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies	26	592	2 446
3.1 Provisie- en commissiebaten		11 435	10 713
3.2 Provisie- en commissielasten		-10 843	-8 267
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen¹	27	65 432	79 958
5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten	28	-705 627	-325 693
6. Overige baten¹	29	195 667	171 805
7. Personeelskosten	30	-301 037	-300 155
8. Beheerskosten¹	31	-94 594	-90 194
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	32	-16 024	-18 004
10. Productiekosten bankbiljetten	33	-12 682	-13 563
11. Overige kosten	34	-	-
12. Vennootschapsbelasting	35	-83 013	-124 279
Winst over het boekjaar		355 391	660 944

1	Waarvan opbrengsten van de statutaire beleggingen en gelijkgesteld:		
1.1	Rentebaten	98 585	111 302
1.2	Rentelasten	229	60
2.1	Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	108	-
4.	Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen	31 343	-
6.	Overige baten: Opbrengst van de verkoop van gebouwen	19 334	-
8.	Beheerskosten: Kosten verbonden aan de verkoop van gebouwen waarvan 37 in voorgaande jaren	-559	-
	Onroerende vervangingsinvesteringen (niet opgenomen in resultatenrekening)	-671	-
	Totaal	148 369	111 362
2	Waarvan verschuldigd aan (-) / door (+) de Staat:		
1.2	Rentelasten	-27 820	-30 809
2.1	Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	16 191	14 143
2.2	Afwaarderingen van financiële activa en posities	-	779
	Totaal	-11 629	-15 887

3.2.3 Winstverdeling

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	2021	2020
Winst van het boekjaar	36	355 391	660 944
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		177 695	330 472
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		54 616	41 708
4. Het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting		122 480	288 164

3.2.4 Dividend per aandeel

(in €)

	2021	2020
Brutodividend	138,04	105,77
Roerende voorheffing	41,41	31,73
Nettodividend	96,63	74,04

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

3.2.5 Posten buiten balansstelling

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2021	2020
Termijntransacties in vreemde valuta en in euro	37		
Termijnvorderingen		7 097 849	6 225 103
Termijnverplichtingen		7 135 291	6 144 334
Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten	38	93 855	1 571 999
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	39		
Verbintenissen tegenover internationale instellingen		15 474 880	15 935 247
Verbintenissen tegenover andere instellingen		1 461 767	1 443 539
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	40		
Ter inning		–	–
Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist		201 579	174 183
Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB		1 963 142	1 781 402
In open bewaarneming		950 294 663	914 609 774
Nog te storten kapitaal op aandelen	41	254 422	265 884

3.2.6 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	1 740,60	1 188,10	552,50
Deeltijds	405,30	112,90	292,40
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	2 034,46	1 272,10	762,36
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	2 433 104,30	1 675 274,20	757 830,10
Deeltijds	381 494,30	116 976,70	264 517,60
Totaal	2 814 598,60	1 792 250,90	1 022 347,70
c. Personeelskosten (in €)			
Voltijds	247 688 750,43	177 916 987,55	69 771 762,89
Deeltijds	34 770 794,03	10 705 906,60	24 064 887,43
Totaal	282 459 544,46	188 622 894,15	93 836 650,31
d. Bedrag van de voordelen bovenop het loon	3 086 432,50	2 061 080,40	1 025 352,10
2. Tijdens het vorige boekjaar			
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	2 114,96	1 332,20	782,66
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2 852 226,20	1 828 925,70	1 023 300,50
Personeelskosten (in €)	281 374 354,65	189 706 788,43	91 667 566,22
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in €)	3 129 089,50	2 109 632,14	1 019 457,36
	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar			
a. Aantal werknemers	1 738	385	2 018,66
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1 672	383	1 951,56
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	66	2	67,10
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	1 178	109	1 259,90
Lager onderwijs	72	14	81,80
Secundair onderwijs	269	41	299,60
Hoger niet-universitair onderwijs	310	30	333,90
Universitair onderwijs	527	24	544,60
Vrouwen	560	276	758,76
Lager onderwijs	45	45	75,96
Secundair onderwijs	111	106	185,30
Hoger niet-universitair onderwijs	159	75	215,30
Universitair onderwijs	245	50	282,20
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	18	0	18,00
Bedienden	1 720	385	2 000,66
Arbeiders	–	–	–
Andere	–	–	–

B. Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

	Uitzendkrachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar		
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	0,12	–
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	226,65	–
Kosten voor de onderneming (in €)	9 566,44	–

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	127	5	130,20
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	81	2	82,60
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	46	3	47,60
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	158	55	196,20
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	103	49	137,60
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	55	6	58,60
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	84	48	118,10
Werkloosheid met bedrijfstoelag	–	–	–
Afdanking	4	0	4,00
Andere reden	70	7	74,10
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	849	571
Aantal gevolgde opleidingsuren	19 969	16 700
Nettokosten voor de onderneming	3 516 316	2 940 592
waarvan:		
Brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	3 516 316	2 940 592
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	1 131	691
Aantal gevolgde opleidingsuren	22 997	13 147
Nettokosten voor de onderneming	2 307 947	1 319 417
3. Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	–	–
Aantal gevolgde opleidingsuren	–	–
Nettokosten voor de onderneming	–	–

3.2.7 Toelichting bij de jaarrekening

3.2.7.1 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 rechtshandhavingsbepalingen 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 door het richtsnoer van 28 november 2019 (ECB/2019/34),

PB L332 van 23 december 2019 en door het richtsnoer van 11 november 2021 (ECB/2021/51), PB L419 van 24 november 2021.

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 8 december 2021 heeft goedgekeurd. De boekhoudkundige regels zijn gelijk aan die van het voorgaande boekjaar.

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

3.2.7.2 Boekhoudkundige principes en waarderingsregels

I. VERPLICHTE BOEKHOUDKUNDIGE REGELS MET 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 van 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 verhandelbare 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 tegen de afgeschreven aankoopprijs.

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

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

¹ Die criteria zijn gedefinieerd in artikel 11a van het ECB-richtsnoer van 3 november 2016, zoals gewijzigd door het richtsnoer van 28 november 2019 (ECB/2019/34), PB L332 van 23 december 2019 en door het richtsnoer van 11 november 2021 (ECB/2021/51), PB L419 van 24 november 2021.

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 waar de euro werd ingevoerd, die samen het Eurosysteem vormen, geven eurobankbiljetten uit². De totale waarde van de eurobankbiljetten in omloop wordt toegedeeld op de laatste

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) en door het besluit van 22 januari 2020 (ECB/2020/7, PB L27 van 1 februari 2020).

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

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

Het verschil tussen de waarde van de eurobankbiljetten die aan elke NCB worden toegedeeld naar rato van de desbetreffende verdeelsleutel en de waarde van de eurobankbiljetten die door elke NCB daadwerkelijk in omloop worden gebracht, geeft aanleiding tot saldi binnen het Eurosysteem. Deze vorderingen of verplichtingen, die rentedragend zijn, worden vermeld onder de subposten 'Nettovorderingen of -verplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem' in de subpost 8.3 op de actiefzijde of de subpost 9.2 op de passiefzijde.

6. Resultaatbepaling

6.1 Voor 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 desbetreffende 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 monetair-beleidstransacties, 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. monetairbeleids-transacties, 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 monetair politiek waarvan de inningsperiode gelijk is aan één of meer dan één jaar;
- de verlopen rente op afgewaardeerde waardepapieren die voor doeleinden van monetair beleid worden aangehouden;
- de vorderingen op niet tot het Eurosysteem behorende centrale banken met betrekking tot liquiditeitsverstrekking transacties.

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, PSPP en PEPP) zijn integraal verschuldigd aan de NCB's tijdens hetzelfde boekjaar waarin ze worden gegene-reerd. De ECB verdeelt deze inkomsten onder de NCB's in januari van het volgende boekjaar. Die 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.

7. Instrumenten buiten de balans

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

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

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

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

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

¹ Besluit van de ECB van 3 november 2016 inzake de toedeling van monetaire inkomsten van de NCB's van lidstaten die de euro als munt hebben (herschikking) (ECB/2016/36, PB L347 van 20 december 2016) zoals gewijzigd door het besluit van 12 november 2020 (ECB/2020/55, PB L390 van 20 november 2020).

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) en door het besluit van 12 november 2020 (ECB/2020/56, PB L390 van 20 november 2020).

die informatie een significante invloed heeft op de activa en passiva van de balans bij de afsluiting van de rekening.

II. REGELS MET 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 ge-realiseerde meerwaarden worden, overeenkomstig artikel 30 van de organieke wet en artikel 54 van de statuten, op een bijzondere onbeschikbare reserve-rekening geboekt. Die rekening is opgenomen in de subpost 10.3, 'Diversen' op de passiefzijde.

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 waarborgde 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 waarborgde de Bank ook tegen elk verlies veroorzaakt door alle in dit verband noodzakelijke verrichtingen.

Aangezien dergelijke automatische staatswaarborg volgens de Europese Commissie betekent dat nood-liquiditeitsmaatregelen 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. Bij een plotse crisis op de financiële markten of een ernstige dreiging van een systeem-crisis zou de Koning, na advies van de Bank, nog steeds aan de Bank een ad-hocwaarborg kunnen verlenen 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 20 september 2019, wordt het 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

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 van 20 december 2016.

prioriteitshalve ten deel. De overige vier vijfden worden onder al de aandeelhouders verdeeld¹.

5.3 Beschikbare reserve

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

6. Resultaatbepaling

6.1 Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen

Op grond van artikel 30 van de organieke wet wordt aan de Staat de netto-opbrengst toegekend van de activa die de tegenpost vormen van de door de Bank gerealiseerde meerwaarde naar aanleiding van arbitrages van activa in goud tegen andere externe reservebestanddelen, welke meerwaarde op een bijzondere onbeschikbare reserverekening wordt geboekt. De regels voor de toepassing van die bepalingen zijn vastgelegd in een overeenkomst van 30 juni 2005 tussen de Staat en de Bank, die op 5 augustus 2005 in het Belgisch Staatsblad is verschenen, en in zijn ahangsel 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 verzamelaars- of herdenkingsmunten, mogen niet meer bedragen dan 2,75 % van het gewicht in goud dat op 1 januari 1987 in de activa van de Bank voorkwam.

7. Winstverdeling

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

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

III. DOOR DE REGENTENRAAD VASTGESTELDE BOEKHOUDKUNDIGE REGELS

1. Deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen

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

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

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, waarvan de gebruiksduur beperkt is in de tijd, 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	maximaal de
aan gehuurde gebouwen	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 toekomende aandeel in de winst afgetrokken van het resultaat van het boekjaar.

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

8. Berekening van het tweede dividend

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

De bruto-opbrengst is gelijk aan de opbrengst van de statutaire beleggingen, met uitzondering van de

opbrengst die is gegenereerd door het kapitaal, dat wordt vergoed met het eerste dividend.

9. Posten buiten balansstelling

	Onderverdeling van de posten buiten balansstelling	Waarderingsregel
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	Tegenover internationale instellingen	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

3.2.7.3 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 berekenbare 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 tijdschikhorizon 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 nagenoeg onbeschikbare 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 aftrek van de opbrengsten overeenstemmend met het aandeel van het kapitaal en na aftrek van de vennootschapsbelasting aan het voor het boekjaar in kwestie effectief verschuldigde tarief (zie punt 3.2.7.2.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.

- 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.

- 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.
- Billijkheid, transparantie en stabiliteit zijn kernelementen voor het reserverings- en dividendbeleid. Het is de uitdrukkelijke bedoeling om het hierboven uiteengezette beleid duurzaam toe te passen. Iedere aanpassing van het beleid zal ter dege worden gemotiveerd en onmiddellijk worden bekendgemaakt.

3.2.7.4 Toelichting bij de balans

TOELICHTING 1. GOUD EN GOUDVORDERINGEN

Goudvoorraad

(eindeperiodegegevens)

	2021	2020
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)	11 767,2	11 287,6

Op 31 december 2021 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 (BIB) 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 €)

	2021	2020
Ons fijn goud	1 609,48	1 543,88
Kg fijn goud	51 746,07	49 637,02

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

Koersen van de vreemde valuta

(eindeperiodegegevens, per €)

	2021	2020
SDR	0,8091	0,8485
USD	1,1326	1,2271
JPY	130,3800	126,4900
CNY	7,1947	8,0225
KRW	1 346,3800	1 336,0000

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 laatste uitgegeven activa in vreemde valuta.

Nettoposities in SDR en USD

Nettopositie in SDR

(miljoenen)

	in SDR	in €
Balans		
Vorderingen	12 409,6	15 337,0
Verplichtingen	-10 467,7	-12 937,0
Prorata van interesten	0,2	0,2
Posten buiten balansstelling		
Nettoverplichtingen	-1 921,4	-2 374,7
Nettopositie	20,7	25,5

De positie in bijzondere trekkingsrechten (*Special Drawing Rights*, SDR) is door de Staat gewaarborgd. Teneinde het wisselkoersrisico te verkleinen, heeft de Bank termijntransacties gesloten, waardoor de nettopositie beperkt is tot SDR 20,7 miljoen.

Nettopositie in USD

(miljoenen)

	in USD	in €
Balans		
Vorderingen	10 139,3	8 952,2
Verplichtingen	-4 999,9	-4 414,5
Prorata van interesten	34,1	30,1
Posten buiten balansstelling		
Vorderingen	1 192,8	1 053,2
Verplichtingen	-4 174,5	-3 685,8
Prorata van interesten	-1,2	-1,1
Nettopositie	2 190,6	1 934,1

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)

	2021	2020
Bijzondere trekkingsrechten	12 927,3	4 597,4
Deelneming in het IMF	1 955,5	1 772,6
Leningen aan het IMF	116,4	218,3
Leningen aan de PRGT	337,8	362,4
Totaal	15 337,0	6 950,7

Bijzondere trekkingsrechten

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.

In augustus 2021 besloot het IMF, in het kader van de COVID-19-pandemie, een algemene toewijzing van SDR's te verrichten voor een totaalbedrag van USD 650 miljard. Het aan België toegewezen gedeelte bedraagt SDR 6 144,4 miljoen. De nettocumulatieve toewijzing aan België nam dus toe van SDR 4 323,3 miljoen tot SDR 10 467,7 miljoen.

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 2021 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 10 459,8 miljoen op 31 december 2021, tegen SDR 3 900,7 miljoen een jaar eerder. De nettoaanwending van het SDR-tegoed, het verschil tussen de SDR-toewijzing en de SDR-tegoeden, beloopt op balansdatum SDR 7,9 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 IMF 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 IMF voor eigen rekening uitvoert. De over die vordering vergoede rente wordt wekelijks aangepast. De positie in de reservetranche bedraagt op balansdatum SDR 1 582,3 miljoen, tegen SDR 1 504,0 miljoen een jaar eerder. Die stijging is toe te schrijven aan nettoleningen door lidstaten van het IMF.

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 2021 bedragen de vorderingen die de Bank uit hoofde van de Nieuwe leningsovereenkomsten heeft uitstaan SDR 94,2 miljoen, tegen SDR 185,2 miljoen een jaar eerder, als gevolg van de gedeeltelijke terugbetalingen door verschillende lidstaten van het IMF.

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 verschaftte 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 2012, 2017 en 2020 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 2021 SDR 273,3 miljoen, tegen SDR 307,5 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)

	2021	2020
Zichtrekeningen	13,9	8,9
Termijndeposito's	152,8	89,6
<i>Reverse repurchase agreements</i>	151,3	123,8
Vastrentende waardepapieren	9 927,8	8 650,0
Totaal	10 245,8	8 872,3

Uitsplitsing naar vreemde valuta (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
USD	8 891,9	7 542,6
JPY	1 021,3	1 028,9
CNY	235,7	203,0
KRW	96,2	97,2
Overige	0,7	0,6
Totaal	10 245,8	8 872,3

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren in vreemde valuta naar hun resterende looptijd (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2021	2020	2021	2020
≤ 1 jaar	2 985,7	3 123,1	–	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	5 114,2	4 185,0	138,9	–
> 5 jaar	1 523,5	1 341,9	165,5	–
Totaal	9 623,4	8 650,0	304,4	–

Waarde van de vastrentende waardepapieren in vreemde valuta naar het land van de emittent
(in € miljoen)

	MTM		HTM	
	Boek-waarde	Markt-waarde	Boek-waarde	Markt-waarde
Verenigde Staten	6 674,6	6 674,6	107,0	105,9
Japan	1 173,6	1 173,6	6,2	6,1
Internationale instellingen	210,8	210,8	138,3	137,1
Verenigd Koninkrijk	72,9	72,9	–	–
Zwitserland	944,5	944,5	–	–
Overige	547,0	547,0	52,9	52,5
Totaal	9 623,4	9 623,4	304,4	301,6

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 159,9 miljoen en € 29,3 miljoen.

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

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

	2021	2020
Zichtrekeningen	0,2	0,1
Termijndeposito's	26,4	110,8
Reverse repurchase agreements	–	156,5
Vastrentende waardepapieren	154,1	132,6
Totaal	180,7	400,0

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren in vreemde valuta naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2021	2020	2021	2020
≤ 1 jaar	29,3	47,2	–	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	76,6	68,5	48,2	–
> 5 jaar	–	16,9	–	–
Totaal	105,9	132,6	48,2	–

Waarde van de vastrentende waardepapieren in vreemde valuta naar het land van de emittent
(in € miljoen)

	MTM		HTM	
	Boek-waarde	Markt-waarde	Boek-waarde	Markt-waarde
Duitsland	–	–	17,5	17,4
Frankrijk	10,8	10,8	–	–
Luxemburg	11,3	11,3	–	–
Nederland	70,4	70,4	30,7	30,2
Finland	7,4	7,4	–	–
België	6,0	6,0	–	–
Totaal	105,9	105,9	48,2	47,6

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 1,4 miljoen en € 0,6 miljoen.

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

Uitsplitsing naar soort belegging
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Reverse repurchase agreements	–	108,4
Vastrentende waardepapieren	–	30,0
Totaal	–	138,4

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2021	2020	2021	2020
≤ 1 jaar	–	–	–	30,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	–	–	–	–
> 5 jaar	–	–	–	–
Totaal	–	–	–	30,0

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	–	–	–	–
Totaal	–	–	–	–

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

Deze post bedraagt € 2 201,9 miljard voor het Eurosysteem als geheel, waarvan € 87,6 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 € 386 miljoen, terwijl ze eind 2020 € 468 miljoen beliep voor het eurogebied als geheel, waarbij aan de kredietinstellingen in België geen enkel bedrag werd toegewezen. De rente op de derde reeks van *Targeted Long-Term Refinancing Operations* (TLTRO III) en *Pandemic Emergency Long-Term Refinancing Operations* (PELTRO) is veel voordeliger dan die van de transacties op één week. Dit verklaart de voorkeur voor langerlopende transacties.

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 gestegen van € 1 792,6 miljard in 2020 tot € 2 201,5 miljard in 2021, hoofdzakelijk ten gevolge van de intekening op de TLTRO III- en PELTRO-transacties ten belope van respectievelijk € 589,2 miljard en € 3,4 miljard. Deze intekening werd deels gecompenseerd door de eindaflossing van de TLTRO II en de gedeeltelijke aflossing van TLTRO III en PELTRO voor € 156,3 miljard en € 26,6 miljard, en door een verlaging van de deelname aan de driemaands *Long-Term Refinancing Operations* (LTRO) met € 0,8 miljard.

Eind 2021 beliepen de langerlopende herfinancieringstransacties van de Belgische banken € 87,6 miljard, namelijk € 87,4 miljard in TLTRO en € 0,2 miljard in PELTRO, tegen € 81,0 miljard eind 2020.

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)

	2021	2020
Rekeningen-courant	0,1	0,1
<i>Reverse repurchase agreements</i>	434,7	909,5
Totaal	434,8	909,6

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

Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren

Naast de herbelegging van vervallende effecten, verrichtte het Eurosysteem in 2021 aankopen van obligaties in het kader van het programma voor de aankoop van activa (*Asset Purchase Programme*, APP) voor gemiddeld € 20 miljard per maand. Het APP omvat het CBPP3, het PSPP, het CSPP en het ABSPP (deze laatste is opgenomen in de balans van de ECB).

Bovendien heeft het Eurosysteem de aankopen in het kader van het pandemie-noodaankoopprogramma

(Pandemic Emergency Purchase Programme, PEPP) voortgezet, voor een totaalbedrag van € 1 850 miljard. De aankopen zullen eind maart 2022 stopgezet worden, maar zouden, indien nodig, herstart kunnen worden om negatieve schokken verbonden aan de pandemie op te vangen. De aankopen hebben betrekking op alle categorieën van activa die beleenbaar zijn in het kader van het APP. De herbeleggingen van vervallende effecten die werden aangekocht in het kader van het PEPP, zullen plaatsvinden tot ten minste eind 2024.

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

	Boek- waarde	Markt- waarde	Boek- waarde	Markt- waarde
	2021		2020	
Met verdeelde risico's				
CBPP3	7 689,5	7 769,2	8 763,6	9 005,0
SMP	104,3	116,2	693,3	726,1
CSPP	71 966,4	73 296,5	54 893,5	57 836,1
PECBPP	99,2	98,4	42,7	43,2
PECSPP	11 163,4	11 318,4	8 473,0	8 883,6
Subtotaal	91 022,8	92 598,7	72 866,1	76 494,0
Met niet-verdeelde risico's				
CBPP1	10,0	10,1	10,0	10,5
CBPP2	12,1	12,3	12,1	12,9
PSPP	75 599,0	78 750,9	72 749,8	78 898,7
PEPSPP	46 009,7	45 638,2	21 385,2	21 627,2
Subtotaal	121 630,8	124 411,5	94 157,1	100 549,3
Totaal	212 653,6	217 010,2	167 023,2	177 043,3

Ingevolge artikel 32.4 van de ESCB/ECB-statuten worden alle verliezen van de NCB's op CBPP3-, ECBPP- en SMP-effecten, op effecten van internationale of supranationale instellingen in de PSPP- en PEPSPP-portefeuilles en op CSPP- en PECSPP-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. Op balansdatum houdt de Bank in die portefeuilles effecten aan voor een totaal van € 91 022,8 miljoen.

Daarentegen worden de in de balans opgenomen risico's op de CBPP1-, CBPP2-, PSPP- en PEPSPP-portefeuilles door de Bank gedragen. Op 31 december 2021 houdt de Bank in die portefeuilles effecten aan voor een totaal van € 121 630,8 miljoen.

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 hield op 31 december 2021 voor € 10 miljoen gedekte obligaties aan.

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

	2021	2020
≤ 1 jaar	10,0	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	–	10,0
> 5 jaar	–	–
Totaal	10,0	10,0

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 2021 hield 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)

	2021	2020
≤ 1 jaar	12,1	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	–	12,1
> 5 jaar	–	–
Totaal	12,1	12,1

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 2021 hield de Bank, in dat programma, voor € 7 689,5 miljoen gedekte obligaties aan.

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

	2021	2020
≤ 1 jaar	1 533,0	2 099,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	4 257,8	4 614,8
> 5 jaar	1 898,7	2 049,3
Totaal	7 689,5	8 763,6

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 2021 hield de Bank, in dat programma, voor € 104,3 miljoen effecten aan.

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

	2021	2020
≤ 1 jaar	67,3	591,4
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	37,0	93,2
> 5 jaar	–	8,7
Totaal	104,3	693,3

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

De aankopen op de secundaire markt in het kader van dit programma vingen aan op 9 maart 2015. Op 31 december 2021 hield de Bank voor € 75 599,0 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)

	2021	2020
≤ 1 jaar	5 732,3	2 762,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	21 826,1	20 514,2
> 5 jaar	48 040,6	49 473,6
Totaal	75 599,0	72 749,8

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

De aankopen in het kader van dit programma vingen aan op 8 juni 2016. Op 31 december 2021 hield de Bank voor € 71 966,4 miljoen CSPP-effecten aan, waarvan de emittenten in verschillende Europese landen gevestigd zijn (BE, LU, NL, PT en SK).

Uitsplitsing van de obligaties van het programma voor de aankoop van door de bedrijvensector uitgegeven schuldbewijzen, naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
≤ 1 jaar	2 591,4	2 142,7
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	29 505,7	21 299,3
> 5 jaar	39 869,3	31 451,5
Totaal	71 966,4	54 893,5

PECBPP – Pandemic emergency covered bonds purchase programme – programma voor de pandemie-noodaankoop van gedekte obligaties

De aankopen op de secundaire markt in het kader van dit programma vingen aan in maart 2020. Op 31 december 2021 hield de Bank voor € 99,2 miljoen PECBPP-effecten aan.

Uitsplitsing van de gedekte obligaties van het pandemie-noodaankoopprogramma, naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
≤ 1 jaar	–	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	73,4	38,3
> 5 jaar	25,8	4,4
Totaal	99,2	42,7

PEPSPP – Pandemic emergency public sector purchase programme – programma voor de pandemie-noodaankoop van overheidsactiva

De aankopen op de secundaire markt in het kader van dit programma vingen aan in maart 2020. Op 31 december 2021 hield de Bank voor € 46 009,7 miljoen PEPSPP-effecten aan.

Uitsplitsing van de overheidsactiva van het pandemie-noodaankoopprogramma, naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
≤ 1 jaar	3 380,8	3 618,9
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	14 913,7	4 590,3
> 5 jaar	27 715,2	13 176,0
Totaal	46 009,7	21 385,2

PECSPP – Pandemic emergency corporate sector purchase programme – programma voor de pandemie-noodaankoop van door de bedrijfssector uitgegeven schuldbewijzen

De aankopen op de secundaire markt in het kader van dit programma vingen aan in maart 2020. Op 31 december 2021 hield de Bank voor € 11 163,4 miljoen PECSPP-effecten aan.

Uitsplitsing van de door de bedrijfssector uitgegeven schuldbewijzen van het pandemie-noodaankoopprogramma, naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
≤ 1 jaar	108,5	1 716,2
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	3 184,8	1 707,9
> 5 jaar	7 870,1	5 048,9
Totaal	11 163,4	8 473,0

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 eersterangsvorderingen (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	
	2021	2020	2021	2020
Vastrentende waardepapieren	–	–	2 504,1	3 469,2
Beleggingsfondsen	913,3	539,3	–	–
Totaal	913,3	539,3	2 504,1	3 469,2

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2021	2020	2021	2020
≤ 1 jaar	–	–	588,5	951,2
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	–	–	1 915,6	2 518,0
> 5 jaar	–	–	–	–
Totaal	–	–	2 504,1	3 469,2

Waarde van de vastrentende waardepapieren naar het land van de emittent

(in € miljoen)

	MTM		HTM	
	Boek-waarde	Markt-waarde	Boek-waarde	Markt-waarde
België	–	–	928,9	964,6
Duitsland	–	–	235,2	244,7
Spanje	–	–	59,5	61,8
Frankrijk	–	–	625,6	650,7
Oostenrijk	–	–	217,0	224,7
Italië	–	–	20,3	21,4
Nederland	–	–	228,4	235,1
Finland	–	–	189,2	194,8
Totaal	–	–	2 504,1	2 597,8

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 163,3 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 is gestegen van 2,5280 % tot 2,9630 % vanaf 1 februari 2020, als gevolg van de uittreding van de Bank of England uit het ESCB. Dat is een toename van de deelneming met € 47,1 miljoen. Deze deelneming werd in 2020 deels volgestort via een eerste storting van € 2,6 miljoen. In 2021 werd een bedrag van € 22,2 miljoen bijgestort. Het nog vol te storten saldo van € 22,3 miljoen zal in 2022 worden betaald. Eind 2021 belooft de deelneming € 298,5 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 € 358,3 miljoen.

Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves

Deze vordering ten belope van € 1 469,8 miljoen 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.

Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Bankbiljetten in omloop	51 767,8	48 084,8
Door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten	-44 347,8	-40 769,5
Totaal	7 420,0	7 315,3

De door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten namen krachtiger toe dan in het Eurosysteem, maar die inhaalbeweging was onvoldoende om de vordering te doen afnemen.

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 24 november 2020 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte (ECB/2020/57), bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten in 2021, voor België, € 33,0 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2020 uitkwam op € 1 459,5 miljoen, beliep het voor 2021 toegestane totaalbedrag € 1 492,5 miljoen. Op 31 december 2021 beliep het werkelijk uitgegeven bedrag € 1 486,3 miljoen.

Materiële en immateriële vaste activa

In 2021 bedroegen de investeringen van de Bank in materiële en immateriële vaste activa in totaal € 19,2 miljoen. Voorts is van de rekening 'Materiële en immateriële vaste activa' een bedrag van € 28,4 miljoen afgeboekt dat overeenstemt met de aanschafprijs van de verkochte of buiten gebruik gestelde activa, onder andere ten gevolge van de verkoop van de drukkerij.

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 BIB. Een deel van de in 2021 aangekochte effecten heeft een negatief rendement.

Uitsplitsing naar soort belegging

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Vastrentende waardepapieren	6 863,2	6 530,9
Deelnemingen	332,1	332,2
Reverse repurchase agreements	–	125,2
Totaal	7 195,3	6 988,3

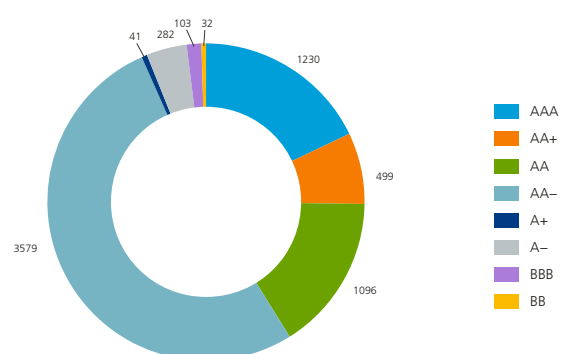
Waarde van de vastrentende waardepapieren naar het land van de emittent (de marktwaarde wordt ter informatie gegeven)

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	Boekwaarde		Marktwaarde	
	2021	2020	2021	2020
België	3 559,1	3 417,9	3 767,8	3 822,0
Duitsland	692,8	722,1	735,3	792,2
Spanje	280,0	311,0	296,3	336,5
Frankrijk	933,2	786,5	981,6	871,3
Oostenrijk	99,9	159,4	111,9	178,4
Italië	52,4	89,2	55,5	95,1
Internationale instellingen	483,1	346,9	496,4	379,4
Nederland	132,5	112,0	138,5	124,1
Portugal	50,2	50,3	55,2	57,9
Griekenland	32,3	32,7	33,8	35,5
Finland	212,3	213,5	224,5	234,5
Overige	335,4	289,4	333,3	298,5
Totaal	6 863,2	6 530,9	7 230,1	7 225,4

Het nettobedrag van de niet-gerealiseerde meerwaarden op de vastrentende waardepapieren beliep €366,9 miljoen op 31 december 2021, tegen €694,5 miljoen in het voorgaande boekjaar.

Rating van de vastrentende waardepapieren (boekwaarde in € miljoen)



Rendement van de vastrentende waardepapieren naar hun vervaldatum, op 31 december 2021

Vervaldatum	Boekwaarde	Gemiddeld volume	Opbrengst	Rendement
	(in € miljoen)			(in %)
2021	–	204,7	8,3	4,1
2022	351,9	353,0	13,0	3,7
2023	504,2	505,8	13,2	2,6
2024	368,3	369,6	9,1	2,5
2025	390,1	390,5	6,2	1,6
2026	572,8	575,2	14,2	2,5
2027	539,3	540,4	5,5	1,0
2028	702,3	702,2	10,4	1,5
2029	460,5	455,7	0,9	0,2
2030	208,4	200,3	0,1	0,0
2031	514,0	363,1	2,6	0,7
2032	131,4	129,9	1,2	1,0
2033	272,6	273,5	1,8	0,7
2034	294,3	263,6	2,3	0,9
2035	436,1	415,1	2,9	0,7
2036	148,9	119,6	1,2	1,0
2037	273,2	273,0	2,6	0,9
2038	261,9	262,7	2,5	0,9
2039	14,5	14,6	0,1	0,4
2040	388,1	230,0	0,6	0,3
2041	30,4	23,0	0,1	0,4
Rente-resultaten	6 863,2	6 665,5	98,8	1,5
Transactie-resultaten			0,1	
Totaal	6 863,2	6 665,5	98,9	1,5

Uitsplitsing van de deelnemingen (eindeperiodegegevens)

	Aantal aandelen	In € miljoen	Aantal aandelen	In € miljoen
	2021		2020	
BIB	50 100	329,8	50 100	329,8
BMI	801	2,0	801	2,0
SWIFT	113	0,3	156	0,4
Totaal		332,1		332,2

Overlopende rekeningen

Deze zijn onderverdeeld in:

- over te dragen lasten (€ 5,9 miljoen);
- verworven opbrengsten (€ 831,3 miljoen), voornamelijk niet-ontvangen verlopen rente op waardepapieren en andere activa.

Diversen

Voornamelijk:

- terug te vorderen belasting (€ 10,9 miljoen);
- commerciële vorderingen (€ 0,9 miljoen);
- te innen opbrengst van de verkoop van gebouwen (€ 19,8 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 2021 met € 706,7 miljard tot € 3 512,2 miljard op de afsluitingsdatum van het boekjaar.

Ter herinnering: de Raad van Bestuur had 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 wordt vergoed tegen de negatieve rente op de depositofaciliteit maar tegen nul procent. Het niet-vrijgestelde gedeelte blijft onderworpen aan de negatieve rente op de depositofaciliteit. De multiplicator werd tijdens het verslagjaar niet gewijzigd.

De door het Eurosysteem goedgekeurde aankoopprogramma's en de langerlopende herfinancieringstransacties creëerden een liquiditeitsoverschot 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 rekeningen-courant geplaatste bedragen van € 97,1 miljard tot € 97,2 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 belooft 0,50 % sinds september 2019.

De kredietinstellingen in België hebben hun deposito's sterk verhoogd van € 48,6 miljard in 2020 tot € 74,2 miljard in 2021. De op de depositofaciliteit gehandhaafde bedragen komen niet in aanmerking voor de in september 2019 goedgekeurde vrijstelling. Derhalve geven de kredietinstellingen er in principe de voorkeur aan hun liquiditeitsoverschotten maximaal op rekeningen-courant te plaatsen in de vorm van overtollige reserves, tot het vrijgestelde gedeelte. De toename van het liquiditeitsoverschot oversteeg echter ruimschoots dat bedrag, zodat de lagere vergoeding van de depositofaciliteit geen nadelen meer heeft boven zesmaal het bedrag van de reserveverplichtingen. De kredietinstellingen maakten dus intensiever gebruik van de depositofaciliteit dan het voorgaande jaar. Op het niveau van het Eurosysteem

steeg het beroep op de depositofaciliteit om dezelfde redenen van € 683,9 miljard tot € 779,6 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 € 5,4 miljard.

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 10 467,7 miljoen, tegen SDR 4 323,3 miljoen aan het einde van het voorgaande boekjaar (zie toelichting 2).

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).

In het kader van het programma SURE (*Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency*) heeft de Europese Unie aan België bijna € 8,2 miljard verstrekt in de vorm van leningen tegen onderpand. Overeenkomstig Verordening (EU) nr. 2020/672 van de Raad van 19 mei 2020 heeft de Belgische Staat, via de Bank, bij de ECB een specifieke rekening geopend om de ontvangen financiële bijstand te beheren. De middelen op die speciale rekening worden voor slechts twee doeleinden aangehouden: de uitbetalingen en de aflossing van de rente en de hoofdsom die twintig TARGET2-werkdagen vóór de overeenstemmende vervaldatum op die rekening moeten worden gedeponneerd. Gedurende die periode zijn de bedragen opgenomen in de post 'Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)' of 'Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)'.

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 (€ 85 661,8 miljoen);
2. de verplichting binnen het Eurosysteem ten belope van € 705,6 miljoen, die voortvloeit uit de samenvoeging en de toedeling van de monetaire inkomsten binnen het Eurosysteem (zie toelichting 28);
3. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 5,5 miljoen, die verband houdt met de verdeling van de inkomsten van de ECB (zie toelichting 27);
4. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 4,1 miljoen in verband met het SURE-programma.

TOELICHTING 19. OVERIGE PASSIVA

Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans

Netto negatieve 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 (€ 24,6 miljoen).

Overlopende rekeningen

Toe te rekenen kosten (€ 23,9 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 (€ 199,1 miljoen);
- opbrengsten die aan de Staat toekomen (€ 11,6 miljoen);
- handelsschulden (€ 4,5 miljoen).

TOELICHTING 20. VOORZIENINGEN

Overeenkomstig het in 2009 ingevoerde reserverings- en dividendbeleid (cf. § 3.2.7.3), en ten gevolge van de creatie van de beschikbare reserve, **legt de Bank geen algemene voorzieningen aan.**

TOELICHTING 21.

HERWAARDERINGSREKENINGEN

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

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Positieve koersherwaarderingsverschillen op:		
■ goud	11 450,2	10 970,6
■ vreemde valuta	243,9	93,1
Positieve prijsherwaarderingsverschillen op:		
■ waardepapieren in vreemde valuta (posten 2 en 3 van het actief)	161,3	278,8
■ waardepapieren in euro (posten 4 en 7 van het actief)	163,3	39,3
Totaal	12 018,7	11 381,8

TOELICHTING 22. KAPITAAL, RESERVEFONDS EN BESCHIKBARE RESERVE

Kapitaal

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

Vertegenwoordiging van het kapitaal (eindeperiodegegevens, aantal aandelen)

	2021	2020
Aandelen op naam	210 709	206 361
Gedematerialiseerde aandelen	189 291	193 639
Totaal	400 000	400 000

Reservefonds

Het reservefonds neemt in 2021 met € 11,9 miljoen af als gevolg van de daling 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 2021 (in € miljoen)

Saldo op 31-12-2020	328,7
Geboekt	+16,0
Teruggenomen of afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-27,9
Saldo op 31-12-2021	316,8

Beschikbare reserve

Een bedrag van € 330,5 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)

	2021	2020
Kapitaal	10,0	10,0
Reservefonds	2 639,0	2 651,0
Beschikbare reserve	4 577,3	4 246,8
Totaal voor verdeling	7 226,3	6 907,8
Winstverdeling	177,7	330,5
Totaal na verdeling	7 404,0	7 238,3

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.

3.2.7.5 Toelichting bij de resultatenrekening

TOELICHTING 24. NETTORENTEBATEN

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, depositofaciliteit,...) 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 nettowaarde 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 %)
	2021			2020		
Rentebaten van activa in euro						
Krediettransacties in het kader van het monetaire beleid	0,0	0,0	0,0	0,0	3,8	0,0
Portefeuilles waardepapieren in euro aangehouden voor doeleinden van monetair beleid	984,6	190 810,2	0,5	984,8	142 882,0	0,7
Overige portefeuilles waardepapieren in euro	67,6	3 132,4	2,2	102,7	4 353,1	2,4
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	0,0	1 469,8	0,0	0,0	1 469,4	0,0
Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	0,0	7 333,5	0,0	0,0	6 890,9	0,0
Statutaire beleggingen (vastrentende effecten, <i>reverse repurchase agreements</i> en <i>repurchase agreements</i>)	98,8	6 665,5	1,5	111,4	6 175,1	1,8
Totaal	1 151,0	209 411,4	0,5	1 198,9	161 774,3	0,7
Rentebaten van externe reserves						
Vorderingen in verband met transacties uit hoofde van internationale samenwerking	5,2	9 685,9	0,1	13,9	6 748,6	0,2
Beleggingen in goud en in deviezen	114,4	8 860,3	1,3	138,1	10 045,8	1,4
Totaal	119,6	18 546,2	0,6	152,0	16 794,4	0,9
Rentebaten van verplichtingen in euro						
Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's	863,2	221 279,1	0,4	363,4	122 909,5	0,3
<i>Repurchase agreements</i> in euro	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,0
Totaal	863,2	221 279,1	0,4	363,4	122 910,2	0,3
Totale rentebaten	2 133,8			1 714,3		

Rentelasten

(eindeperiodegegevens)

	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
	2021			2020		
Rentelasten van verplichtingen in euro						
Nettoverplichtingen ten opzichte van de ECB in het kader van TARGET2	0,0	26 666,9	0,0	0,0	49 602,2	0,0
Totaal	0,0	26 666,9	0,0	0,0	49 602,2	0,0
Rentelasten van externe verplichtingen						
SDR-verplichting	-4,3	7 756,5	-0,1	-10,8	5 244,3	-0,2
Repurchase agreements in vreemde valuta	-4,3	3 545,6	-0,1	-31,5	3 479,4	-0,9
Totaal	-8,6	11 302,1	-0,1	-42,3	8 723,7	-0,5
Rentelasten van activa in euro						
Langerlopende krediettransacties in het kader van het monetair beleid	-867,8	86 859,3	-1,0	-466,5	52 933,8	-0,9
Andere vorderingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totaal	-867,8	86 859,3	-1,0	-466,5	52 933,8	-0,9
Baten die volledig aan de Staat toekomen						
Inkomsten uit de op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekte meerwaarden op goud ¹	-3,4			-6,4		
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	-27,8			-30,8		
Totale rentelasten	-904,2			-539,6		

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 2021 bedraagt het gemiddelde saldo van de onbeschikbare reserverekening € 298,9 miljoen; de netto financiële opbrengsten belopen € 564,0 miljoen, het gemiddelde bedrag van de rentegevende activa op jaarbasis € 309,0 miljard en het gemiddelde bedrag van de vergoede passiva op jaarbasis € 259,2 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, belooft dat verschil 986 miljoen frank, dat is € 24,4 miljoen.

TOELICHTING 25. NETTOBATEN UIT FINANCIËLE TRANSACTIES, AFWAARDERINGEN EN VOORZIENINGEN

Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Kapitaalwinsten/-verliezen (-)		
op statutaire beleggingen	0,1	-
op beleggingen		
in USD	12,8	52,5
in EUR	75,6	33,8
Wisselkoerswinsten/-verliezen (-)		
op USD	19,2	25,5
op andere deviezen	-	-
op SDR	-16,2	-14,1
op goud	-	-
Wisselkoerswinsten (-) / -verliezen (+) die aan de Staat toekomen (SDR en goud)	16,2	14,1
Totaal	107,7	111,8

Afwaarderingen van financiële activa en posities

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Kapitaalverliezen op beleggingen		
in USD	-29,9	-1,8
in EUR	-	-
Wisselkoersverliezen		
op USD	-	-
op CNY	-	-3,4
op KRW	-0,7	-2,7
op SDR	-	-0,8
op andere deviezen	-	-
Wisselkoersverliezen ten laste van de Staat (SDR)	-	0,8
Totaal	-30,6	-7,9

Totaal van de gerealiseerde winsten/verliezen en van de afwaarderingen

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Gerealiseerde winsten/verliezen	107,7	111,8
Afwaarderingen	-30,6	-7,9
Totaal	77,1	103,9

Op de markt van de waardepapieren in euro namen de gerealiseerde kapitaalwinsten sterk toe als gevolg van transacties in waardepapieren die voor doeleinden van monetair beleid worden aangehouden.

Voor de beleggingen in dollar kwam de rentestijging tot uiting in een forse daling van de gerealiseerde kapitaalwinsten.

Evenzo zijn de op de passiefzijde van de balans geboekte herwaarderingsmeerwaarden op de waardepapieren in dollar aanzienlijk gedaald en zijn de afwaarderingen op diezelfde waardepapieren 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 en niet-gerealiseerde wisselkoersverliezen ten belope van € 16,2 miljoen die ten laste van de Staat werden gebracht.

TOELICHTING 26. NETTOBATEN/-LASTEN UIT PROVISIES EN COMMISSIES

Provisie- en commissiebatens

Door de Bank ontvangen provisies voor haar dienstverlening als financieel bemiddelaar: (€ 11,4 miljoen), waarvan € 9,6 miljoen in verband met de verpanding van waardepapieren voor het monetair beleid. Het grootste deel van de baten is afkomstig van de waarborgen die de Bank in het kader van het *Correspondent Central Banking Model* (CCBM) beheert. De toename van de door de Bank ontvangen provisies ten opzichte van 2020 heeft te maken met het monetair beleid.

Provisie- en commissielasten

Door de Bank betaalde provisies voor financiële diensten die derden aan de Bank verlenen (€ 10,8 miljoen), waarvan € 10 miljoen in het kader van het monetair beleid.

Net als de baten namen de betaalde provisies voor het monetair beleid in 2021 aanzienlijk toe.

TOELICHTING 27. INKOMSTEN UIT GEWONE AANDELEN EN DEELNEMINGEN

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Dividend op deelneming ECB	13,9	33,9
Door de ECB verdeelde inkomsten	5,5	46,0
Dividenden op deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen	31,3	–
Dividenden op beleggingsfondsen	14,7	0,1
Totaal	65,4	80,0

Op de nettowinst van de ECB voor 2020 werd bij de afsluiting van het voorgaande boekjaar een interimdividend van € 46,0 miljoen uitgekeerd. Het saldo van € 13,9 miljoen, dat overeenstemt met het dividend op de deelneming van de Bank in het kapitaal van de ECB, werd in februari 2021 uitbetaald.

Na dotatie aan haar voorziening voor diverse risico's 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, PSPP en PEPP volledig verdeeld, overeenkomstig het besluit van de Raad van Bestuur van 18 januari 2022. Het interimdividend dat aan de Bank toekomt, bedraagt € 5,5 miljoen.

Voor het boekjaar 2020-2021 heeft de BIB een dividend van € 31,3 miljoen (SDR 520 per aandeel) uitbetaald; vorig jaar had ze geen dividend uitgekeerd.

TOELICHTING 28. NETTORESULTAAT VAN POOLING VAN MONETAIRE INKOMSTEN

Pooling van monetaire inkomsten

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	Baten (+) / Lasten (-)		
	Resultaat	Pooling van monetaire inkomsten	Reëel resultaat
	(1)	(2)	(3) = (1) + (2)
	2021		
Binnen het Eurosysteem door de Bank samengevoegde monetaire inkomsten		-752,9	
Door het Eurosysteem aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten		42,6	
		-710,3	
Voor de monetaire inkomsten in aanmerking genomen posten			
Krediettransacties in het kader van het monetair beleid	-868,8	119,5	-749,3
Portefeuilles waardepapieren in euro aangehouden voor doeleinden van monetair beleid	984,6	-530,0	454,6
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	823,0	-228,6	594,4
Niet-identificeerbare activa	-	-	-
	938,8	-639,1	299,7
Niet voor de monetaire inkomsten in aanmerking genomen posten			
Netto beleggingen in goud en deviezen	110,1		110,1
Nettovorderingen in verband met transacties uit hoofde van internationale samenwerking	0,9		0,9
Portefeuilles waardepapieren en <i>repurchase agreements</i> in euro	67,6		67,6
Portefeuille statutaire beleggingen	98,8		98,8
Andere vorderingen	0,0		0,0
Rentedragende deposito's die niet met het monetair beleid samenhangen	40,2		40,2
Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen	-27,8		-27,8
	289,8		289,8
Netto rentebaten (rubriek 1)	1 228,6	-639,1	589,5
Netto resultaat uit financiële transacties (rubriek 2)		-71,2	
Herziening voorgaande jaren		4,7	
		-705,6	
Voorziening inzake monetair beleidstransacties		-	
		-705,6	

De monetaire inkomsten worden tussen de NCB's van het eurogebied verdeeld volgens de verdeelsleutel van het gestorte kapitaal (3,64324 % voor de Bank sinds 1 februari 2020).

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

De Bank vervult een specifieke rol in de CSPP- en PECSPP-programma's 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 portefeuilles 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 de PSPP- en PEPSP- programma's.

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, in voorkomend geval, ook de verandering in de voorziening voor risico's op de monetairbeleidstransacties.

TOELICHTING 29. OVERIGE BATEN

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Terugwinningen bij derden	175,4	171,1
Overige	20,3	0,7
Totaal	195,7	171,8

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 (€ 43,5 miljoen);
- het prudentieel toezicht (€ 102,8 miljoen);
- het betalingssysteem TARGET2 (€ 1,4 miljoen);
- het effectenvereffeningssysteem (€ 14,7 miljoen);

- de internationalisering van computertoepassingen (€ 9,2 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 2021 beliepen de kosten € 65,4 miljoen voor banken en beursvennootschappen en € 36,7 miljoen voor verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

Andere instellingen onder toezicht, zoals de verrekenningsinstellingen, de vereffeningsinstellingen, de instellingen voor onderlinge borgstelling en de betalingsdiensten, betalen een forfaitaire bijdrage, waarvan het totaalbedrag voor het boekjaar 2021 € 0,7 miljoen beliep.

De post 'Overige' omvat de opbrengst van de verkoop van gebouwen, waaronder de meerwaarde op de verkoop van de Drukkerij ten belope van € 19,3 miljoen. Die post omvat ook de opbrengst van de tegeldemaking van buiten gebruik gesteld materieel en meubilair, en andere diverse opbrengsten.

TOELICHTING 30. PERSONEELSKOSTEN

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

TOELICHTING 31. BEHEERSKOSTEN

De post omvat onder meer de administratieve kosten en de informaticakosten (€ 31,6 miljoen), als ook de kosten verbonden aan de herstelling en het

onderhoud van de gebouwen (€ 13,1 miljoen) en de door derden verrichte werkzaamheden en diensten (€ 24,1 miljoen). Hier zijn ook de onroerende voorheffing, de niet-afrekbare btw en de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen opgenomen (€ 5,5 miljoen).

TOELICHTING 32. AFSCHRIJVINGEN OP (IM) MATERIËLE VASTE ACTIVA

De afschrijvingen dekken de volgende investeringen :

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Vernieuwing van gebouwen	7,7	8,3
Informaticamaterieel en software	4,2	4,7
Materieel voor de Drukkerij	–	1,0
Overig materieel en meubelen	4,1	4,0
Totaal	16,0	18,0

TOELICHTING 33. PRODUCTIEKOSTEN BANKBIJETTEN

Deze post omvat de kosten van de diensten van externe bedrijven die belast zijn met de productie van bankbiljetten in naam van de Bank.

TOELICHTING 34. OVERIGE KOSTEN

Deze post omvat, in voorkomend geval, het fiscaal vrijgestelde bedrag, dat in de buitengewone reserve wordt opgenomen (zie toelichting 22), overeenkomstig de belastingwetgeving.

TOELICHTING 35. VENNOOTSCHAPSBELASTING

Verschuldigde belasting

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Belasting op het resultaat van het boekjaar	82,7	124,1
Belasting op het resultaat van vorige boekjaren	0,3	0,2
Totaal (1)	83,0	124,3

Voornaamste verschillen

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Winst vóór belasting	438,4	785,2
Belastingvrije winst die aan de Staat toekomt	–122,5	–288,2
Aan belastingen onderworpen winst (2)	315,9	497,0

Verschillen		
Sociale verplichtingen	6,3	–9,3
Aftrek voor risicokapitaal	0,0	0,0
Overschot afschrijvingen	–1,4	–1,5
Overige	10,1	10,0
Belastbare winst	330,9	496,2

Gemiddeld belastingtarief (in %) (1) ÷ (2)	26,3	25,0
---	-------------	-------------

3.2.7.6 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 2021 geeft een bedrag in de orde van grootte van € 5,8 miljard, tegen € 6,5 miljard per einde 2020.

Die daling is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het besluit van de Raad van Bestuur om de aankopen van activa geleidelijk te verminderen, zodat de monetairbeleidskoers blijft toewerken naar een stabilisering van de inflatie op het peil van de doelstelling op middellange termijn. De huidige context met een toenemende onzekerheid over de bronnen en het verloop van de inflatie alsook over de impact van de geopolitieke problemen kan echter een aanzienlijke invloed hebben op het toekomstige beleid en op de risico-ontwikkelingen, waardoor een voorzichtige aanpak op dat gebied nog nodig is.

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 2021 heeft de Regentenraad besloten 50 % van de te verdelen winst voor de beschikbare reserve te bestemmen. 177,7
 3. van het tweede overschot wordt aan de aandeelhouders een tweede, door de Regentenraad vastgesteld dividend toegekend, dat minimaal 50 % belooft van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve
- Bruto-opbrengst van de statutaire beleggingen en gelijkgesteld:

	Baten	Gemiddeld volume	Rendement
	(in € miljoen)		(in %)
Obligaties	98,8	6 665,5	1,5
Deelnemingen	31,5	332,1	9,5
Verkoop van gebouw	18,1		
Totaal	148,4	6 997,6	

- Aandeel van de door het kapitaal gegenereerde inkomsten in de totale opbrengsten van de statutaire beleggingen:
 $10 \times 148,4 \div 6 997,6 = 0,21$

- Gemiddeld belastingtarief: 26,3 %
(zie toelichting 35)
- Berekening van het tweede dividend
 $[(148,4 - 0,21) \times (1 - 0,263) \times 0,5]$ 54,6

4. het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting 122,5

Winst van het boekjaar	355,4
-------------------------------	--------------

3.2.7.7 Toelichting bij de posten buiten balanstelling

TOELICHTING 37. TERMIJNTRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA EN IN EURO

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2021	2020
Termijnvorderingen		
EUR	6 017,7	5 199,9
USD	1 053,2	1 008,7
SDR	26,9	16,5
Termijnverplichtingen		
EUR	27,8	16,6
USD	3 685,8	3 254,4
JPY	1 020,1	1 027,7
SDR	2 401,6	1 845,6

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 had de Bank netto een aankooppositie in *futures* op effecten in dollar ten belope van € 93,9 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 de PRGT SDR 1 050 miljoen (€ 1 297,7 miljoen) te lenen.

In 2020 besloot het IMF de omvang van de nieuwe leningsovereenkomsten die dienen als tweede verdedigingslinie na de quota, te verdubbelen en de bilaterale leningen, die dienen als derde verdedigingslinie, voor eenzelfde bedrag terug te schroeven. De nieuwe leningsovereenkomsten bereikten op 1 januari 2021 een totaalbedrag van SDR 361 miljard en de bilaterale leningen een totaalbedrag van SDR 138 miljard. Die operatie had tot doel de middelen van het IMF voor de komende jaren te consolideren rond het historische niveau en de bijdrage tot de inspanning beter te verdelen over de verschillende leden van het IMF. Tegen die achtergrond heeft de Bank een leningsovereenkomst ondertekend ten belope van SDR 7,99 miljard uit hoofde van de nieuwe leningsovereenkomsten voor de periode 2021-2025 en een overeenkomst voor € 4,3 miljard uit hoofde van de bilaterale leningen. Die leningen vervangen de voorgaande (die respectievelijk SDR 3 994,3 miljoen en € 9 990,0 miljoen beliepen) en verlagen licht de schuldpositie van België tegenover het IMF. Ze zijn door de Belgische Staat gewaarborgd en werden op 1 januari 2021 van kracht.

Het eind 2021 nog beschikbare bedrag (PRGT, nieuwe leningsovereenkomsten en bilaterale lening) beloopt € 14 405,2 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 2021 beliep het uitstaande bedrag € 1 461,8 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 hoofdzakelijk 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 (€ 232,2 miljoen).

Deze post omvat ook het resterende vol te storten bedrag op de verhoging van de deelname van de Bank in het kapitaal van de ECB na de uittreding van de Bank of England uit het ESCB (€ 22,3 miljoen).

3.2.7.8 Vergoeding van de bedrijfsrevisor

De totale vergoeding toegekend aan Mazars Bedrijfsrevisoren bedroeg € 110 250. Deze vergoeding bestaat uit:

- een bedrag van € 81 000 voor de wettelijke opdracht van de bedrijfsrevisor, waaronder de wettelijke controle van de jaarrekening en een beperkt nazicht van de halfjaarlijkse rekeningen;
- een bedrag van € 29 250 voor de certificatie-opdrachten ten behoeve van de revisor van de ECB.

Daarnaast heeft de bedrijfsrevisor geen vergoeding ontvangen voor andere taken uitgevoerd voor rekening van de Bank.

3.2.7.9 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 was met de op de Bank van toepassing zijnde regelgeving en hij vorderde de correctie van die jaarrekening op drie punten. Op 22 mei 2015 heeft de Rechtbank van Koophandel een vonnis uitgesproken. De rechtbank heeft alle vorderingen afgewezen en heeft bevestigd 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 verklaarde het hoger beroep van de betrokken aandeelhouder ongegrond en bevestigde 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 cassatie ingesteld tegen dit arrest. Op 19 oktober 2020 heeft het Hof van Cassatie het cassatieberoep verworpen. Dit geschil is derhalve, wat de Belgische rechtsorde betreft, definitief beslecht.

Op 12 maart 2021 heeft de aandeelhouder in kwestie een nieuwe procedure ingesteld, in het verlengde van dat dossier, voor het Europees Hof voor de Rechten van de Mens (EHRM). Gelet op de aard van een procedure voor het EHRM, werd deze ingesteld tegen de Belgische Staat en niet tegen de Bank. Op 15 april 2021 heeft het Hof het verzoekschrift verworpen.

Voorts heeft de Raad van State op 20 en 21 december 2021 twee arresten gewezen in twee soortgelijke procedures, ingeleid door dezelfde aandeelhouder tegen de beslissingen van de Regentenraad tot vaststelling van de jaarrekeningen 2018 en 2019 en in het bijzonder de winstverdeling voor deze boekjaren. De Raad van State volgde de argumentatie van de Bank en verklaarde zich onbevoegd. Het komt immers niet aan de Raad van State, als hoogste administratief rechtscollege, toe om te oordelen over een geschil tussen de Bank als bedrijf en een aandeelhouder. Dit behoort tot de bevoegdheid van de Ondernemingsrechtbank.

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.

3.2.7.10 Gebeurtenissen na balansdatum

Na de balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die een significante invloed hadden op de financiële situatie en de resultaten van de Bank op 31 december 2021.

In het licht van de recente geopolitieke ontwikkelingen wil de Bank opmerken dat ze geen activa aanhoudt waardoor ze rechtstreeks is blootgesteld aan een kredietrisico op Rusland.

3.2.8 Vergelijking over vijf jaar

3.2.8.1 Balans

Activa

(in € duizend)

	2021	2020	2019	2018	2017
1. Goud en goudvorderingen	11 767 180	11 287 575	9 900 064	8 195 519	7 909 800
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	25 582 833	15 822 963	15 872 290	15 288 762	13 885 370
2.1 Vorderingen op het IMF	15 337 049	6 950 671	6 595 494	6 402 443	5 951 516
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa	10 245 784	8 872 292	9 276 796	8 886 319	7 933 854
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	180 721	400 034	474 210	405 191	328 489
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	17	138 376	169 538	1 666 137	848 633
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	87 638 230	81 017 880	19 279 480	22 690 200	24 383 650
5.1 Basisherfinancieringstransacties	–	–	423 000	–	40 000
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties	87 638 230	81 017 880	18 856 480	22 690 200	24 343 650
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	434 816	909 600	65 646	17 543	227 673
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	216 071 007	171 031 799	119 704 133	122 199 708	107 720 140
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	212 653 610	167 023 248	113 918 412	113 574 838	96 877 893
7.2 Overige waardepapieren	3 417 397	4 008 551	5 785 721	8 624 870	10 842 247
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	9 248 186	9 121 199	7 939 450	8 199 806	9 648 703
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB	358 324	336 097	328 735	287 101	287 101
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	1 469 828	1 469 828	1 465 002	1 435 911	1 435 911
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	7 420 034	7 315 274	6 145 713	6 476 794	7 925 691
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)	–	–	–	–	–
9. Overige activa	8 476 908	8 864 955	8 384 276	7 876 801	7 723 922
9.1 Munten uit het eurogebied	8 711	8 009	8 453	8 849	9 112
9.2 Materiële en immateriële vaste activa	403 730	412 926	436 525	416 899	410 473
9.3 Overige financiële activa	7 195 259	6 988 312	6 507 559	6 041 445	5 846 341
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	–	90 592	57 050	–	47 699
9.5 Overlopende rekeningen	837 199	1 360 459	1 358 129	1 399 710	1 400 374
9.6 Diversen	32 009	4 657	16 560	9 898	9 923
Totaal activa	359 399 897	298 594 381	181 789 087	186 539 667	172 676 380

Passiva

(in € duizend)

	2021	2020	2019	2018	2017
1. Bankbiljetten in omloop	51 767 819	48 084 842	43 190 510	39 870 275	37 913 638
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	171 421 401	145 672 939	45 443 128	59 408 947	64 957 740
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)	97 194 582	97 076 814	36 466 154	23 669 646	15 710 572
2.2 DepositoFaciliteit	74 226 819	48 596 125	8 976 974	35 739 301	49 247 168
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	908 212	1 479 685	301 391	543 628	838 406
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	5 947 992	1 914 597	612 745	379 465	293 207
4.1 Overheid	5 440 401	1 304 531	80 616	11 355	25 605
4.2 Overige verplichtingen	507 591	610 066	532 129	368 110	267 602
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	5 476 602	6 864 942	857 264	8 147 501	8 413 888
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2 953 293	2 320 512	3 350 988	710 480	236 388
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	1 461 240	1 346 671	654 709	3 219 651	3 515 801
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	12 937 044	5 095 493	5 334 574	5 254 592	5 134 403
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	86 357 768	66 198 276	63 974 101	53 192 130	36 296 706
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)	86 357 768	66 198 276	63 974 101	53 192 130	36 296 706
10. Overige passiva	568 036	665 831	660 484	706 583	727 179
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	24 608	–	–	8 994	–
10.2 Overlopende rekeningen	23 892	15 396	41 546	44 542	30 569
10.3 Diversen	519 536	650 435	618 938	653 047	696 610
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	12 018 744	11 381 836	10 068 000	8 231 503	7 898 906
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	7 226 355	6 907 813	6 512 795	6 123 680	5 815 009
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	1 153 603	1 153 603	1 153 600	1 152 963
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa	316 750	328 680	346 288	329 958	338 266
13.3 Beschikbare reserve	4 577 308	4 246 836	3 834 210	3 461 428	3 145 086
14. Winst van het boekjaar	355 391	660 944	825 252	745 562	632 685
Totaal passiva	359 399 897	298 594 381	181 789 087	186 539 667	172 676 380

3.2.8.2 Resultatenrekening

(in € duizend)

	2021	2020	2019	2018	2017
1. Netto rentebaten	1 229 612	1 174 757	1 427 590	1 532 936	1 284 936
1.1 Rentebaten	2 133 819	1 714 322	1 700 539	1 783 670	1 476 176
1.2 Rentelasten	-904 207	-539 565	-272 949	-250 734	-191 240
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	77 065	103 866	87 790	-25 090	4 674
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	107 639	111 813	91 854	20 331	53 408
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities	-30 574	-7 947	-4 064	-45 421	-48 734
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen	-	-	-	-	-
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies	592	2 446	-661	-264	627
3.1 Provisie- en commissiebaten	11 435	10 713	7 217	6 859	7 452
3.2 Provisie- en commissielasten	-10 843	-8 267	-7 878	-7 123	-6 825
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen	65 432	79 958	80 530	66 271	61 190
5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten	-705 627	-325 693	-313 502	-367 648	-248 906
6. Overige baten	195 667	171 805	169 788	173 484	161 556
7. Personeelskosten	-301 037	-300 155	-311 572	-326 889	-336 948
8. Beheerskosten	-94 594	-90 194	-101 332	-105 028	-90 469
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	-16 024	-18 004	-18 755	-14 791	-13 015
10. Productiekosten bankbiljetten	-12 682	-13 563	n.	n.	n.
11. Overige kosten	-	-	-3	-637	-
12. Vennootschapsbelasting	-83 013	-124 279	-194 621	-186 782	-190 960
Winst over het boekjaar	355 391	660 944	825 252	745 562	632 685

3.2.8.3 Dividend per aandeel

(in €)

	2021	2020	2019	2018	2017
Brutodividend	138,04	105,77	122,57	138,47	127,63
Roerende voorheffing	41,41	31,73	36,77	41,54	38,29
Nettodividend	96,63	74,04	85,80	96,93	89,34

3.3 Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad



NATIONALE BANK van BELGIE
Naamloze Vennootschap
De Berlaimontlaan 14, BE-1000 BRUSSEL
Ondernemingsnummer : BE 0203.201.340

Verslag van de bedrijfsrevisor

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 18 mei 2020 aangesteld als bedrijfsrevisor, belast met de opdracht om verslag uit te brengen aan de Regentenraad van de Nationale Bank van België N.V. ("**Bank**") over de controle van de financiële verslaggeving. De draagwijdte van deze wettelijke opdracht is verder uitgewerkt in de contractuele opdrachtdocumenten. Wij hebben de audit van de Bank uitgevoerd gedurende vijf opeenvolgende jaren.

Voorname opdracht als bedrijfsrevisor werd ons toevertrouwd op voorstel van het Auditcomité van de Bank en, ab initio, 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 alsook 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 € 359,4 miljard bedraagt en de winst van het afgelopen boekjaar € 355,4 miljoen - en de toelichting, zoals vermeld in het Ondernemingsverslag, Verslag 2021, hoofdstuk 3 '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 2021, 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.

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.	■ 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.

Kernpunt	Auditaanpak
Het Asset Purchase Programme veroorzaakt een toename van de risico's die de resultaten van de Bank onder druk zou kunnen zetten temeer daar in het licht van de Sars-Cov-2 pandemie de aankoopprogramma's werden aangevuld (Pandemic Emergency Purchase Programme). Ten einde dit risico te ondervangen legde de Bank, in het kader van haar winstverdelingsbeleid, de reeds bestaande beschikbare reserve verder aan. Na beslissing van de Raad van Bestuur van de ECB legt de Bank gebeurlijk een specifieke voorziening aan om de verliezen op de monetairbeleidstransacties te dekken. Gezien de gebeurlijk significante impact op de resultatenrekening en/of het belang voor de beoordeling van de grootteorde van de beschikbare reserves beschouwen wij de identificatie en de beoordeling van het kredietrisico als een kernpunt van onze opdracht. <u>Verwijzing Ondernemingsverslag – Hfst 3.</u> 3.1.1.1 Balans 3.1.1.3. Winstverdeling 3.1.2.1. Beheer van de financiële risico's Toelichting 36 : Toelichting bij de winstverdeling voor het boekjaar	▪ 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, daarin inbegrepen het steunen op de werkzaamheden van de Interne Audit inzake hun nazicht van de gehanteerde interne risico identificatie en -beheersingsmodellen. ▪ 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 monetaire en het eigen beleid investeert de Bank middelen in de aankoop van effecten die worden gewaardeerd, ofwel aan de marktwaaarde ofwel tegen de zogenaamde afgeschreven aankoopprijs. Op de portefeuilles gewaardeerd aan marktwaaarde 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 3.</u> 3.1.2.1. Beheer van de financiële risico's 3.1.1.3. Winstverdeling Toelichting 36 : Toelichting bij de winstverdeling voor het boekjaar	- Beoordeling van de ingestelde procedures en processen voor de inschatting van het marktrisico. - Beoordeling van de door de Bank gehanteerde marktgegevens, veronderstellingen en inschattingen, inbegrepen het steunen op de werkzaamheden van de Interne Audit inzake hun nazicht van de gehanteerde interne risico identificatie en - beheersingsmodellen. - 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.

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 3.</u> 3.1.2.2. 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	Auditaanpak
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 3.</u> 3.1.2.2. 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.

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.

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 3 '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 en verenigingen 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 en verenigingen (zoals door de Bank beoogd op haar van toepassing te zijn) waarvoor het nazicht ons contractueel werd toegewezen.



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, 25 maart 2022

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN

Bedrijfsrevisor
vertegenwoordigd door

Digitaal ondertekend

door STRAGIER

DIRK PIERRE E

Datum: 25/03/2022

17:43:46

Dirk STRAGIER
Bedrijfsrevisor

3.4 Goedkeuring door de Regentenraad

Na kennisname van het onderzoek door het Auditcomité heeft de Regentenraad op 30 maart 2022 de jaarrekening en het jaarverslag van het boekjaar 2021 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

Dominique Servais

Hoofd van het departement Secretariaat-generaal

Tel. +32 2 221 21 07
dominique.servais@nbb.be