

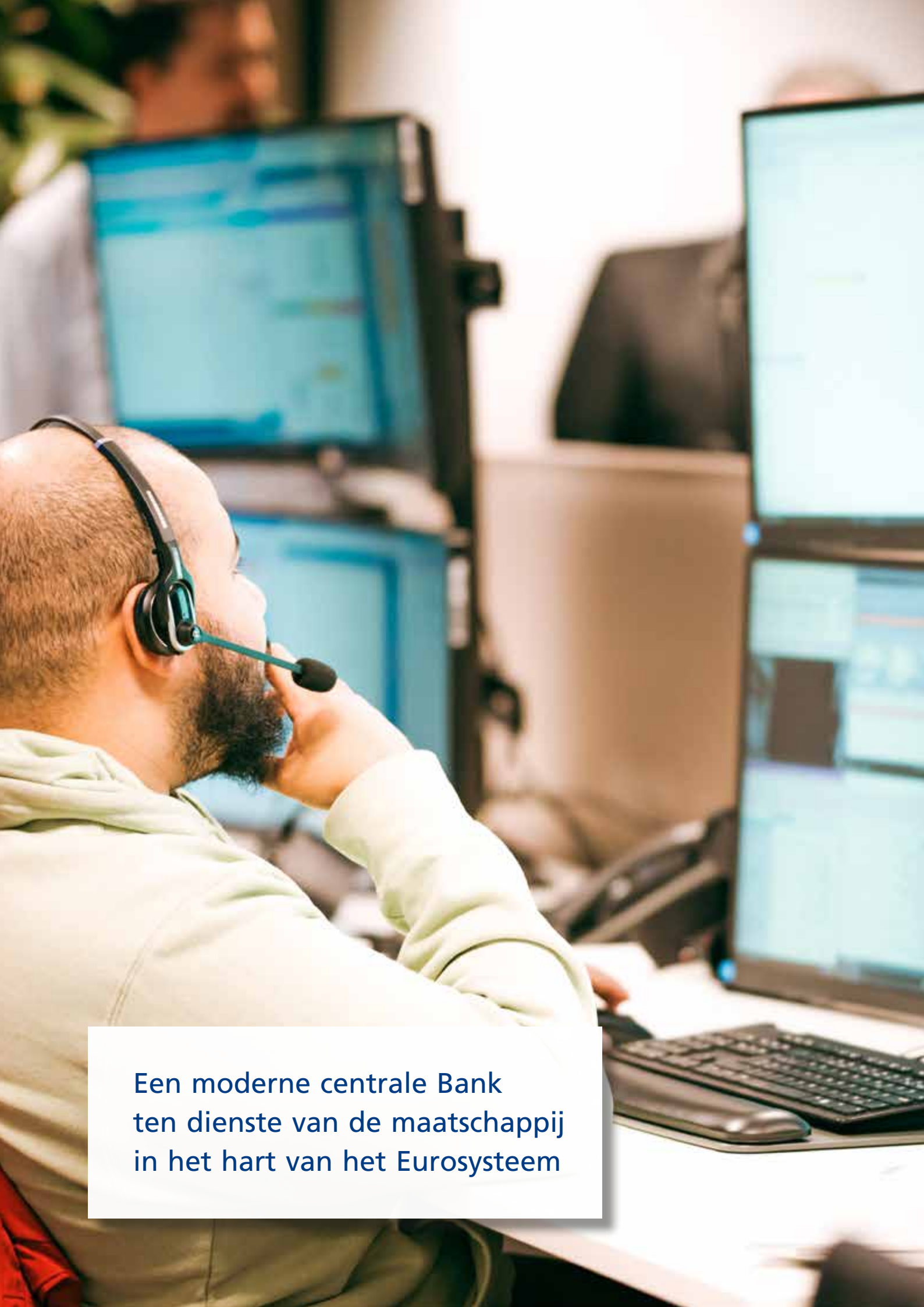
VERSLAG 2022

Ondernemingsverslag



VERSLAG 2022

Ondernemingsverslag

A man with a beard, wearing a light green hoodie and a black headset with a microphone, is seated at a desk in a call center. He is looking at several computer monitors displaying various data and charts. His hand is near his chin, suggesting he is listening intently or thinking. The background is slightly blurred, showing other workstations and the typical environment of a modern office or data center.

Een moderne centrale Bank
ten dienste van de maatschappij
in het hart van het Eurosysteem



Inhoud

2. De Bank en haar maatschappelijke verantwoordelijkheid	97
2.1 Inleiding	98
2.2 CSR-inspanningen van de Bank als centrale bank en als toezichthouder van het financiële systeem	100
2.3 De Nationale Bank als maatschappelijk verantwoorde onderneming	111
3. Jaarrekening en verslagen over het boekjaar	137
3.1 Jaarverslag	139
3.2 Jaarrekening	160
3.3 Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad	204
3.4 Goedkeuring door de Regentenraad	213





2. De Bank en haar maatschappelijke verantwoordelijkheid

2.1	Inleiding	98
2.2	CSR-inspanningen van de Bank als centrale bank en als toezichthouder van het financiële systeem	100
2.2.1	De Russische oorlog in Oekraïne	100
2.2.2	CSR-inspanningen van de Nationale Bank	102
2.3	De Nationale Bank als maatschappelijk verantwoorde onderneming	111
2.3.1	Milieu-aangelegenheden	111
2.3.2	Een groenere en faire onderneming	112
2.3.3	Personeelsaangelegenheden en sociale aangelegenheden	118
2.3.4	Bestrijding van corruptie en omkoping	126

Inleiding

Dit hoofdstuk behandelt de verklaring van niet-financiële informatie van de Bank.

Als centrale bank van België in het Eurosysteem en als prudentiële toezichthouder van de financiële sector, vervult de Nationale Bank van België een veelvoud aan taken van algemeen belang, verstrekt ze gegevens en voert ze economische en financiële analyses uit. Alle activiteiten van de Bank worden in deel 1 'De Nationale Bank van België ten dienste van de maatschappij' in detail beschreven. Ze ziet er in dat verband op toe dat deze taken op een efficiënte en duurzame manier worden uitgevoerd, wat de basis vormt van haar maatschappelijke relevantie.

De Bank wil bovendien een maatschappelijk verantwoorde en inclusieve onderneming zijn. Dit hoofdstuk is besteed aan het Corporate Social Responsibility (CSR).

Waarom wil de NBB maatschappelijk verantwoord zijn?

- De maatschappelijke duurzaamheidsdoelstelling heeft een invloed op de belangrijkste opdrachten van de Bank als centrale bank/toezichthouder. Ze wil en moet er daarom binnen haar verschillende actiedomeinen proactief aandacht aan schenken.
- De Bank vervult die opdrachten ten dienste van de maatschappij, waar ze zelf ook deel van uitmaakt. Daarom steunt ze de transitie naar een duurzamere economie, met onder meer een kleinere ecologische voetafdruk, meer diversiteit en meer inclusie.

Wat zijn de belangrijkste concrete doelstellingen?

Als centrale bank en als toezichthouder van het financiële systeem

- Nog meer nadruk leggen op de maatschappelijke relevantie van de economische en financiële gegevens en analyses.
- Bijdragen aan de veerkracht van het financieel systeem tegen klimaatgerelateerde risico's.
- Zorgen voor veilig contant geld en efficiënte betaalsystemen.
- De portefeuilles in eigen beheer duurzamer maken.

Als onderneming

- Een personeelsbestand uitbouwen met meer diversiteit en inclusie op alle niveaus.
- De koolstofvoetafdruk van de Bank verminderen.
- Meer de nadruk leggen op maatschappelijke relevantie in de keuze van partners voor het mecenaat.

Hoe zal ze deze doelstellingen omzetten in de praktijk?

Net zoals de maatschappij voortdurend verandert, evolueert het CSR-beleid van de Bank in zekere mate:

- Voldoende flexibel en pragmatisch omgaan met nieuwe ontwikkelingen.
- Zorgen voor zo veel mogelijk intern overleg en duidelijke communicatie.
- Een zo grote mogelijke betrokkenheid van het personeel bereiken.
- (Tussentijdse) doelstellingen vastleggen, de voortgang volgen en de initiële doelstellingen aanpassen.

51 Oekraïense vluchtelingen
opgevangen in NBB guesthouse



Publicatie **Climate** Dashboard

Toekenning **Fair Trade award**



Uitwerking Handvest
**inzake duurzaam
en maatschappelijk
verantwoord** investeren

50^{ste} verjaardag
hedendaagse kunstcollectie



Diverse initiatieven voor een betere
integratie en ontplooiing van
personen met een **handicap**



CSR-inspanningen van de Bank als centrale bank en als toezichthouder van het financiële systeem

De Russische oorlog in Oekraïne

De Russische oorlog in Oekraïne hield alle geledingen van de Bank bezig.

Eenzijds trachtte de Bank de impact zo goed mogelijk in kaart te brengen in haar rol als toezichthouder en centrale bank. Als financieel-economisch kenniscentrum stelde zij zich ten dienste van verschillende overheden (zie hoofdstuk 1 voor meer details).

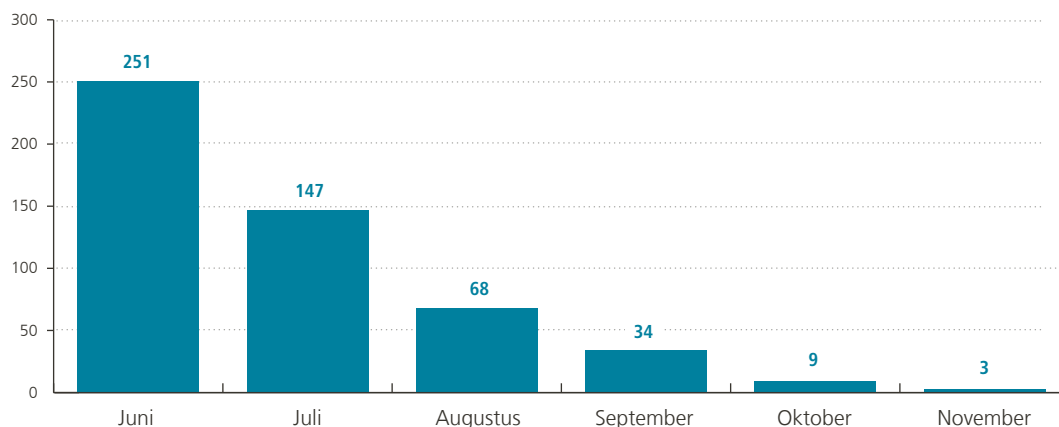
Op regelmatige tijdstippen publiceerde de Bank in samenwerking met het Federaal Planbureau en de FOD Economie, KMO, Middenstand en Energie sinds de start van de oorlog een dashboard met een aantal macro-economische en sectoriële analyses en indicatoren

Dankzij een akkoord met de National Bank of Ukraine konden Oekraïense vluchtelingen tussen 1 juni en 9 december per meerderjarige persoon

maximaal 10 000 Oekraïense hryvnia (UAH) bankbiljetten omwisselen in euro. Deze dienst, in opdracht van de Belgische Staat en mede mogelijk gemaakt door de federale overheid, werd aangeboden in de Bank haar loketten en in de agentschappen van de betrokken commerciële banken. In totaal werd op deze manier niet minder dan het equivalent van € 303 575 aan biljetten UAH omgewisseld.

De Bank versterkte aanzienlijk de technische samenwerking met de National Bank of Ukraine, waar het een bijzondere band mee heeft aangezien zij lid zijn van dezelfde kiesgroep binnen het Internationaal Monetair Fonds. NBB-experts hadden uitwisselingen met hun Oekraïense collega's rond, onder andere, institutionele vraagstukken, de eengemaakte Europese betaalruimte en de weerbaarheid tegen cyberaanvallen.

Aantal omwisselingen hryvnia bankbiljetten in euro



Gouverneur Pierre Wunsch

'Door de band tussen de NBB en de National Bank of Ukraine, komt de oorlog voor velen van ons nog dichterbij dan de 2 000 km die Brussel van Kyiv scheiden.'

Anderzijds toonden de Bank en haar personeel zich solidair met de Oekraïense bevolking en collega's van de National Bank of Ukraine.

Zo stelde de Bank in samenwerking met het OCMW haar 'guesthouse' ter beschikking aan Oekraïense vluchtelingen die van de EU een bijzonder beschermingsstatuut kregen. In de verblijfplaatsen van deze infrastructuur verbleven afgelopen jaar in totaal 51 personen die na gemiddeld 14 weken een meer definitieve verblijfplaats vonden. Medewerkers doneerden materiaal, kledij en speelgoed voor de vluchtelingen.

Het personeel werd ook aangemoedigd om financieel bij te dragen aan de humanitaire bijstand die gecoördineerd werd door het Rode Kruis en om thuis zelf (een) vluchteling(en) op te vangen.

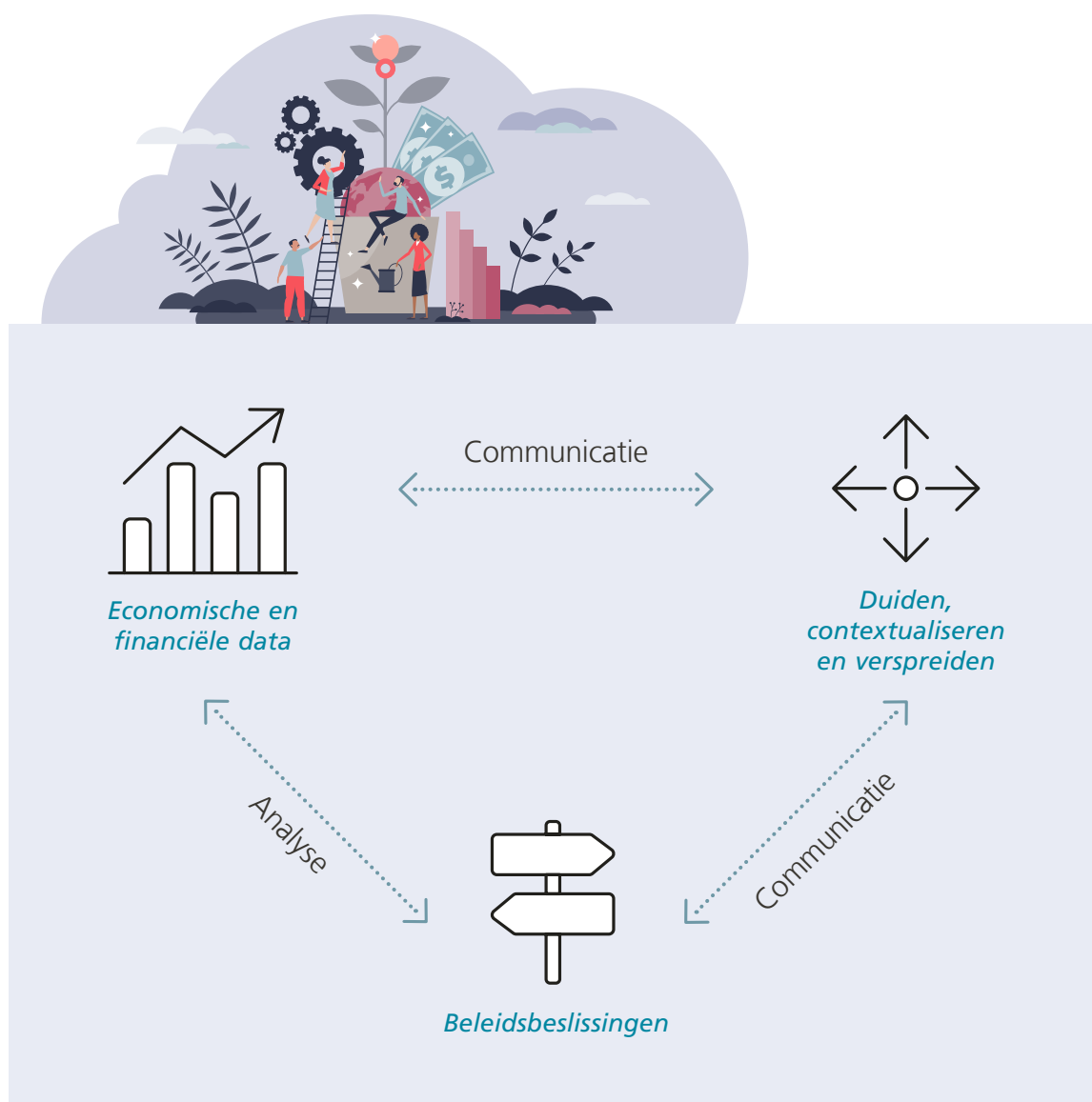


CSR-inspanningen van de Nationale Bank

Als onderdeel van haar kernactiviteiten verzamelt en analyseert de Bank economische en financiële data. Analyses en onderzoeken vormen de basis voor beslissingen in beleidsdomeinen zoals het monetair beleid of de financiële stabiliteit. Ze stellen haar ook in staat om de financieel-economische ontwikkelingen te volgen, de goede werking van het betalingsverkeer te verzekeren of beleidsadviezen te formuleren.

De Bank duidt, contextualiseert en verspreidt deze data en analyses door middel van publicaties en persberichten, infographieken, seminars, toespraken of interviews, maar stelt ze tevens ter beschikking van externe onderzoekers en beleidsmakers.

Op al deze manieren draagt de Bank op substantiële wijze bij aan de economie en welvaart van gezinnen en bedrijven in het bijzonder. Haar maatschappelijke relevantie is met andere woorden groot.



Effectief en helder communiceren of outreach doen over haar basistaken, beslissingen en analyses naar een zo breed mogelijk publiek is daarom integraal onderdeel van de Bank haar 'corporate social responsibility', of kortweg CSR-beleid.

Toezicht dat de duurzaamheid van de financiële sector verzekert

Klimaatgerelateerde risico's staan erg hoog op de agenda bij het toezicht dat de Bank vanuit haar prudentiële rol uitoefent op de financiële sector. Vastgoedblootstellingen zijn substantieel op de balans van zowel banken als verzekeringsondernemingen en de bijdrage die vastgoed levert aan de uitstoot van broeikasgassen is dat eveneens. Daarom beschouwt de Bank met name het transitierisico dat gelinkt is aan energie-inefficiënte gebouwen als een belangrijk risico om rekening mee te houden.

Vandaar ook dat de financiële sector informatie over de energie-efficiëntie van vastgoedblootstellingen moet verzamelen en hiermee rekening moet houden in zijn risicobeheer. Bovendien moet hij deze informatie voor nieuwe residentiële hypotheekleningen ook rapporteren aan de Bank. Hoewel deze data-verzameling steeds beter verloopt, heeft de Bank, na gesprekken met de financiële instellingen, eind 2022 een aantal goede praktijken gecommuniceerd aan de sector. Deze moeten ervoor zorgen dat de financiële instellingen er nog beter in slagen om gegevens over de energie-efficiëntie te verzamelen en hiermee rekening te houden in hun risicobeheer. Bovendien zet de Bank haar inspanningen voort om de financiële instellingen toegang te verlenen tot de gewestelijke databanken met energieprestatiecertificaten (EPC).

Verder heeft de Bank een analyse gedaan bij de minder belangrijke kredietinstellingen (*Less Significant Institutions*, of LSIs), waar ze direct toezicht op uitoefent. De ECB deed deze analyse een

jaar eerder ook al voor de zeer belangrijke kredietinstellingen (*Significant Institutions*, of SIs). De LSIs moesten aangeven en aantonen in welke mate ze reeds beantwoorden aan een aantal verwachtingen die de toezichthouder stelt in verband met het adequaat identificeren, meten en beheren van klimaat- en milieugerelateerde risico's. Bovendien moesten ze hun plannen kenbaar maken om in de toekomst volledig aan deze verwachtingen te voldoen. De instellingen werden individueel op de hoogte gesteld van de belangrijkste tekortkomingen. In 2023 komt daarop een vervolg met een informatiesessie voor de banksector.

In 2022 heeft de Bank haar circulaire voor de eigen risico en solvabiliteitsanalyse van de verzekeringsondernemingen (*Own Risk and Solvency Assessment* – ORSA) aangepast. Verzekeringsondernemingen moeten voortaan de impact van risico's op het gebied van klimaatverandering inschatten, de materialiteit van deze risico's beoordelen en de materiële risico's onderwerpen aan een klimaatscenario-analyse.

Zoals de vorige jaren werden verschillende presentaties gegeven bij financiële instellingen, aan studenten, de Beroepsvereniging voor het Krediet enzovoort om het bewustzijn te vergroten en het publiek te informeren over de prudentiële activiteiten rond klimaatgerelateerde risico's en duurzame financiering. Ook de publicatie van het Climate dashboard (zie *Climate Hub*, p. 106) draagt hiertoe bij.

Op Europees en internationaal vlak ondernamen de toezichthoudende autoriteiten verschillende initiatieven om klimaat- en milieugerelateerde risico's te incorporeren in de rapporteringsverplichtingen (pijler 3), de ondernemingsspecifieke risicobeoordeling (pijler 2) en de minimale kapitaalvereisten (pijler 1). De Bank droeg hier actief aan bij. Toelichting bij de belangrijkste ontwikkelingen en publicaties is te vinden in het [Verslag 2022 Prudentiële regelgeving en prudentieel toezicht](#).



Directeur Jean Hilgers

'De Nationale Bank wil het brede publiek zo goed mogelijk informeren over de gevolgen voor de economie en het financiële stelsel van de klimaatverandering en de transitie naar een netto-nul-uitstoot van broeikasgassen.'

Economisch en financieel onderzoeks- en analysewerk

De reikwijdte van de Bank haar analytisch werk is breed en omvat een waaier aan onderwerpen die onder de paraplu van maatschappelijk verantwoord ondernemen of CSR vallen.

Naast de onderzoekspapers van de tweejaarlijkse onderzoeksconferentie (zie kaderstuk), publiceerde de Bank bijvoorbeeld verschillende *working papers*. In één studie werd nagegaan of integratiebeleid helpt om de kloof tussen de arbeidsmarktintegratie van immigranten en autochtonen te dichten. De conclusie van de studie uitde onder meer dat laagopgeleide migranten het meest profiteren van integratiebeleid wat betreft de werkgelegenheid. In een andere studie werd nagegaan hoe een lagere werkloosheidsvergoeding voor schoolverlaters de onderwijsprestaties kan beïnvloeden. De studie vond bewijzen dat het

voorzicht van financieel verlies in geval van werkloosheid de voltooiing van studies aanzienlijk kan verhogen en de uitval in het hoger onderwijs kan verminderen.

De publicaties in het Economisch Tijdschrift van de Bank, die voor een breder publiek bestemd zijn, bevatten nog meer voorbeelden van CSR-relevant onderzoek. Eén artikel beschreef hoe de COVID-19-pandemie en de daaropvolgende economische crisis het inkomen, de consumptie en het vermogen van de Belgische gezinnen ongelijk heeft beïnvloed. Ook werd uitgelegd hoe de tijdelijke werkloosheidsregeling de gevolgen van de pandemie heeft verzacht. Uit een ander artikel bleek dat de verwerkende industrie haar CO₂ uitstoot de afgelopen tien jaar niet significant heeft verminderd. Zij zou haar uitstoot echter aanzienlijk kunnen terugdringen door activiteiten binnen een sector te herverdelen naar de meest CO₂-efficiënte bedrijven.



NBB-colloquium

De Bank beschouwde in haar recente interne evaluatie van de 'NBB 2025'-strategie de heterogeniteit tussen de huishoudens en de verdeling van de inkomsten en de rijkdom als een belangrijk element van haar economische analyse en gegevensproductie. Er werd aangetoond dat de distributieve dimensie belangrijk is voor de transmissie van economische schokken en van monetair beleid en begrotingsbeleid. Een beter inzicht in deze fenomenen stelt het Eurosysteem bijgevolg beter in staat om de doelstelling van prijsstabiliteit te bereiken. De verdelingsvraagstukken zijn bovendien zeer relevant voor de maatschappij in het algemeen.

In die context financierde de Bank een aantal universitaire onderzoeksprojecten in het kader van haar tweejaarlijkse onderzoeksconferentie over het thema '*Household heterogeneity and policy relevance*' in 2022. Tijdens deze tweedaagse conferentie werden tien artikels gepresenteerd van academici van Belgische universiteiten en van leden van de Bank. Er waren ook vier uiteenzettingen en presentaties van vooraanstaande professoren van buitenlandse universiteiten.



De onderzoeken die tijdens deze conferentie werden toegelicht, behandelden in detail een brede waaier aan vraagstukken in verband met de heterogeniteit van huishoudens. In één artikel werd bijvoorbeeld de reactie geanalyseerd van de consumptie op verscheidene types inkomensschokken door de gegevens over de banktransacties te gebruiken. In een ander artikel werd nagegaan hoe de inkomensrisico's van de belangrijkste kostwinner de beslissing van diens partner om deel te nemen aan de arbeidsmarkt kunnen beïnvloeden.

Andere werken die op de conferentie werden voorgesteld, gingen over de interactie tussen de huishoudens en de banken. Zo werden in een artikel de oorzaken geanalyseerd van gewestelijke verschillen in de herfinancieringsrente van de hypothecaire leningen in België.

In bepaalde bijdragen werd de interactie tussen de heterogeniteit van de huishoudens en het begrotingsbeleid en het monetair beleid onderzocht. Een hoofdspreker ging na in hoeverre een monetair beleid dat gericht is op de stabilisatie van de productie de verdelingsresultaten kon verbeteren. Een andere onderzocht het effect van de niet-conventionele monetairbeleidsreacties op de inkomensverdeling van de huishoudens naar aanleiding van de recente stijging van de voedsel- en energieprijzen.

De tweede hoofdspreker analyseerde de gevolgen van de groeiende inkomensongelijkheid voor de rentetarieven, de leningen van de huishoudens en de doeltreffendheid van het monetair beleid. In een artikel dat er nauw mee samenhangt, werd het effect van de toenemende inkomensongelijkheid op het Duitse uitvoeroverschot bestudeerd.

Ook op [de blog van de Bank](#) verschenen CSR-gerelateerde berichten. In één blogpost werd besproken hoe de risico's van telewerk groter zijn voor vrouwen, met name moeders. Een andere post ging over de stresstests voor klimaatrisico's van de ECB, die een goede leerschool bleken voor zowel banken als toezichthouders. In een andere blogpost werd een verband gelegd tussen ongelijkheid en monetair beleid. Daarin werd verduidelijkt hoe toenemende inkomensongelijkheid leidt tot lagere rentetarieven, waardoor de monetaire beleidsruimte afneemt.

De Bank organiseerde ook een [webinar](#) over het strategische belang van gendermix en inclusie van diversiteit in de financiële sector.



NBB Climate Hub

In 2021 werd een interne, transversale *Climate Hub* opgericht. Deze focusgroep inzake klimaatverandering is bedoeld om de samenwerking en de uitwisseling van informatie tussen afdelingen over onderwerpen met betrekking tot klimaatverandering en duurzame financiering te vergemakkelijken. De *Climate Hub* vergadert op kwartaalbasis en geeft relevante informatie door aan het hogere management van de Bank en aan het brede publiek.

In november 2022 publiceerde de *Climate Hub* het [Climate Dashboard van de Bank](#), een compendium van indicatoren met betrekking tot klimaatonderwerpen bedoeld voor het grote publiek. Het dashboard bevat de volgende drie kernboodschappen:

1. De mondiale **uitstoot van broeikasgassen** neemt verder toe, wat het onwaarschijnlijk maakt dat we de opwarming van de aarde kunnen beperken tot 1,5 °C: bij de huidige emissies duurt het minder dan tien jaar vóór het resterende 1,5 °C-koolstofbudget opgebruikt is.
2. Een **koolstofprijs** is van cruciaal belang om de relatieve prijzen te veranderen. Het emissiehandelsstelsel van de EU bepaalt een koolstofprijs voor de elektriciteitssector, de industrie en de binnenlandse luchtvaart.
3. De **macro-economische kosten** van de transitie naar klimaatneutraliteit zijn beheersbaar.

De groep zal de ontwikkelingen en publicaties in verband met klimaatbeleid en -toezicht blijven volgen en analyseren.

Duurzaam en verantwoord investeren door de Nationale Bank

In 2022 heeft de Bank twee belangrijke stappen gezet om bij te dragen tot een duurzame en inclusieve klimaatneutrale economie.

De eerste beduidende inspanning is de uitwerking van het Handvest over duurzaam en verantwoord investeren van de Bank, of kortweg Handvest. Dit document verschaft informatie en is een leidraad voor het beheer van de portefeuilles die niet aan het monetaire beleid zijn gerelateerd.

Het Handvest bouwt voort op de bestaande aanpak van de Bank op het vlak van duurzaamheid en werd uitgebreid met bewezen innovaties uit de sector.

De Bank verwerkte eveneens inzichten en ervaringen van internationale fora, zoals het *Network for Greening the Financial System* (NGFS).

Het oprichten van een specifieke in Amerikaanse dollar luidende subportefeuille die uitsluitend belegt in thematische obligaties, zoals groene of sociale obligaties, speelt een belangrijke rol bij de uitvoering van het Handvest over duurzaam en verantwoord investeren. Vorig jaar bereikte de nominale investeringswaarde van deze portefeuille het doel van USD 1 miljard, wat het resultaat is van voortdurende investeringen sinds de invoering ervan in 2021.

Na de goedkeuring door het Directiecomité werd het Handvest recent gepubliceerd en beschikbaar gesteld op de [website van de Bank](#).





De vijf pijlers van het Handvest over duurzaam en verantwoord investeren

De principes van duurzaam en verantwoord investeren bepalen in toenemende mate de activiteiten van de Bank. De Bank erkent met name duurzaamheid als een vierde doelstelling van haar strategische beleid voor portefeuillesamenstelling, naast liquiditeit, veiligheid en rendement. In deze context speelt het Handvest een essentiële rol als informatiebron en leidraad voor het beheer van de portefeuilles die niet aan het monetair beleid zijn gerelateerd.

Het Handvest over duurzaam en verantwoord investeren van de Bank bestaat uit vijf pijlers:



Filteren

Selecteren van bepaalde activa, emittenten en tegenpartijen op basis van duurzaamheids- en verantwoordelijkheidskenmerken.



Integreren

Gebruiken van klimaatgebonden en andere ecologische, sociale en governance-gerelateerde criteria (ESG) bij het nemen van investeringsbeslissingen.



Financieren

Ondersteunen van de transitie naar een duurzame en inclusieve klimaatneutrale economie door te beleggen in thematische activa zoals groene, sociale en duurzame obligaties.



Rapporteren

Transparantie creëren bij de uitvoering van het Handvest, zoals de jaarlijkse klimaatgerelateerde rapportering.



Betrekken

Betrekken van interne en externe belanghebbenden bij activiteiten over duurzaam en verantwoord investeren.

Het Handvest werd begin 2023 gepubliceerd en is te vinden op de [website](#) van de Bank.



De tweede grote stap is het jaarlijkse klimaatgerelateerde verslag van de Bank. Deze transparantie brengt het publiek op de hoogte van de rol van klimaatgerelateerde risico's in het portefeuillebeheer van de Bank.

Dit verslag is opgesteld volgens de aanbevelingen van de Task Force on *Climate-related Financial Disclosures*, een internationale organisatie die werd opgericht door de Raad voor Financiële Stabiliteit (Financial Stability Board). De Bank ontwikkelde de aanpak samen met de andere centrale banken van het Eurosysteem. Een groot voordeel van deze nauwe samenwerking is de uniforme aanpak die eruit

voortvloeit, in het bijzonder voor de berekening van klimaatgerelateerde indicatoren.

Het eerste klimaatgerelateerde verslag werd begin 2023 gepubliceerd en is te vinden op de [website van de Bank](#).

De duurzaamheidsinspanningen van de Bank gaan verder dan het beheer van de eigen portefeuilles. In 2022 is de Bank geselecteerd als de centrale effectenbewaarinstantie voor het Next Generation EU-programma waarvan wordt verwacht dat het tegen 2026 een totale waarde van €800 miljard bereikt.



Directeur Jean Hilgers

'Onze aanpak rond duurzaam en verantwoord investeren versterkt ons eigen reservebeheer en ondersteunt tegelijk de transitie naar een klimaatneutrale economie.'

Het klimaatgerelateerde verslag van de Nationale Bank

De Bank maakt informatie over klimaatverandering openbaar omtrent vier aspecten van de portefeuilles die ze zelf beheert. De reikwijdte van dit verslag is beperkt tot de beleggingsportefeuilles die geen deel uitmaken van het monetair beleid. De bank verstrekt informatie over:

1. **Governance:** de governance van de organisatie rond klimaatgerelateerde risico's en kansen.
2. **Strategie:** de huidige en potentiële invloeden van klimaatgerelateerde risico's en kansen op de activiteiten, de strategie en de financiële planning van de organisatie.
3. **Risicobeheer:** de processen die de organisatie gebruikt om klimaatgerelateerde risico's vast te stellen, te beoordelen en te beheren.
4. **Indicatoren en doelstellingen:** de indicatoren en doelstellingen die worden gebruikt om relevante klimaatgerelateerde risico's en kansen te beoordelen en te beheren.

De hierbij openbaar gemaakte indicatoren omvatten de emissies die de Bank als activa-eigenaar heeft gefinancierd. Deze emissies zijn een specifiek onderdeel van de zogeheten scope 3-emissies van de Bank. Deze emissies zijn dus complementair aan de informatie over de uitstoot door de eigen werkzaamheden van de Bank.



Het [Next Generation EU-programma](#) heeft als doel het economische herstel na de pandemie te ondersteunen en dit herstel vorm te geven zodat de bredere EU-doelstellingen worden bereikt. Deze doelstellingen omvatten het verder digitaliseren van de economieën van de lidstaten, het stimuleren van de transitie naar een koolstofarme economie en het verkleinen van de economische divergentie binnen de EU.

De Bank zal in haar effectenafwikkelingssysteem nog steeds geen kosten aanrekenen voor de uitgifte van groene, sociale en duurzame obligaties ter financiering van investeringen die bevorderlijk zijn voor het milieu en de samenleving. Deze vrijstelling van uitgiftekosten levert ook voordeel op voor het Next Generation EU-programma dat ernaar streeft om 30 % groene obligaties uit te geven, waardoor de EU de grootste emittent van groene obligaties ter wereld zou vormen.

Veilige en duurzame cash en efficiënte betalingen garanderen

De Bank bewaakt de kwaliteit en de authenticiteit van bankbiljetten. Om die reden worden alle biljetten gemiddeld eenmaal per jaar gecontroleerd met behulp van hoogtechnologische machines die valse biljetten opspoor en vuile biljetten vernietigt. Vergelijkingen met de andere landen uit het Eurosysteem tonen aan dat de kwaliteit in België, voor alle coupures, jaar na jaar zeer goed is.

Tegen de achtergrond van de digitalisering en de verspreiding van elektronische betaalmiddelen verkleint het aantal bankkantoren en geldautomaten. De Bank monitort de impact van deze ontwikkeling op de beschikbaarheid en toegankelijkheid van contant geld van nabij. Zij staat neutraal tegenover evoluties inzake het gebruik van betaalmiddelen, maar vergewist zich ervan of iedereen het betaalmiddel van zijn of haar

keuze kan blijven gebruiken, in het bijzonder mensen die weinig of geen toegang hebben tot digitale bankdiensten.

In dit verband ontwikkelde de Bank een model om de toegankelijkheid van het netwerk van geldautomaten te beoordelen. De resultaten van het model worden meegedeeld aan de politieke instanties, die indien nodig maatregelen kunnen nemen.

Alle informatie over het gebruik van cash staat in hoofdstuk 'Toegankelijke en door iedereen aanvaarde bankbiljetten van hoge kwaliteit' (p. 59).



Directeur Tim Hermans

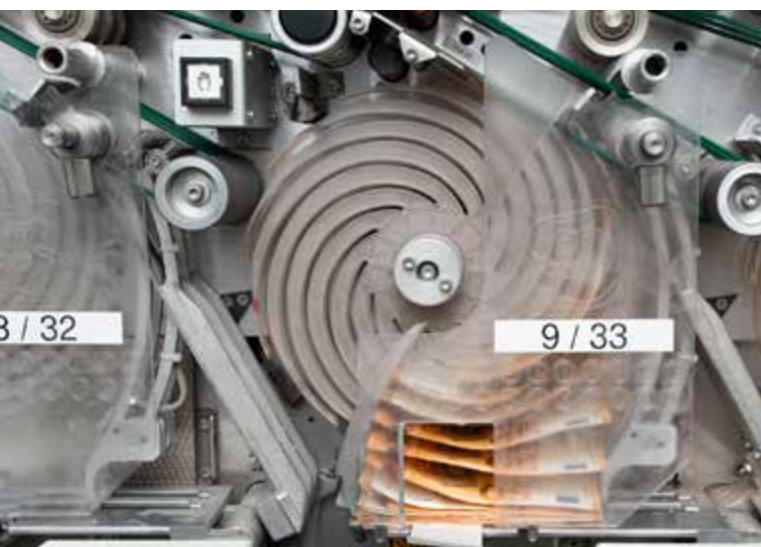
'Bankbiljetten gaan van hand tot hand en verslijten. Daarom moeten ze elk jaar worden gecontroleerd en worden de te vervuilde biljetten verwijderd. Een rol voor de Bank!'

De Nationale Bank als maatschappelijk verantwoorde onderneming



Milieu-aangelegenheden

Sinds de sluiting van de drukkerij heeft de Bank geen industriële activiteiten meer. De impact van de Bank op het milieu blijft sindsdien beperkt tot die van kantooractiviteiten en tot de uitgifte van bankbiljetten.



De uitgifte van bankbiljetten voert de NBB uit in opdracht van het Eurosysteem. De Europese Centrale Bank onderneemt momenteel initiatieven om de ecologische impact van de bankbiljettenuitgifte te verlagen.

De Bank volgt een holistische strategie om haar milieu-impact goed te monitoren en te verlagen. Bijzonder aandacht wordt daarbij besteed aan bijvoorbeeld de terugdringing van het energieverbruik, plastic- of kunststofverpakkingen, papier, voedselverspilling, het (kleine) wagenpark. Ook het immo-project dat elders in dit verslag heel wat aandacht krijgt zal de ecologische voetafdruk van de Bank aanzienlijk verlagen.

De Bank stimuleert haar medewerkers om gebruik te maken van het openbaar vervoer voor de woon-werk-verplaatsingen en stelt elektrische fietsen ter beschikking voor korte professionele verplaatsingen in de hoofdstad. Verder werd geïnvesteerd in oplaadpalen voor wie zich met een elektrische wagen verplaatst.

Een groenere en faire onderneming

De Bank tracht haar ecologische voetafdruk jaar na jaar te verlagen of minstens zo laag mogelijk te houden. Ze zet onder meer in op energiebesparing, zachte mobiliteit, afname van de afvalproductie en een duurzame immostrategie.

Data voor 2022 zijn pas na publicatie van het ondernemingsverslag beschikbaar. Niettemin beschikt de Bank over bepaalde indicatoren over 2022 die hierna beschikbaar zijn.



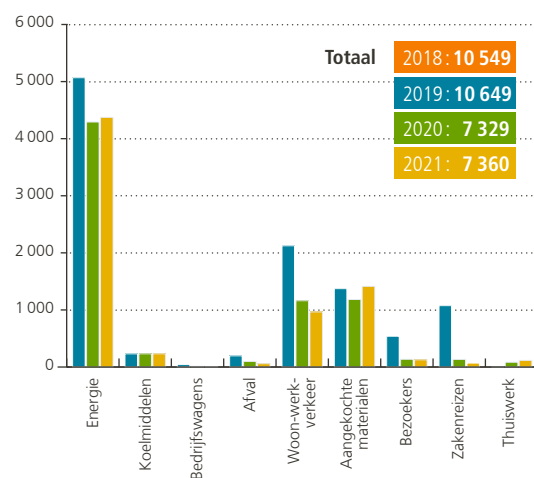
Koolstofvoetafdruk 2021

7 359 TON CO₂e

of 3,5 ton CO₂e/VTE (bevat scope 1 en scope 2 en een groot gedeelte scope 3-emissies)

- vergelijkbaar met 2020 (+0,4 % in absolute emissies), een jaar met grote impact van de pandemie
- daling met 30 % vergeleken met 2019 (pre-pandemie)
- energieverbruik voor de gebouwen vertegenwoordigt 60 % van de totale emissies

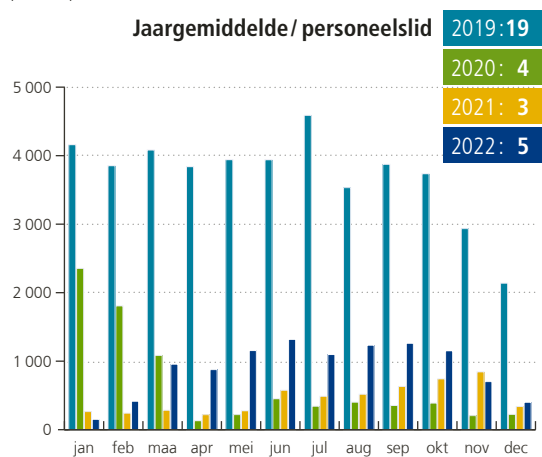
Totale CO₂-uitstoot
(scope 1-2-3, in tCO₂eq)



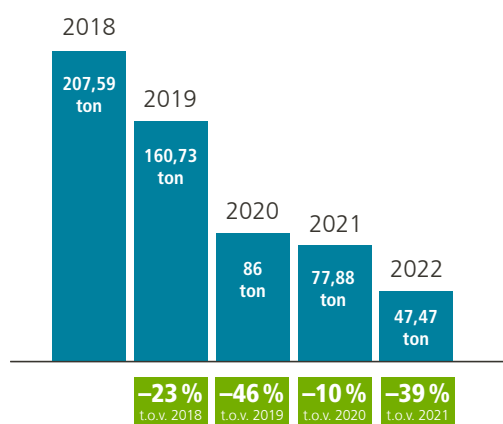
Het merendeel van de indicatoren op basis waarvan de totale voetafdruk berekend wordt, toont een dalende evolutie. Voor indicatoren zoals papierverbruik, afvalproductie of woon-werkverkeer worden regelmatig concrete initiatieven genomen die de bewustmaking aanwakkeren en de actieve medewerking van de medewerkers vragen.

Indicator	2021	% verschil met 2020	% verschil met 2019
CO ₂ uitstoot	7 359 tCO ₂ e	+0,4	-30
Totaal energieverbruik	31 877 000 kWh	-0,1	-16
Aardgas	18 589 000 kWh	+1,0	-14
Groene stroom	13 288 000 kWh	-5,0	-18
Gerecycleerd afval	197 ton	+59	-21
Niet recycleerbaar restafval	99 ton	-27	-51

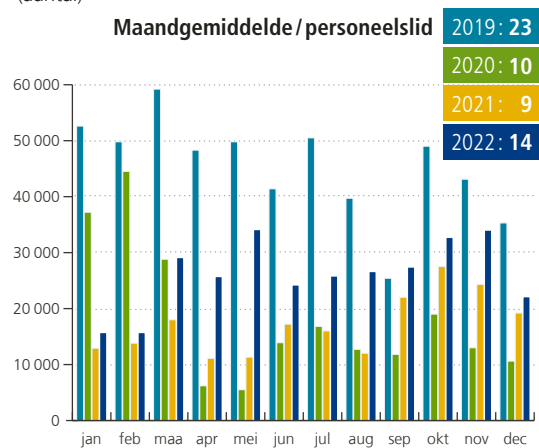
Verkoop 1-L mineraalwater plastic flessen (aantal)



Papier- en kartonafval (100% gerecycleerd)



Verbruik koffiebekertjes (aantal)





Om haar niet-vermijdbare restuitstoot te compenseren, financiert de Bank een aantal projecten in ontwikkelingslanden die verduurzaming koppelen aan socio-economische ontwikkeling. Voor deze zogenaamde 'carbon off-setting' rijkt het bedrijf CO2logic het label 'CO2 Neutral Label' uit, dat garandeert dat de Bank actief haar CO₂-uitstoot berekent, verlaagt en compenseert.

De inspanningen van de Bank op het gebied van energieverbruik, afvalbeheer, mobiliteit en aankoopbeleid vertalen zich al verschillende jaren in drie sterren van het label 'Ecodynamische onderneming', uitgereikt door Leefmilieu Brussel.



Daarnaast behield het bedrijfsrestaurant van de Bank het zogenaamde 'Good Food'-label (twee van de drie vorken). Deze erkenning resulteert uit het gebruik van lokale, biologische producten en fairtradeproducten, het aanbieden van seizoensfruit en -groenten en vegetarische gerechten.



Fairtrade@Work

Alle warme dranken in de automaten (koffie, thee en chocolademelk) zijn fairtradedranken, en ook in het bedrijfsrestaurant en tijdens events worden steeds meer fairtradeproducten aangeboden. Dat bewoog de organisatie Fairtrade@Work ertoe om de Bank voor het eerst te belonen met een Fairtrade Award. Bij fairtrade worden naast een gegarandeerde, faire minimumprijs ook criteria vastgelegd voor ecologische landbouwmethodes en arbeidsvoorwaarden.



Directeur Vincent Magnée

'Fairtrade is een belangrijke pijler van een duurzamer aankoopbeleid. Eerlijke handel zorgt immers voor duurzame ontwikkeling en helpt de producenten hun toekomst in eigen handen te nemen.'

Afgelopen jaar stelde de Bank een nieuw bedrijfsvervoerplan op. Dat plan bevat concrete acties om de huidige mobiliteitssituatie te verbeteren. Leefmilieu Brussel, dat het plan goedkeurde, gaf de Bank een goede score omdat meer dan 80 % van de personeelsleden gebruikmaken van het openbaar vervoer en omdat ze voldoende voorzieningen ter beschikking stelt voor fietsen en steps.

Wat betreft haar eigen voertuigen, was bijna 60 % van de voertuigenvloot van de Bank in 2022 volledig elektrisch of plug-in hybride. De Bank streeft ernaar om dit percentage verder te verhogen in 2023 en de gemiddelde CO₂-uitstoot van de voertuigen aldus te reduceren tot minder dan 50 g/km.

Proeven van andere vervoersmiddelen

In samenwerking met het Brussels Hoofdstedelijk Gewest gingen zes collega's die in een straal van 10 km rond de Bank wonen en doorgaans met de auto komen werken de uitdaging aan om gedurende twee weken de auto aan de kant te laten. Ze probeerden duurzamere alternatieven voor het woon-werkverkeer uit met als doel deze naar de toekomst toe ook te blijven gebruiken.

Bijdrage aan de circulaire economie

De Bank grijpt het vernieuwen van haar kantoor- en IT-materiaal aan om bij te dragen aan de circulaire economie.

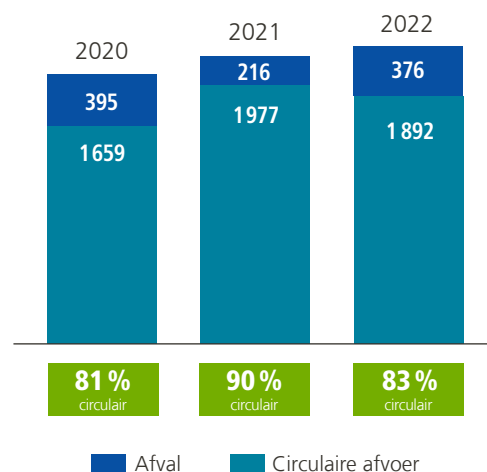
Het overgrote deel van het afgeschreven meubilair kreeg een tweede leven in samenwerking met de vzw Televil, een sociale werkplaats met kringloopactiviteiten. Daarnaast werd er ook materiaal weggeschonken aan de Don Bosco-school in Verviers. Deze school verloor bij de overstromingen in juli 2021 materiaal dat de leerlingen nodig hebben om een vak te leren.

Afgedankt IT-materiaal wordt bij voorkeur weggeschonken aan organisaties die de digitale kloof helpen verkleinen. 369 pc-schermen vertrokken richting [Digital for Youth](#), een organisatie die ijvert voor een digitale maatschappij waartoe elk kind of elke jongere toegang heeft.



Circulaire economie*

(stuks afgedankt materiaal dat een 'verantwoord' 2^e leven kreeg)



* De NBB tracht materiaal (meubels en klein bureaumateriaal) eerst intern te herbruiken, zoniet wordt het weggeschonken of weggegooid.



Duurzame immostrategie

Als onderdeel van haar immostrategie, renoveert de Bank haar hoofdgebouw waarbij klimaatneutraliteit op langere termijn de ambitie is. De keuzes die zij vandaag op milieu- en energievak maakt, zullen zich morgen weerspiegelen in haar koolstofvoetafdruk. Tegelijkertijd ziet de Bank erop toe dat de middelen die voor de renovatie vereist zijn zo verantwoord mogelijk ingezet worden.

- Het aantal beschikbare fysieke werkplekken wordt verlaagd van 90 % (vandaag) naar 70 % van het personeel met als gevolg dat minder ruimtes ingericht, verlicht, verlucht en verwarmd moeten worden. Omwille van het wijdverspreide thuiswerk zal dit nog steeds voldoende zijn om alle personeelsleden die naar de werkvloer komen een plek te geven.
- Er wordt een modern, efficiënter cashcenter gebouwd in Zellik waar de energievoorziening voor een groot gedeelte uit hernieuwbare bronnen zal komen (zie ook hoofdstuk 1, deel 1.3).
- Bij de keuze van het studiebureau voor de renovatie van de hoofdzetel werd gekeken naar de mate waarin hernieuwbare energievoorziening, duurzaamheid, stimulering van zachte mobiliteit, circulair gebruik van

materialen, ecologie, biodiversiteit enzovoort in het schetsontwerp werden verwerkt.

In afwachting van die renovatie, neemt de Bank concrete maatregelen om ook op kortere termijn het energieverbruik in de huidige gebouwen te verminderen en te vergroenen.



In het kader van de PLAGE-regelgeving (Plan voor Lokale Actie voor het Gebruik van Energie) is een globaal plan opgesteld dat het primaire energieverbruik (elektriciteit en gas) jaarlijks met ongeveer 1,5 % moet doen verminderen. Enkele initiatieven waarvan de implementatie in 2022 gestart werd, zijn:



De vernieuwing van de warmtekrachtcentrale.



De recuperatie van de warmte geproduceerd door het datacenter.



De overheidsopdracht voor de aankoop van fotovoltaïsche panelen.



De plaatsing van een kleine, lokale stoomproductie voor de keuken zodat de stoomketels in de zomer, wanneer er geen stoom nodig is voor luchtbevochtiging, uitgeschakeld kunnen worden.

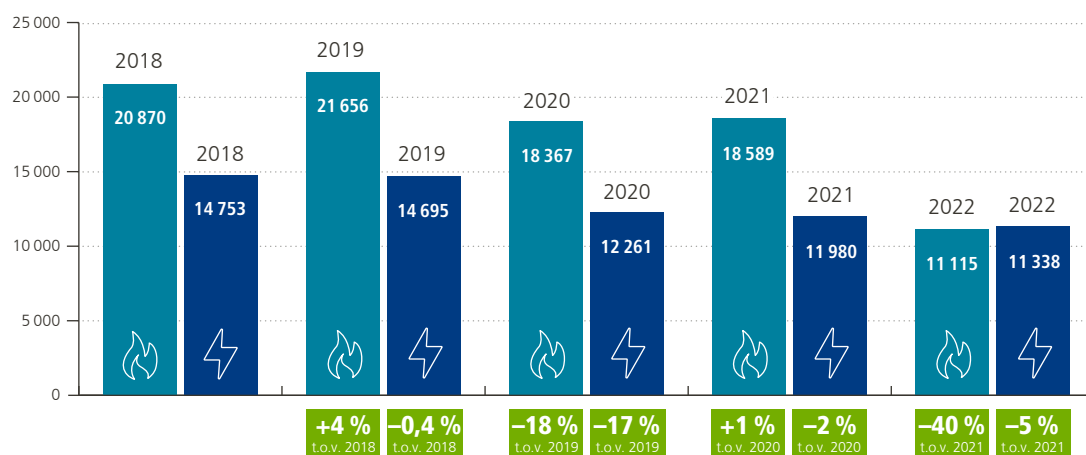
Als maatschappelijk verantwoorde instelling wil de Bank graag ingaan op het verzoek van de Europese Commissie om het gasverbruik tussen oktober 2022 en maart 2023, met 15 procent te verminderen ten opzichte van het verbruik van de vijf vorige jaren.

Dit streefdoel ligt in het verlengde van bestaande maatregelen om haar energieverbruik te rationaliseren en laat toe om de oplopende energiefactuur door de flink gestegen prijzen binnen de perken te houden. Om deze vermindering te realiseren, besloot de Bank om de temperatuur in haar lokalen tot 19 graden af te bouwen. Daarnaast werden enkele gebouwen op vrijdag en tijdens de eindejaarsperiode niet verwarmd. Er is dan doorgaans minder personeel aanwezig waardoor de wel verwarmde ruimtes voldoende werkplekken tellen voor wie op kantoor werkt.

De Bank streeft er ook naar haar ecologische voetafdruk te verkleinen door middel van duurzame aankopen in het kader van overheidsopdrachten.

Gas- en elektriciteitsverbruik

(in MWh)



Personeelsaangelegenheden en sociale aangelegenheden

Constructieve sociale dialoog

De Nationale Bank streeft een constructieve dialoog na met haar werknemersorganisaties, in de Ondernemingsraad, het Comité voor Preventie en Bescherming op het werk en de syndicale contactvergaderingen die regelmatig worden georganiseerd. Tijdens deze overlegmomenten beantwoordt de Bank op omstandige wijze de vragen om uitleg of verduidelijking van de personeelsvertegenwoordiging.

De Bank respecteert daarbij de regelgeving en faciliteert de werking van de personeelsvertegenwoordiging door hen enerzijds de nodige werkingsmiddelen (faciliteiten zoals lokalen en vergaderzalen enerzijds en anderzijds ook een informatiekanaal op het intranet) ter beschikking te stellen en anderzijds het personeel vrij te stellen voor syndicale activiteiten binnen of buiten de Bank.

Verder heeft de Bank enkele jaren geleden een Diversity Council opgericht die bestaat uit personeelsvertegenwoordigers en zich over de diversiteits- en inclusie thema's buigt. Elke werknemer kan zich kandidaat stellen voor deze Council en er wordt over gewaakt dat de samenstelling representatief is voor de personeelspopulatie van de NBB. De werkzaamheden

van de Council worden gecoördineerd door de Diversity Manager van de Bank. Op regelmatige tijdstippen gaan de leden ook een gesprek aan met de gouverneur, die deel uitmaakt van het Steering Committee Diversity & Inclusion.

Gelijke loonsvoorwaarden

Er wordt op toegekeken dat alle werknemers die gelijk werk uitvoeren of dezelfde functietitel hebben ook een gelijk verloningspakket krijgen. Alleen de anciënniteit van de betrokken werknemer en in beperkte mate ook het variabele bonusgedeelte van het loon kan een afwijking veroorzaken. De Bank streeft ook een goede work/life balance na. Werknemers die dit willen kunnen deeltijds werken, loopbaanonderbreking nemen of gebruik maken van één van de andere stelsels inzake arbeidsflexibiliteit. NBB-personeelsleden mogen telewerken indien hun functie dit toelaat, maar de regel is dat ze 50 % van hun arbeidstijd op de werkvloer in Brussel moeten werken. De Bank moedigt al haar personeel verder ook aan om zich bij te scholen en/of om te scholen. Ze doet dit via eigen interne opleidingsmogelijkheden, de financiële ondersteuning van werknemers die externe opleidingen willen volgen en het toestaan van educatief verlof.

Preventie en bescherming

De Interne dienst voor preventie en bescherming hanteert een dynamisch risicobeheersingssysteem met aandacht voor arbeidsveiligheid, gezondheid op het werk, psychosociale belasting, geweld, pesten, ongewenst seksueel gedrag, ergonomie, arbeidshygiëne, verfraaiing van de arbeidsplaats en de invloed van het leefmilieu op de arbeidsomstandigheden. Deze dienst heeft ook 2 vertrouwenspersonen in dienst bij wie werknemers terecht kunnen voor een confidentieel gesprek over interne problemen op de werkvloer.





Directeur Tom Dechaene

'Als maatschappelijk verantwoorde onderneming heeft de Bank de morele verplichting om de nodige middelen te voorzien zodat een handicap geen obstakel vormt in de zoektocht naar werk en bij het realiseren van carrièreambities.'

De Bank organiseert op regelmatige basis opleidingen voor managers over psychologische veiligheid en peilt ook via enquêtes het psychologische veiligheidsgevoel van de werknemers.

De interne bedrijfsgeneesheer nodigt de werknemers op regelmatige tijdstippen uit voor een preventie-onderzoek.

Diversiteit en inclusie

Door de geleidelijke terugkeer naar de Bank konden activiteiten en werkgroepen opnieuw fysiek

plaatsvinden, na twee jaar pandemie die de gewoonten en organisatievormen ingrijpend veranderden.

Zo kon de interne werkgroep die zich specifiek met het handicapvraagstuk bezighoudt de eerder gedane voorstellen concretiseren en meerdere acties organiseren op het vlak van opleiding en bewustmaking rond het handicapvraagstuk.

Hoe kunnen we personen met een handicap het best verwelkomen bij de Bank en hen in staat stellen een loopbaan uit te bouwen die aansluit bij hun vaardigheden? Die vraag was het uitgangspunt voor deze werkgroep.



Mensen met een handicap, collega's als alle andere

Aangezien alles al begint voordat een persoon met een handicap zijn/haar loopbaan in de Bank start, wordt er bijzondere aandacht besteed aan de indienstneming. In een eerste fase werd een opleiding georganiseerd voor de teams van de dienst Human Resources beheer en de HR Business Partners om hen bewust te maken van en op te leiden in het handicapvraagstuk en vooral in de omgang met verschillende handicaps in de HR-processen.

In een tweede fase werd het indienstnemingsproces herzien en aangepast om personen met

een handicap aan te moedigen te solliciteren als een functie aansluit bij hun verwachtingen en vaardigheden. Tegelijkertijd werd de informatie over alle faciliteiten die de Bank biedt en over de contactpersonen voor collega's met een handicap samengebracht op een eigen pagina op het Intranet van de Bank. Ten slotte werd begin december op het Intranet een video gepubliceerd met getuigenissen van betrokken collega's en een oproep tot ieders betrokkenheid. De video was ook een gelegenheid om het personeel uit te nodigen voor bewustmakings- en simulatiewerkshops over handicaps.

Diversiteit, inclusie en psychologische veiligheid

Een ander aandachtspunt in 2022 was de opleiding over diversiteit en inclusie van de managers van de Bank. Opdat elke medewerker zich een volwaardig lid van zijn/haar team kan voelen, is het noodzakelijk dat alle teamleiders actief betrokken zijn, op welk niveau dan ook. Zo werd in de opleidingstrajecten voor managers een module over diversiteit en inclusie opgenomen.

In samenhang met dit initiatief werd een grote enquête over psychologische veiligheid uitgevoerd. Deze bevatte een deel over diversiteit en inclusie om informatie te verzamelen die nuttig is voor het sturen van de HR-inspanningen. Studies hebben immers aangetoond dat psychologisch veilige teams – waarin iedereen zich durft uit te drukken zonder angst beoordeeld te worden – de efficiëntste zijn. Het zijn twee thema's die nauw verband houden, want een team kan alleen functioneren als iedereen de ander aanvaardt zoals hij/zij is, ongeacht de verschillen.

Eveneens op het gebied van Human Resources werd specifieke aandacht besteed aan gendergelijkheid in de promotieprocessen en de Talent Review-campagnes. De statistieken over gendergelijkheid

werden verfijnd en de indicatoren worden nog steeds regelmatig gecontroleerd (zie op volgende pagina).

Ondersteuning en bewustmaking

Het diversiteits- en inclusiebeleid van de Bank omvat ook constante en aanhoudende inspanningen om de bewustmaking te vergroten en de bedrijfs-cultuur te veranderen. Zo sloot de Bank zich aan bij het engagement van haar tegenhangers van het Eurosysteem door een charter te ondertekenen over rechtvaardigheid, diversiteit en inclusie. In overeenstemming met het charter *Inclusive Panels* dat de Bank in oktober 2021 ondertekende, blijft de Bank ook zorgen voor een betere gendermix onder de sprekers tijdens de evenementen die ze organiseert, zoals conferenties en colloquia.

De ambassadeurs en ambassadrices van de diversiteit zijn op hun beurt niet blijven stilzitten. Ze hebben zich geschoold om beter aan de uitdagingen van diversiteit op de werkvloer te kunnen beantwoorden en organiseerden een tweede ontmoeting met een lid van de Regentenraad: Estelle Cantillon. Het was een virtuele ontmoeting in de vorm van een interview, waardoor veel collega's nader konden kennismaken met een rolmodel in het bestuur van de NBB.



Gouverneur Wunsch tekent het charter *Inclusive Panel* - oktober 2021

Enkele cijfers

Zoals ieder jaar sinds de lancering van haar diversiteitsbeleid volgt de Bank nauwlettend de twee kwantitatieve doelstellingen die zijn vastgesteld om de vertegenwoordiging van vrouwen op alle niveaus van de organisatie te verhogen, namelijk:

- 40 % vrouwen bij de nieuwe indienstnemen en
- evenveel bij de promoties naar het managementniveau.

Voor het tweede jaar op rij kon de nagestreefde gendermix bij de indienstnemen worden bereikt, zowel voor de bachelors als voor de masters, met respectievelijk 56 % en 54 % vrouwen. Helaas kon de promotiedoelstelling, ook voor het tweede jaar op rij, niet worden behaald, met slechts 35 % vrouwen die in seniorfuncties werden benoemd. De vertegenwoordiging van vrouwen op de verschillende managementniveaus is niettemin licht gestegen, maar blijft ruimschoots onvoldoende om op korte en middellange termijn het structurele gebrek aan evenwicht te verhelpen.

Deze vaststelling, die vergelijkbaar is met die van 2021, gaf de aanzet tot acties op het vlak van diversiteit, met bijzondere nadruk op de bewustmaking van het management over dit onderwerp en op de bevordering van *rolmodellen* (zie vorige pagina). Een ander prioritair project dat de gendermix ten goede moet komen, maar dan op lange termijn, betreft de cultuurverandering. Deze ontwikkeling omvat onder meer de valorisatie van nieuwe managementcompetenties en de hybride werkvorm. De Bank ziet erop toe dat die verschillende initiatieven in overeenstemming zijn met haar waarden van respect, openheid van geest en maatschappelijke verantwoordelijkheid.



Mecenaat en cultureel engagement

Financiële ondersteuning van maatschappelijk waardevolle projecten

De Bank steunt via haar mecenaatswerking een aantal organisaties die door middel van concrete projecten waardevol zijn voor de maatschappij. De focus hiervan ligt in toenemende mate op projecten rond diversiteit en inclusie, jong talent en circulaire economie – domeinen in het verlengde van haar CSR-prioriteiten.

Een greep uit de projecten die de Bank het afgelopen jaar steunde

TEACHforBELGIUM

Teach for Belgium wil onderwijsongelijkheden verminderen. Daartoe vormt het geëngageerde mensen tot inspirerende leerkrachten die aan de slag gaan in scholen met een groot aandeel sociaal-economisch kwetsbare leerlingen.



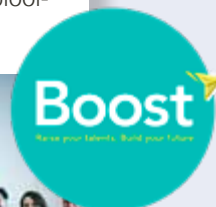
Goods to Give zamelt onverkochte non-food-producten uit de bedrijfswereeld in om ze te verdelen aan mensen in nood. Met deze circulaire aanpak wordt verspilling vermeden en bijgedragen aan de strijd tegen armoede.



Merhaba empowert LGBT+-personen met een migratieachtergrond en bouwt aan een inclusieve en solidaire samenleving.



Boost ondersteunt jonge talenten uit een sociaal-economisch fragiele context. Hun proactieve begeleiding geeft de jongeren betere kansen qua opleiding, persoonlijke ontplooiing en op de arbeidsmarkt.





[Interface3](#) organiseert beroepsopleidingen om werkzoekende vrouwen betere kansen te geven op de arbeidsmarkt, in het bijzonder in de IT-sector. De Bank zette haar schouders onder het voorafgaande, intensieve oriëntatieparcours dat de vrouwen helpt bij het kiezen tussen de specifieke IT-opleidingen.



[DUO for a JOB](#) brengt werkzoekende jongeren met een migratieachtergrond in contact met 50-plussers die als vrijwilliger hun professionele ervaring inzetten om deze jongeren te begeleiden op de arbeidsmarkt.



[#Shedidit](#) begeleidt ondernemers met diverse culturele achtergronden. De Bank ondersteunde het 'SheMeansBusiness'-coachingstraject, waarmee deze organisatie vrouwen individueel helpt bij de uitwerking van hun idee en de opstart in alle facetten.



[VELO](#) combineert dienstverlening rond duurzame mobiliteit met activering van personen die moeilijk toegang krijgen tot de reguliere arbeidsmarkt. De Bank ondersteunde een specifieke opleiding tot fietshersteller die een tiental personen per jaar een beter perspectief biedt op duurzame integratie in de arbeidsmarkt.



[Retrival](#) combineert selectieve afbraak en circulair gebruik van bouwmaterialen met opleiding en duurzame activering van kortgeschoolden. De standaardisatie en certificering van haar vorming tot circulaire afvalverwerk(st)er zou de valorisatie van deze vaardigheden in heel de sector moeten vergemakkelijken en zo bijdragen aan het verduurzamen van de economie.



Betrokkenheid van het personeel

Waar mogelijk tracht de Bank haar medewerkers te betrekken bij activiteiten van ondersteunde projecten. Het achterliggende idee is dat een beperkte tijdsinvestering een extra steuntje in de rug geeft van een begunstigde organisatie en een verrijkende ervaring oplevert voor de betrokkenen.

Ongeveer 45 medewerkers engageerden zich gedurende enkele maanden voor **conversatietafels** met een jongere die begeleid wordt door de vzw Boost. De jongeren konden op deze manier een taal oefenen, hulp krijgen bij hun eindwerk of hun eerste stappen richting de arbeidsmarkt.

Een dertigtal medewerkers stonden meer dan honderd laatstejaarsstudenten van Boost te woord tijdens een **studentendag**. De jongeren konden vragen stellen over de studierichting die de medewerkers destijds gevolgd hebben en welke opties die gaf op de arbeidsmarkt.

Vier extra 50-plussers begonnen in het kader van DUO for a JOB een begeleidingstraject met een werkzoekende jongere met een migratieachtergrond. In totaal konden sinds 2020 reeds 18 jongeren op deze manier gebruik maken van de professionele ervaring van NBB-medewerkers.

Drie medewerkers werden daarnaast ondersteund om een **inzamelactie voor een goed doel** te lanceren bij hun collega's. De directie van de Bank verdubbelde het gedoneerde bedrag voor de vzw's [UilenSpiegel](#), [Missing You](#) en [Wel Jong](#).



Een hedendaagse kunstcollectie die openstaat voor het brede publiek

Het educatieve museum: interessant voor jong en oud

In het museum van de Bank krijgt de bezoeker de kans om bij te leren over de geschiedenis van het geld, haar rol en haar functies. De permanente expositie is opgebouwd rond representatieve en tot de verbeelding sprekende stukken uit de historische en monetaire collecties van de Bank. De bezoeker kan het museum ontdekken aan de hand van een audiogids en/of een bezoekersboekje en de eigen kennis testen via video's, multimedia en spelletjes. De toegang tot het museum is gratis en voor groepen wordt een professionele gids voorzien.

Tijdens schoolvakanties besteedt het museum extra aandacht aan families met kinderen. Aan de hand van speelse doe-boekjes kunnen kinderen van 4 tot 12 jaar al hun zintuigen aanwenden en via verschillende opdrachten het museum ontdekken. Het afgelopen jaar draaide de familieactiviteit rond 'Victor het Spaarvarken', die alle hulp kon gebruiken bij het opknappen van zijn boerderij.

Om het brede publiek te bereiken worden de collecties van het museum ook online beschikbaar gesteld. Zo kan men via de website nbbmuseum.be onder meer de collectie Belgische bankbiljetten (1851-2002), het Belgische noodgeld uit de Eerste Wereldoorlog en de collectie goederengeld leren kennen.



Vicegouverneur Steven Vanackere

'We willen ons personeel zélf de mogelijkheid bieden zich in te zetten voor lovenswaardige projecten. En de feedback is positief: ze zien meteen resultaat.'

Een kunstcollectie die zowel intern als extern zichtbaar is

De Bank steunt de artistieke creatie in België door een hedendaagsekunstcollectie aan te leggen met werken van beloftevolle Belgische kunstenaars. De verzameling – die ondertussen meer dan 2 000 werken telt – is tentoongesteld in de werkomgeving van de medewerkers. De kunstwerken zorgen voor dialoog en openen deuren naar nieuwe perspectieven of inzichten.

Het mecenaat beperkt zich niet tot de loutere aankoop van kunstwerken maar omvat ook de ambitie om deze te delen met het publiek. In 2022 gaf de Bank meerdere kunstwerken in bruikleen voor externe tentoonstellingen, onder meer in het S.M.A.K. in Gent, La Maison des Arts in Schaarbeek en De Villa Empain in Brussel.

Consulteerbare archieven

De Bank bezit een uitgebreid en gestructureerd archief dat ter beschikking wordt gesteld van zowel interne als externe onderzoekers. Het archief bevat een schat aan waardevolle informatie over de monetaire geschiedenis van België – in een nationale en internationale context – en vormt een populair onderzoeksterrein voor studenten en academici uit binnen- en buitenland.

Het archief beslaat de periode vanaf de oprichting van de Bank in 1850 tot heden en bevat, onder andere maar niet uitsluitend, dossiers over de Latijnse Muntunie, de Eerste en Tweede Wereldoorlog (inclusief over de Emissiebank) en de uitgifte van Belgische bankbiljetten. Daarnaast bevat het archief statistische informatie en publicaties die door de Bank werden uitgegeven. Ook documenten over de eigen geschiedenis van de Bank worden zorgvuldig bewaard, onder meer documentatie en plannen van vroegere vestigingen en van de huidige gebouwen.

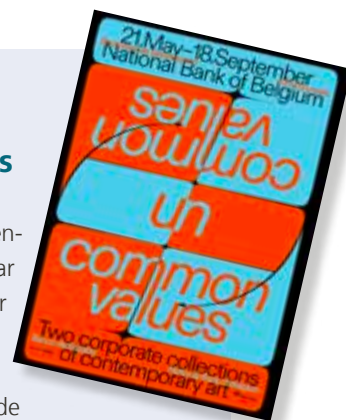
Een deel van het archief is gedigitaliseerd. Op de website van de Bank kan men onder meer de digitale versies vinden van het Jaarverslag (van 1850 tot heden) en van het Economisch Tijdschrift (van 1926 tot heden). De inspanningen om het archief digitaal te ontsluiten zullen ook in de toekomst worden voortgezet.

(un)common values

In 2022 vierde de hedendaagse kunstcollectie haar vijftigste verjaardag. Naar aanleiding van dat jubileum werd samen met de verzameling van de Banco de España een tentoonstelling georganiseerd in de modernistische lokettenzaal van de Bank in Brussel. Rond het thema (un)common values werden werken uit beide collecties met elkaar in dialoog gebracht. Centraal stond de intrinsieke waarde van kunst, aan de hand van drie actuele krachtlijnen: identiteit, materialisme en emancipatie.

De expositie werd op 20 mei 2022 geopend door gouverneurs Pierre Wunsch (NBB) en Pablo Hernández de Cos (Banco de España). De aanwezige bezoekers konden genieten van een unieke performance: het kunstwerk *All About You* van de Spaans-Belgische kunstenaars Olivia Hernández werd onthuld onder muzikale begeleiding van het koor van de Bank: *The Banknotes*.

De expositie – die liep tot 18 september 2022 – werd gunstig onthaald door pers en publiek. De bezoekers toonden veel appreciatie voor de harmonie tussen beide collecties en voor de gedurfde keuzes van de curatrices.



Bestrijding van corruptie en omkoping

De Bank beschikt over een arbeidsreglement en een [deontologische code](#) die van toepassing zijn op elk personeelslid. De deontologische code is eveneens van toepassing op de leden van het Directiecomité.

Deze teksten bevatten onder meer voorschriften inzake onafhankelijkheid en onpartijdigheid, discretieplicht en beroepsgeheim, deontologie, belangenconflicten en integriteit van het personeel. Zo zijn er bijvoorbeeld regels rond het (niet)-aanvaarden van geschenken, het gebruik van IT-apparatuur, bijkomende professionele bezigheden en belangenconflicten, enzovoort. NBB-personeelsleden mogen geen privé-activiteiten ontwikkelen die te maken hebben met financiering en kredietverlening. Er wordt ook niet toegestaan dat NBB-werknemers betrokken zijn bij het verlenen van beleggingsadvies, vermogensbeheer of de redactionele inbreng in een beleggingsblad. Verder verbiedt de deontologische code, behoudens streng omschreven uitzonderingen, dat werknemers NBB-aandelen of aandelen van instellingen onder toezicht bezitten.

Objectieve aanbestedingsprocedures

Als publieke instelling is de Bank onderworpen aan de wetgeving overheidsopdrachten. Bij het gunnen van contracten aan externe partijen eerbiedigt de Bank de beginselen van transparantie, gelijkheid en mededinging.

Gedragscode voor hoge ambtenaren van de Europese Centrale Bank

Gouverneur Pierre Wunsch, Vice-gouverneur Steven Vanackere en directeur Tom Dechaene zijn in hun hoedanigheid van lid of plaatsvervangend lid van de Raad van Bestuur of Raad van Toezicht ook onderworpen aan de [Gedragscode voor hoge ambtenaren van de Europese Centrale Bank](#). Zij moeten bij het vervullen van hun taken en verantwoordelijkheden de hoogste normen van integriteit en ethisch gedrag in acht nemen. Van hen wordt verwacht dat zij eerlijk, onafhankelijk, onpartijdig, discreet en niet gedreven door eigenbelang handelen. De code bevat ook regels in verband met beroepsgeheim en vertrouwelijkheid van informatie, belangenconflicten, voordelen en hospitality, financiële privétransacties, privé-activiteiten en mandaten, betrekkingen met belangengroepen en publieke optredens en verklaringen. Dit impliceert onder andere ook dat de agenda van Gouverneur Wunsch en directeur Dechaene met een vertraging van drie maanden publiek gemaakt worden op de website van de Nationale Bank. Deze publieke agenda vermeldt alle publieke events en meetings met derden maar geeft geen verdere details indien het om vergaderingen gaat met vertegenwoordigers van instellingen uit de financiële sector die onder toezicht staan van de Nationale Bank gezien de regels rond het beroepsgeheim. Deelname van de gouverneur aan externe meetings, events, ... wordt stevast op basis van de Gedragscode van de hoge ambtenaren van de Europese Centrale Bank voorafgaandelijk geëvalueerd binnen de Bank door de dienst Communicatie en de Compliance Officer.



Lijst van in 2022 verschenen publicaties

Artikels van het Economisch Tijdschrift

Het Economisch Tijdschrift is een uitsluitend digitale publicatie die beschikbaar is op de website van de Bank. Een synopsis van de artikels wordt gepubliceerd in het Frans en het Nederlands, de volledige versie is alleen in het Engels beschikbaar. De artikels verschijnen afzonderlijk, naargelang hun beschikbaarheid.

De gegevens in de grafieken en tabellen van de artikels worden systematisch gepubliceerd in een databank die op de site van de Bank beschikbaar is. Deze koppeling vergroot de transparantie van de analyses van de Bank en biedt iedereen gelijke toegang tot de gegevens.

JANUARI 2022

- Permanente opleiding van werknemers: investeren in de toekomst

MAART 2022

- Kostprijs eigen woning opnemen in de inflatiemaatstaf: focus op België

APRIL 2022

- De impact van veranderingen in woningkenmerken en -voorkeuren op de Belgische woningprijzen

MEI 2022

- De terugkeer van inflatie: wat zijn de oorzaken, en zal ze aanhouden?
- Moeten we China's dappere nieuwe digitale wereld vrezen?

JUNI 2022

- Economische projecties voor België – Voorjaar 2022
- Hoe de Belgische ondernemingen de COVID-19-crisis hebben doorstaan
- Eerste resultaten van de vierde ronde van de enquête naar het financiële gedrag van de Belgische gezinnen

JULI 2022

- Naar een normalisatie van het monetair beleid – Het verhaal van twee centrale banken, de Europese Centrale Bank en de Federal Reserve
- Heeft de COVID-19-crisis een impact gehad op de kredietvoorwaarden voor ondernemingen in België?

SEPTEMBER 2022

- CO₂-uitstoot en het onderbenutte potentieel van verschuiving van activiteiten – Lessen uit het EU ETS
- Prijsbepaling in het eurogebied: inzichten van het PRISMA-onderzoeksnetwerk
- Loondifferentiatie in België: speelt de productiviteit een rol?

OKTOBER 2022

- In het oog van de storm: de pandemie, de gezinnen en hun financiële situatie

NOVEMBER 2022

- Is er een tijdperk van deglobalisering aangebroken?
- Een nieuwe kijk op de vennootschapsbelasting in een geglobaliseerde economie
- Hoe houdbaar zijn de financiën van de federale overheid en de gewesten en gemeenschappen in België?

DECEMBER 2022

- With a little help from my friends: octrooien, technologische diffusie en productiviteit van bedrijven
- Is Brussel een sterk presterende, competitieve en aantrekkelijke Europese metropool?
- Economische projecties voor België – Najaar 2022

PROJECTIES

■ ECONOMISCHE PROJECTIES

Elk jaar in juni en in december publiceert de Bank via haar website economische projecties voor België. Die zijn gebaseerd op technische hypothesen en internationale prognoses die gezamenlijk worden geformuleerd door de ECB en de nationale centrale banken van het eurogebied. De gedetailleerde resultaten worden als artikel gepubliceerd in het Economisch Tijdschrift.

■ BUSINESS CYCLE MONITOR

Via haar website publiceert de Bank op kwartaalbasis een analyse van de conjuncturele situatie in België in het lopende kwartaal: de Business Cycle Monitor. Die bevat een raming van de economische groei in het lopende kwartaal, zowat zeven tot acht weken voordat de eerste officiële kwartaalstatistieken van het Instituut voor de Nationale Rekeningen beschikbaar zijn.

Working Papers

De Working Papers van de Nationale Bank hebben een economische of financiële inslag of handelen over onderwerpen die relevant zijn voor de centralebankactiviteiten. Ze zijn bestemd voor een gespecialiseerd publiek en zijn opgesteld in het Engels.

De kaderleden van de Nationale Bank schrijven de nota's op persoonlijke titel. Sommige papers zijn het werk van onderzoekers, zowel PhD-studenten als gevestigde academici, die de steun van de Bank hebben genoten in het kader van haar samenwerking met universiteiten. Door onderzoekers toegang te verschaffen tot data die niet worden gepubliceerd, wil de Bank ook bijdragen tot een beter begrip van het economische gebeuren in België. De Working Papers worden uitsluitend digitaal gepubliceerd op de website van de Bank.

- 405 Robert Triffin, Japan and the quest for Asian Monetary Union
- 406 The impact of changes in dwelling characteristics and housing preferences on house price indices
- 407 Economic importance of the Belgian maritime and inland ports – Report 2020
- 408 New facts on consumer price rigidity in the euro area
- 409 Optimal deficit-spending in a liquidity trap with long-term government debt
- 410 Losing prospective entitlement to unemployment benefits. Impact on educational attainment
- 411 Integration policies and their effects on labour market outcomes and immigrant inflows
- 412 Foreign demand shocks to production networks: Firm responses and worker impacts
- 413 Economic research at central banks: Are central banks interested in the history of economic thought?
- 414 Softening the blow: Job retention schemes in the pandemic
- 415 The consumption response to labour income changes
- 416 Heterogeneous household responses to energy price shocks
- 417 Income inequality in general equilibrium
- 418 The long and short of financing government spending
- 419 Labour supply of households facing a risk of job loss

- 420 Over-indebtedness and poverty: Patterns across household types and policy effects
- 421 Evaluating heterogeneous effects of housing-sector-specific macroprudential policy tools on Belgian house price growth
- 422 Bank competition and bargaining over refinancing
- 423 Housing inequality and how fiscal policy shapes it: Evidence from Belgian real estate
- 424 Income inequality and the German export surplus
- 425 Does offshoring shape labor market imperfections? A comparative analysis of Belgian and Dutch firms
- 426 Sourcing of services and total factor productivity
- 427 Employment effect of citizenship acquisition: Evidence from the Belgian labour market

Belgian Prime News

Deze Engelstalige publicatie op kwartaalbasis is het resultaat van een samenwerking tussen de Bank, de Federale Overheidsdienst Financiën (FOD Financiën) en diverse Primary Dealers (marktmakers in effecten van de federale Schatkist).

Elk nummer bevat een 'Consensus forecast' over het verwachte verloop van de belangrijkste macro-economische gegevens voor België en een beschrijving van de meest markante recente economische ontwikkelingen. Ook wordt telkens de situatie op de markt van het overheidspapier geschetst. In de rubriek 'Treasury highlights' worden de beslissingen van de Schatkist in verband met het beheer van de overheidsschuld toegelicht.

Belgian Prime News is digitaal beschikbaar op de website van de Nationale Bank. Via die website kunnen ook gedrukte exemplaren worden besteld.

- 94 Special topic Surging prices lead to unprecedented labour cost growth as of 2022 via the indexation mechanisms
- 95 Special topic Belgium's trade exposure to the Russian Federation
- 96 Special topic The Belgian financial sector is robust and able to meet present-day challenges
- 97 Special topic Rising interest rates expected to have a gradual impact on public finances, increasing the need for fiscal consolidation

Statistische publicaties

Via haar website en haar statistische database stelt de Bank tal van macro-economische statistieken ter beschikking van het publiek (<https://stat.nbb.be/>).

Voor de update van specifieke tabellen kunt u zich abonneren via NBB.Stat. Zoekt u vaak soortgelijke informatie op, dan kunt u de gebruikte zoekcriteria opslaan voor later gebruik.

De publicaties en de persberichten zijn ook beschikbaar op de website van de Bank.

ALGEMENE STATISTIEK

- Statistisch Tijdschrift, Economische indicatoren voor België
- Conjunctuurenquêtes bij ondernemingen, Halfjaarlijkse investeringsenquêtes bij ondernemingen
- Consumentenquêtes

EXTERNE STATISTIEKEN

- Buitenlandse goederen- en dienstenhandel, jaarlijkse regionale verdeling van de Belgische in- en uitvoer van goederen en diensten
- Internationale investeringspositie, buitenlandse directe investeringen, betalingsbalans

FINANCIËLE STATISTIEKEN

- Financiële jaar- en kwartaalrekeningen van België
- Observatorium voor krediet aan niet-financiële vennootschappen
- Monetary financial institutions' interest rates
- Bank Lending Survey, enquête naar de kredietvoorwaarden: indicator over de perceptie van de kredietbelemmering

NATIONALE REKENINGEN

- Flashraming van de kwartaalgroei van het bruto binnenlands product, Kwartaalrekeningen, Kwartaalsectorrekeningen
- Eerste raming van de jaarlijkse rekeningen, Gedetailleerde rekeningen van de overheid, Gedetailleerde jaarrekeningen, Aanbod- en gebruikstabellen, Arbeidsmarkt
- Regionale verdeling van de nationale rekeningen

MICRO-ECONOMISCHE GEGEVENS

- Centrale voor kredieten aan particulieren
 - Jaarlijks statistisch verslag
 - Maandelijks kerncijfers over de consumentenkredieten en de hypothecaire kredieten
- Centrale voor kredieten aan ondernemingen
Publicatie van de statistieken over de toegestane en de opgenomen kredieten via het Observatorium voor krediet aan niet-financiële vennootschappen:
 - Maandelijks flash
 - Driemaandelijks bijwerking
- Balanscentrale
Sinds oktober 2022 biedt de Balanscentrale de nieuwe applicatie 'Extract' aan. Met deze applicatie kan iedereen informatie opvragen op basis van eigen criteria en eigen analyse-instrumenten ontwikkelen.

Het havenrapport dat jaarlijks wordt opgesteld, wordt gepubliceerd als Working Paper van de Bank.

Andere publicaties

- Verslag 2021 – Economische en financiële ontwikkelingen
- Verslag 2021 – Ondernemingsverslag
- Update on Asset management and Non-bank financial intermediation in Belgium (gezamenlijke uitgave van de FSMA en de Nationale Bank van België)
- Financial Stability Report 2022
- Financial Market Infrastructures and Payment Services Report 2022
- Oorlog in Oekraïne: update van de macro-economische vooruitzichten voor de Belgische economie

Blogartikels

- Een zwarte lijst met goede bedoelingen
- Belgische aandelen: minder buitenlands dan het lijkt
- Telewerk: voor vrouwen een tweesnijdend zwaard?
- Kunnen we de economische groei in realtime alweer beter inschatten na de corona-rollercoaster?
- Oorzaken en gevolgen van de hoge inflatie
- Een goede bestuurder is eerst en vooral 'fit & proper'
- Belgische voetafdruk groeit

- Bazel IV: het sluitstuk van de jarenlange bankhervormingen
- De lange rente: hoger maar toch nog best laag
- Oorlog, inflatie, energiecrisis: is de financiële stabiliteit in gevaar?
- Klimaatstresstest ECB is eerder leeroefening
- Toegenomen inkomensongelijkheid drukt rente en doet schuldgraad gezinnen stijgen
- Wat hebben wij te maken met jouw nieuwe cowboylaarzen?
- Mee aan tafel bij de Belgian Prime News
- Geld lenen bij de Nationale Bank: hoe doe je dat?
- Huishoudens sparen een groot stuk van de energiesteun
- Energieprijzen en inflatie: it's complicated
- Een en al oor
- Wat verandert er door de toetreding van Kroatië tot het eurogebied?

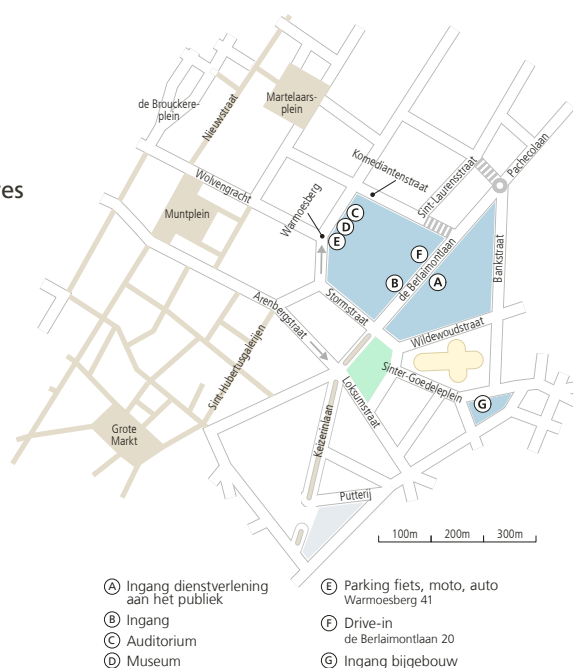
Contact

Ondernemingsnummer

RPR Brussel – BE 0203.201.340

Adressen

Hoofdzetel	Ingang dienstverlening aan het publiek de Berlaimontlaan 3, 1000 Brussel
	Ingang bezoekers en algemeen postadres de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel
Bijgebouw van de hoofdzetel	Ingang bezoekers Sinter-Goedeleplein 19, 1000 Brussel
Museum	Warmoesberg 57, 1000 Brussel
Auditorium	Warmoesberg 61, 1000 Brussel



Inlichtingen

Website	www.nbb.be
Vragen om inlichtingen	info@nbb.be , Tel. +32 2 221 21 11
Sollicitaties	https://jobs.nbb.be , hrb@nbb.be
Contactpersoon pers	Geert Sciot, Chef van de dienst Communicatie pressoffice@nbb.be , Tel. +32 2 221 46 28
Contactpersoon voor de financiële dienst van de aandelen van de Bank	Marc Lejoly, Chef van de dienst Betalingen en effecten securities@nbb.be , Tel. +32 2 221 52 30

Dienstverlening aan het publiek

Loketten hoofdzetel

(Bankbiljetten en muntstukken,
Centrale voor kredieten aan particulieren)

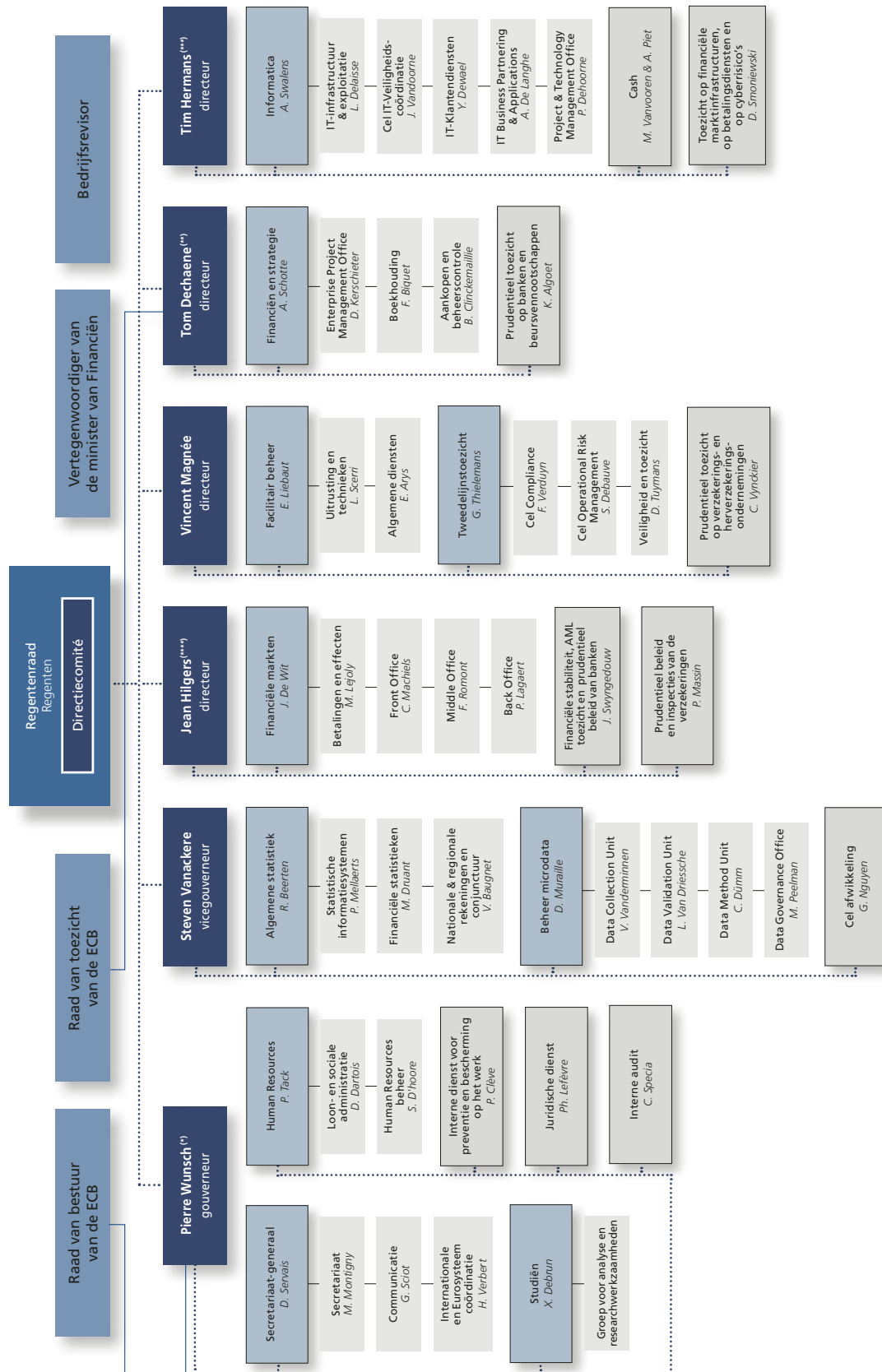
Open van maandag tot vrijdag
van 8.45 tot 15.30 uur.

Museum

Open van maandag tot vrijdag, van 09.00 tot 17.00 uur.
Gratis toegang.
Ook open bij bijzondere gelegenheden.
Zie website www.nbbmuseum.be.
Groepsbezoeken met rondleiding kunnen via de website
worden gereserveerd.



Organogram op 31 december 2022



(*) Is tevens lid van de Raad van Bestuur van de Europese Centrale Bank.
 (**) Is tevens lid van de Raad van Toezicht van de Europese Centrale Bank.
 (***) Is tevens secretaris van de Bank.
 (****) Is tevens schatbewaarder van de Bank.





3. Jaarrekening en verslagen over het boekjaar

3.1	Jaarverslag	139
3.2	Jaarrekening	160
3.3	Verslag van de bedrijfsrevisor aan de Regentenraad	204
3.4	Goedkeuring door de Regentenraad	213

3.1 Jaarverslag

3.1.1 Ontwikkeling van de resultaten en positie van de Bank

3.1.1.1 Balans

Het balanstotaal daalde met 5,7 %, dat is met € 20,4 miljard, tot € 339,0 miljard.

Binnen de monetairbeleidstransacties nam de liquiditeit in euro die aan de kredietinstellingen werd verstrekt vooral af door de daling van de kredietverlening op langere termijn (€ –38,7 miljard) en de minder sterke stijging van de effectenaankopen (€ +16,7 miljard). De Bank vergrootte haar eigen *MTM*-portefeuille enigszins, zowel in euro (€ +0,1 miljard) als in deviezen (€ +0,4 miljard). Ze bleef ook beleggen in een eigen *HTM*-portefeuille in deviezen (€ +0,6 miljard), en verkleinde haar eigen *HTM*-portefeuille in euro (€ –0,6 miljard).

Dit leidde tot een groei van de liquiditeitsoverschotten in de depositofaciliteit (€ +131,2 miljard), die gecompenseerd werd door een forse daling van de liquiditeit op de rekeningen-courant (€ –90,2 miljard), als gevolg van de terugkeer van de niet-vergoeding op de aangehouden overtollige reserves. Evenzo nam het nettobedrag van de uitgaande betalingen via het TARGET2-betalingsstelsel aanzienlijk af (€ –61,2 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 (+2 %), wat de vordering aanzienlijk deed afnemen (€ –3,2 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)

	2022	2021
■ vastrentende waardepapieren in deviezen (' <i>MTM</i> portefeuille')	10,1	9,7
■ vastrentende waardepapieren in deviezen die tot de vervaldag worden aangehouden (' <i>HTM</i> portefeuille')	0,9	0,4
■ vastrentende waardepapieren in euro (' <i>MTM</i> portefeuille')	0,0	0,0
■ beleggingsfondsen in euro (' <i>MTM</i> portefeuille')	1,0	0,9
■ vastrentende waardepapieren in euro die tot de vervaldag worden aangehouden (' <i>HTM</i> portefeuille')	1,9	2,5
■ vastrentende waardepapieren in euro in de statutaire portefeuille	7,0	6,9
Totaal portefeuilles in eigen beheer van de Bank	20,9	20,4
■ voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	229,4	212,7
Totaal portefeuilles	250,3	233,1

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 € 0,5 miljard. Daarentegen bleven de voor rekening van de Bank beheerde *HTM*-effectenportefeuilles onveranderd. De op vervaldag gekomen effecten in euro ten belope van € 0,6 miljard werden niet herbelegd.

De omvang van de statutaire portefeuille wordt bepaald door de som van het kapitaal, de reserves en de afschrijvingsrekeningen. Ingevolge de bestemming van het resultaat voor het boekjaar 2021, konden 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 (€ 88,2 miljoen). In de loop van het eerste semester van 2022 werden in de programma's CBPP3, PSPP en CSPP aanvullende aankopen van waardepapieren voortgezet in het Eurosysteem voor gemiddeld € 20 miljard per maand. In maart 2022 werden de bedragen van de nettoaankopen herzien tot € 40 miljard in april 2022, € 30 miljard in mei 2022 en € 20 miljard in juni 2022. Er werd beslist om vanaf 1 juli 2022 de nettoaankopen van activa in het kader van het APP-programma te beëindigen. De Bank nam hieraan deel ten belope van € 12,6 miljard in 2022. Bovendien zette het Eurosysteem de aankopen in het kader van het pandemie-noodaankoopprogramma (*Pandemic Emergency Purchase Programme* – PEPP) voort. De aankopen werden eind maart 2022 onderbroken. De Raad van Bestuur wil de hoofdsom van de op vervalddag gekomen effecten die zijn aangekocht in het kader van het PEPP minstens tot eind 2024 herinvesteren. Het uitstaande bedrag in dat programma beloopt voor de Bank € 61,4 miljard.

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

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

(in € miljoen)

	Boekwaarde	Marktwaarde	Herwaarderingsrekeningen
België	3 770,9	3 233,8	–
Verenigde Staten	7 250,5	7 220,2	0,8
Duitsland	1 140,9	1 045,8	–
Spanje	295,5	294,8	–
Frankrijk	1 695,0	1 555,4	–
Oostenrijk	279,4	265,4	–
Italië	63,6	63,8	–
Japan	1 350,4	1 342,2	–
Internationale instellingen	1 003,0	884,2	–
Nederland	470,0	437,3	–
Luxemburg	38,2	31,7	–
Canada	509,4	471,2	–
Zwitserland	961,3	961,3	45,9
Finland	425,8	395,6	–
Verenigd Koninkrijk	74,1	74,1	–
Overige	628,0	589,2	0,6
Totaal vastrentende waardepapieren	19 956,0	18 866,0	47,3
Beleggingsfondsen	1 018,1	1 018,1	18,1
Totaal portefeuilles	20 974,1	19 884,1	65,4

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 (€ 65,4 miljoen) op de passiefzijde van de balans, alsook (ii) het negatieve verschil tussen markt- en boekwaarde (€ –1 090,0 miljoen). Aldus zou per saldo een extra verlies van zowat € 1 024,6 miljoen in het resultaat zijn opgenomen.

Net zoals in 2021 hebben de *impairment* tests in 2022 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 in 2022 nagenoeg ongewijzigd op USD 2,2 miljard (€ 2,1 miljard). De nettopositie in SDR steeg van SDR 20,7 miljoen (€ 25,5 miljoen) in 2021 tot SDR 27,1 miljoen

(€ 33,9 miljoen). De nettopositie bleef ook onveranderd in Chinese yuan en in Zuid-Koreaanse won: CNY 1,5 miljard (€ 197,3 miljoen) en KRW 120,1 miljard (€ 89,4 miljoen). Aan het einde van het boekjaar waren in de herwaarderingsrekeningen op het passief van de balans positieve wisselkoersverschillen geboekt voor € 270,6 miljoen.

Monetairbeleidstransacties waarvoor een risicodeling van toepassing is

(in € miljard)

	Balansen NCB's	Verdeel- sleutel NBB: 3,64 %	Balans NBB
Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetairbeleidstransacties, luidende in euro	1 324,3	48,2	49,0
Basis-herfinancieringstransacties	2,4	0,1	0,1
Langerlopende herfinancieringstransacties	1 321,4	48,1	48,9
Marginale beleningsfaciliteit	0,5	0,0	–
Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	1 095,4	39,9	103,1
SMP	2,1	0,1	0,0
CBPP3	276,9	10,1	6,9
ABSPP	–	–	–
PSPP-Supranational securities	275,2	10,0	–
CSPP	344,1	12,5	83,5
PECBPP	5,3	0,2	0,1
PEABSPP	–	–	–
PEPSPP-Supranational securities	145,7	5,3	–
PECSPP	46,1	1,7	12,6
Totaal	2 419,7	88,1	152,1

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 € 88,1 miljard belooft. Bovendien moet rekening worden gehouden met de waardepapieren waarvan de risico's niet worden gedeeld. Hun boekwaarde bedraagt € 126,2 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 2022 € 7,6 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

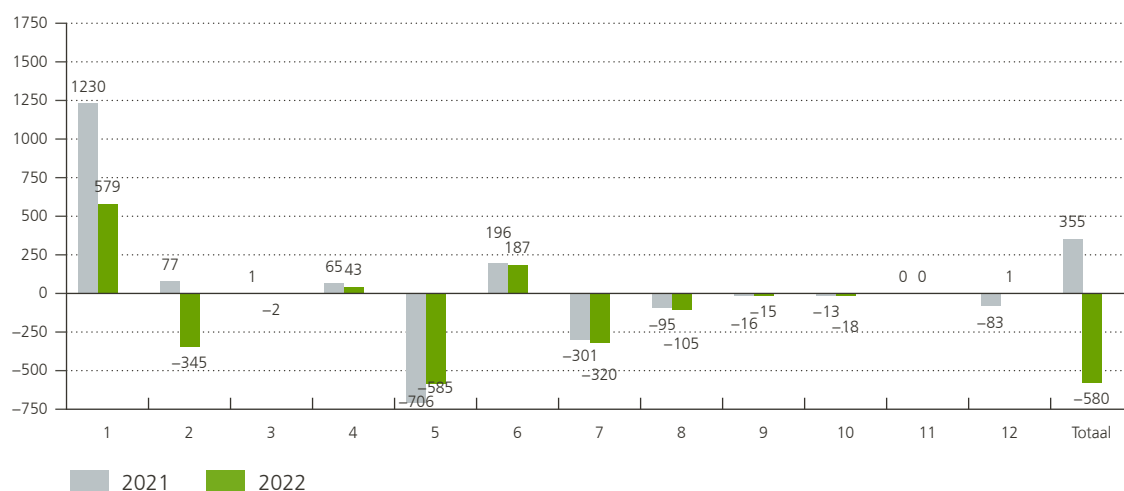
De Bank liet in 2022 een verlies optekenen van € 580 miljoen, tegenover een winst van € 355 miljoen in het voorgaande boekjaar (€ –935 miljoen¹). Dat is voor een deel het gevolg van de herwaardering van de tegen marktwaarde gewaardeerde beleggingsportefeuille van de Bank. De belangrijkste factor is echter de stijgende financieringskost voor de monetairbeleidsp portefeuilles: de rentelasten op de deposito's die de kredietinstellingen bij de Bank aanhouden namen toe, terwijl de activa waaruit die portefeuilles bestaan, meestal langlopende activa, bij aankoop een laag rendement hadden.

Dat verloop van het resultaat is voornamelijk het gevolg van de forse daling van de nettorentebaten (€ –651 miljoen) en van het nettoresultaat van de financiële transacties (€ –422 miljoen). Dat effect werd evenwel deels getemperd door de daling van de bijdrage van de Bank aan de monetaire inkomsten (€ –121 miljoen) en van de vennootschapsbelasting

¹ In punt 3.1.1.2 geven de bedragen tussen haakjes de invloed weer op de resultatenrekening.

Algemene structuur van het resultaat

(in € miljoen)



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

(€ -84 miljoen). De afname van de netto rentebaten wordt voornamelijk verklaard door:

- de rentestijging op de depositofaciliteit, de overtollige reserves en andere rekeningen-courant (€ -1 041 miljoen) in combinatie met een stijging van de volumes ervan (€ -295 miljoen);
- de rentestijging op de Targetpositie (€ -32 miljoen);
- de daling van het rendement op de eigen portefeuilles in euro (€ -48 miljoen).

Dat verloop wordt echter deels gecompenseerd door:

- de daling van de rentelasten in verband met de monetairbeleidstransacties (€ +443 miljoen);
- de volumetoename van de monetairbeleidsp portefeuilles (€ +148 miljoen) in combinatie met een herinvestering van de effecten tegen een hogere rente (€ +147 miljoen);
- de stijging van de rentetarieven op de vorderingen binnen het Eurosysteem (€ +36 miljoen).

De bijdrage van de Bank aan de verdeling van de monetaire inkomsten nam aanzienlijk af, met € 121 miljoen, voornamelijk als gevolg van:

- de stijging van het met het Eurosysteem samengevoegde bedrag (€ -93 miljoen);
- de stijging van de opnieuw aan de Bank toegevoegde monetaire inkomsten, die werd veroorzaakt door een toename van de totale monetaire inkomsten van het Eurosysteem (€ +214 miljoen).

De nettobaten uit financiële transacties namen af, voornamelijk onder invloed van de stijging van de rente in dollar (€ -105 miljoen). Op de markt van de waardepapieren in euro daalden de kapitaalwinsten sterk omdat er vrijwel geen transacties in waardepapieren voor doeleinden van monetair beleid meer werden uitgevoerd (€ -77 miljoen). **De ten laste van het resultaat genomen afwaarderingen op de waardepapieren in dollars stegen aanzienlijk (€ -294 miljoen).**

De rubriek 'overige baten' nam in 2022 af met € 20,0 miljoen, waarvan een bedrag van € 19,3 miljoen dat gelijk is aan de boekhoudkundige meerwaarde die in 2021 werd gerealiseerd door de verkoop van het gebouw van de drukkerij.

3.1.1.3 Bestemming van het resultaat

In 2022 steeg de inflatie snel en onverwachts, zodat de rentevoeten meermaals werden verhoogd, zowel in Europa als in de Verenigde Staten. Daardoor werd het renterisico waarvoor de Bank in haar voorgaande jaarverslagen waarschuwde, gedeeltelijk bewaarheid en daalden de aandelen- en obligatiemarkten die bovendien zeer volatiel waren. Door de combinatie van die elementen leed de Bank aan het einde van het boekjaar 2022 een verlies.

Het wenselijke minimumbedrag van de reserves van de Bank wordt geraamd aan de hand van de becijferbare financiële risico's. Alle financiële risico's van de Bank worden ofwel berekend volgens de *expected shortfall*-methodologie, waarvoor de Bank zeer voorzichtige parameters op het gebied van verdeling, probabiliteit en tijdshorizon hanteert, ofwel volgens scenario's/stresstests op lange termijn. Het basisscenario, dat de marktverwachtingen weerspiegelt, resulteerde in 2022 voor het eerst in verlies. Bijgevolg heeft de Bank de methode voor de berekening van het gewenste reserVENiveau aangepast om rekening te houden met de verwachte verliezen in de volgende jaren en de impact ervan op de reserves.

In het basisscenario, dat de renteomgeving en de marktverwachtingen over het toekomstige renteverloop weerspiegelt op balansdatum, blijven de resultaten van de Bank onder druk staan. Mocht dat scenario bewaarheid worden, wat nog zeer onzeker is, zou dat bij een ongewijzigde balanssamenstelling leiden tot een gecumuleerd verlies van € 10,8 miljard over een tijdshorizon van vijf jaar. Indien de rentetarieven hoger uitkomen dan deze marktverwachtingen, zou dat negatieve effect groter zijn, en omgekeerd in geval van daling van de rentetarieven. Het is onmogelijk om voldoende betrouwbare prognoses te maken over een langere periode dan vijf jaar, gelet op de vele onzekerheden. Niettemin zou de Bank in dit scenario, bij ongewijzigde omstandigheden, voorbij deze tijdshorizon geen substantiële verliezen meer boeken en opnieuw winstgevend worden.

De raming van de gewenste ondergrens voor de reserves eind 2022 houdt zowel rekening met de verwachte toekomstige resultaten op basis van de marktverwachtingen als met een raming van de financiële risico's waaraan de Bank is blootgesteld. Ze belooft een bedrag in de orde van grootte van € 15,2 miljard, tegen € 5,8 miljard eind 2021.

Dat bedrag van € 15,2 miljard omvat tegelijkertijd een raming van de verwachte resultaten in de volgende jaren en een raming van de risico's op:

- de eigen effectenportefeuilles van de Bank in euro en in deviezen;
- de in de balans van de Bank opgenomen krediettransacties en voor doeleinden van monetair beleid aangehouden effectenportefeuilles, waarvoor zij 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).

De ramingen van de risico's en de prognoses voor de resultaten van de Bank zijn aan veel onzekerheden onderhevig, onder meer omtrent het toekomstige verloop van de markt en de eventuele monetairbeleidsbeslissingen van de Raad van Bestuur van de ECB. De onzekerheid is des te groter naarmate het einde van de projectiehorizon verder verwijderd is.

Overeenkomstig het reserveringsbeleid wordt het negatieve resultaat eerst ten laste gelegd van de beschikbare reserve. Zo werd een bedrag van € 580,2 miljoen teruggenomen op de beschikbare reserve. Die terugneming omvat ook het bedrag dat nodig is voor de storting van het minimumdividend van € 1,5 per aandeel (6% van het kapitaal), dat wordt gewaarborgd door het reservefonds en de beschikbare reserve, overeenkomstig de organieke wet, en dat € 0,6 miljoen bedraagt. Als gevolg van de bestemming van het resultaat bedragen de buffers van de Bank € 6,5 miljard. Rekening houdend met het gewenste geraamde niveau voor de reserves op de balansdatum en overeenkomstig het dividendbeleid goedgekeurd door de Regentenraad¹ wordt geen tweede dividend uitgekeerd voor het boekjaar 2022.

Op grond van de organieke wet van de Bank wordt het saldo van de winst van het boekjaar toegewezen aan de Staat. Voor 2022 wordt bijgevolg geen bedrag toegekend aan de Staat.

¹ Zie punt 3.2.7.3.

3.1.2 Risicobeheer

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

De departementen, autonome diensten en cellen dragen de **eerstelijnsverantwoordelijkheid** voor de efficiënte werking van het interne controlesysteem. Het gaat om:

- de risico's van hun entiteiten opsporen, evalueren, controleren en beperken;
- adequate mechanismen instellen voor interne controle en risicobeheer, om zo de risico's voor hun entiteiten te beheersen, binnen de door het Directiecomité vastgelegde risicotolerantiegrenzen;
- erop toezien dat de doelstellingen, de beleidslijnen en de interne controle in hun entiteiten in acht worden genomen.

De **tweedelijnsverantwoordelijkheid** voor de efficiënte werking van het interne controlesysteem berust, wat de financiële risico's betreft (zie 3.1.2.1), bij de directeur-schatbewaarder. Wat de niet-financiële risico's betreft (zie 3.1.2.2), ligt de tweedelijnsverantwoordelijkheid bij de directeur bevoegd voor het departement *2nd Line of Defense*.

De dienst Interne audit draagt de **derdelijnsverantwoordelijkheid** voor de efficiënte werking van het interne controlesysteem. Hij is ermee belast het Directiecomité, met inachtneming van de hoogste graad van organisatorische onafhankelijkheid en objectiviteit, aanvullende 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, alsook de monetairbeleidstransacties (interventieportefeuille, lening-

transacties, ...) stellen de Bank, net als elke financiële instelling, bloot aan financiële risico's, zoals markt- en kredietrisico's, en aan operationele risico's.

Bij elke raming van een financieel risico wordt gebruik gemaakt 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, (ii) een gevoeligheidsanalyse van de resultaten voor de gemaakte keuzes en (iii) een regelmatige herbeoordeling naarmate endogene en exogene factoren zich ontwikkelen.

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 monetair-beleidsportefeuilles (*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 diversifieert ze haar beleggingen in de mate van het mogelijke. Het kredietrisico voor derivaten die worden gebruikt in het kader van het reservebeheer wordt daarenboven beperkt door een beroep te doen op centrale tegenpartijen en dankzij de uitwisseling van onderpanden en/of de minimum-ratingvereisten. De programma's voor de aankoop van effecten opgenomen in 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*), waarin 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, aangevuld met de scenarioanalyse van haar hele balans, op basis van scenario's opgesteld door externe instellingen.

Om 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 gedekte obligaties. De investeringsverrichtingen met betrekking tot de portefeuilles van de Bank worden uitgevoerd, rekening houdend met de voorrang van de monetairebeleidsprogramma's en met een strikte organisatorische scheiding die erop gericht is om elk risico op belangenconflict te vermijden.

Bovendien blijft de Bank haar integratiebeleid van ESG-criteria (Environmental, Social and Governance) verder ontwikkelen in het beheer van haar tegoeden.

Ter verbetering van de risico/rendementsverhouding op lange termijn, vergrootte de Bank voor een gematigd bedrag haar deelneming in een verhandelbaar beleggingsfonds dat bestaat uit aandelen van Europese bedrijven die een zo getrouw mogelijk beeld geven van de prestaties van een Europese index, uitgezonderd het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland en met toepassing van de ESG-criteria. 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.

Ten slotte beperkt de Bank het operationele risico door de aan de beleggingstransacties gerelateerde activiteiten te spreiden over drie afzonderlijke diensten: de Front Office, die belast is met de transacties, de Back Office, die zorgt voor de afwikkeling ervan, en de Middle Office, die belast is met het beheer van de risico's.

Wat de krediettransacties betreft die de Bank verricht tot uitvoering van het monetair beleid van het Eurosysteem, werd in het Eurosysteem een risicobeheersingskader opgezet om een geharmoniseerde tenuitvoerlegging in het gehele eurogebied mogelijk

te maken. Zodoende kunnen de beleenbare activa op niet-discriminatoire wijze worden aangewend en zijn de maatregelen ter controle van de risico's in het gehele Eurosysteem gelijk. Het risicobeheersingskader bevat de beleenbaarheidscriteria aan de hand waarvan enerzijds de enkelvoudige lijst met verhandelbare activa kan worden opgesteld en anderzijds de niet-verhandelbare activa (bankleningen) kunnen worden geselecteerd. Dat kader omvat tevens de risicobeheersingsprocedures en wordt regelmatig herzien om rekening te houden met de ontwikkelingen en een hoogwaardige bescherming te waarborgen. Sinds 2012 heeft elke centrale bank de mogelijkheid een additioneel kader voor de niet-verhandelbare activa te definiëren dat beleenbaarheidscriteria en specifieke risicomaatregelen bevat. Die additionele kaders worden door het Eurosysteem goedgekeurd. Naar aanleiding van de gezondheidscrisis in 2020, hadden de centrale banken de mogelijkheid om een dergelijk additioneel kader op te stellen via een versnelde procedure. De Bank heeft derhalve beslist dit tijdelijk kader (naar aanleiding van de gezondheidscrisis) uit te werken om niet-verhandelbare activa met een lagere kredietrating toe te staan. De in dat kader verkregen activa vormen een risico voor de Bank dat niet wordt gedeeld met het Eurosysteem. De aanvaarding van deze activa gaat evenwel 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

Van de inkomsten van de Bank zijn de inkomsten die 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 van die activa, alsook de inkomsten die de Bank ontvangt uit de activa die worden aangehouden als tegenwaarde voor de depositoverplichtingen ten aanzien van kredietinstellingen, worden op het niveau van het Eurosysteem samengevoegd en tussen de centrale banken van dat systeem herverdeeld in verhouding tot hun aandeel in het kapitaal van de ECB.

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 deposito-

faciliteit. Die worden vergoed tegen een door de Raad van Bestuur van de ECB vastgelegde (positieve of negatieve) kortetermijnrente. Deze evolutie brengt een verhoging van het rentevoetrisico op langere termijn met zich mee. De Bank volgt het rentevoetrisico op lange termijn aan de hand van een *expected shortfall*-benadering, aangevuld met de scenarioanalyses van haar hele balans. In dit kader wordt het renteresultaat op korte of zelfs langere termijn beoordeeld volgens verschillende scenario's die zowel intern door de Bank als door externe instellingen zijn opgesteld.

Bij de bepaling van de gewenste ondergrens voor de reserves wordt rekening gehouden met de ramingen van de financiële risico's volgens kwantitatieve methoden zoals de *expected shortfall* en volgens scenario's/stresstests op lange termijn. Aangezien de Bank overeenkomstig haar boekhoudkundige regels geen voorzieningen voor toekomstige verliezen aanlegt, moet met de negatieve gevolgen voor de toekomstige reserves rekening worden gehouden indien het basis-scenario, dat de marktverwachtingen weerspiegelt, tot toekomstige verliezen zou leiden. De gewenste ondergrens voor de reserves wordt bijgevolg bepaald door de risicobedragen, die volgens de hierboven vermelde methoden worden berekend, te verhogen met het effect dat de geraamde toekomstige verliezen in het basisscenario zullen hebben op de toekomstige reserves over een tijdshorizon die overeenkomt met de horizon die wordt gebruikt voor de verschillende risicoberekeningsmethoden.

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 lijn staan alle operationele en transactiesdiensten die verantwoordelijk zijn voor het opsporen, evalueren en behandelen van de risico's die inherent zijn aan hun activiteiten. Dit impliceert dat alle diensten van de eerste lijn 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 lijn beschikt de Bank over een apart gespecialiseerd tweedelijns-toezicht 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 ontwikkelt en onderhoudt de verschillende componenten van het risicoraamwerk voor de Bank en ondersteunt 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 /AVG) en de deontologische code.

In de loop van 2022 heeft de Bank de verschillende onderdelen van haar referentiekader voor het beheer van niet-financiële risico's verder ontwikkeld en uitgebreid. Ze heeft onder meer een beleid inzake fysieke veiligheid opgesteld, dat van cruciaal belang is voor de verscheidene lopende vastgoedprojecten. Er werd ook een leidraad opgesteld om de risico's en incidenten zo correct mogelijk in te delen en te rapporteren in het vorig jaar goedgekeurde risico-universum. Voortbouwend op de conclusies van een globale strategische reflectie uit 2020, die onder andere het beheer van niet-financiële risico's omvatte, heeft de Bank ook een gedetailleerder meerjarenplan ontwikkeld om het beheer van niet-financiële risico's tegen 2025 verder te versterken.

Wat **cyberveiligheid** en ***business continuity*** betreft, blijft de Bank het maturiteitsniveau en de robuustheid van haar veiligheids- en preventieregels verder ontwikkelen en verbeteren. In deze context werd, vooral in het voorjaar, als gevolg van de oorlog in Oekraïne bijzondere aandacht besteed aan de eventuele, directe of indirecte, versturende invloed van mogelijke cyberaanvallen tegen de Bank, tegen aanbieders van kritieke diensten en/of tegen kritieke nutsbedrijven. In het najaar kwam de noodzaak van een aangepaste cyberveiligheid en van continuïteitsregelingen opnieuw onder de aandacht door grote *ransomware*-aanvallen tegen met name enkele overheidsinstanties. Om ervoor te zorgen dat werknemers waakzaam blijven voor potentiële cyberbedreigingen, zoals *phishing-mails* en andere aanvalstechnieken, worden regelmatig onaangekondigde campagnes georganiseerd waarbij werkelijke bedreigingen zoals *phishingmails* op een gecontroleerde manier worden nagebootst. De ontvangers of de personen die niet adequaat reageren of zich laten misleiden, worden verzocht zich te verantwoorden en moeten een opfriscursus volgen en een test afleggen.

Op het vlak van de **informatiebeveiliging** worden de rollen en verantwoordelijkheden tussen de eerste en tweede lijn duidelijk verdeeld. 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 informatiebeveiligingsbeleid grondig geactualiseerd. In dit beleid wordt onder andere dieper ingegaan op de bescherming van persoonsgegevens onder de AVG, evenals het werken met gevoelige informatie op werkplekken buiten de kantoren van de Bank; met name 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 jaar doelstellingen van alle medewerkers. Het *awareness*-programma strekt zich uit over een periode van vier jaar en de inhoud wordt geregeld aangevuld. In dit verband werd de informatie op het intranet over het beheer van niet-financiële risico's dit jaar grondig herzien en bijgewerkt, zodat alle medewerkers alle nodige informatie (strategieën, richtlijnen, verordeningen enzovoort) en werkinstrumenten snel op één plaats kunnen vinden. Tegelijkertijd werd het verwelkomings- en opleidingstraject van nieuwe medewerkers uitgebreid met informatie over hun rol en verwachte bijdrage aan het beheer van niet-financiële risico's van de Bank, alsook met een aantal bewustmakingsmodules die ze moeten doornemen.

In het kader van het tweedelijnstoezicht op de **bankbiljettenactiviteit** worden regelmatig conformiteitscontroles uitgevoerd in de Hoofdkas om 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). Er worden ook conformiteitscontroles op basis van camerabeelden uitgevoerd om na te gaan of de medewerkers de interne instructies en procedures kennen en naleven.

Inzake ***compliance*** werden 33 vragen over interpretatie, één aanvraag tot toestemming voor een

financiële transactie en 118 verklaringen inzake voordelen van personeels- en directieleden behandeld in verband met de toepassing van de deontologische code en van de algemene verordening gegevensbescherming (AVG). De Bank behandelde 30 aanvragen met betrekking tot de uitoefening van de rechten van de betrokkenen volgens de AVG. Om tegemoet te komen aan de vereisten van de AVG werd voor een aantal nieuwe gegevensverwerkingen die een hoog vertrouwelijkheidsrisico kunnen inhouden 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 dat op de website van de Bank werd gepubliceerd. Op 16 december 2022 publiceerde de ECB de aanpassing van een gedragscode voor de leidende ambtenaren van de ECB. De wijzigingen die werden aangebracht aan de gedragscode, die op 1 januari 2023 in werking trad, voeren strengere regels en hogere gedragsnormen in voor de leidende ambtenaren. Deze betreffen grotendeels de extra beperkingen op de private financiële transacties.

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 2022.

3.1.4 Omstandigheden die de ontwikkeling van de Bank sterk kunnen beïnvloeden

Op 2 februari 2023 besloot de Raad van Bestuur van de ECB het aankoopschema in het kader van het activa-aankoopprogramma (*Expanded Asset Purchase Programme – APP*) aan te passen. De herbeleggingen van vervallende effecten die in het kader van dat programma werden aangekocht, zullen tot een geleidelijke vermindering leiden van de portefeuilles waaruit dat programma bestaat, met € 15 miljard per maand tussen februari en juni 2023. In functie van een verdere gegevensanalyse kan het schema dan worden aangepast voor de volgende maanden.

Wat betreft het *Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP)* wil de Raad van Bestuur de in het kader van het PEPP aangekochte vervallende effecten minstens tot eind 2024 herbeleggen.

Verdere aanpassingen van het monetair beleid zijn uiteraard mogelijk, vooral rekening houdend met de geopolitieke onzekerheden en hun potentiële impact op de inflatie in het eurogebied.

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

3.1.5 Onderzoek en ontwikkeling

Het afgelopen jaar heeft de Bank een belangrijke bijdrage geleverd aan diverse werkgroepen met verscheidene andere centrale banken, waaronder die van het Eurosysteem. 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 valsmunterij, de bankbiljettencirculatie en de ontwikkeling van nieuwe echtheidskenmerken. Wat die kenmerken betreft, is de Bank actief betrokken bij projecten voor een toekomstige vernieuwing van de huidige serie bankbiljetten, waarvoor de ECB nog geen definitieve beslissing over de planning heeft genomen.

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, 13, 15, 16, 17, 25, 38 en 39).

Zie punt 3.1.2.1 voor een beschrijving van het beleid van de Bank inzake het beheer 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, door hun economische of financiële opleiding en/of de op die gebieden verworven relevante beroepservaring. De totaliteit van de leden beantwoordt aan de onafhankelijkheids-criteria vervat in artikel 7:87, § 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. Ze maakt integraal deel uit van het Eurosysteem, dat als voornaamste opdracht heeft de 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. Daardoor verschilt de situatie van de bank fundamenteel van die van een gewone handelsvennootschap, waarvan het hoofdoel 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 die van toepassing zijn op 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 voor 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 over 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 over 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, moeten waarborgen dat de Bank haar opdrachten van algemeen belang kan uitvoeren met respect voor de onafhankelijkheidseisen uit het Verdrag.

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 veeleisender is dan de Code.

Om het publiek ruime informatie te verstrekken over de *corporate governance* regels van de Bank heeft ze een *corporate governance charter* opgesteld waarin nadere toelichting wordt verschaft bij haar organisatie, bestuur en controle. Het 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 de coherentie 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 de coherentie van de financiële informatie en onderzoekt in het bijzonder 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 over 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.

Overeenkomstig het aan het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie gehechte Protocol betreffende de statuten van het ESCB en van de ECB wordt de jaarrekening gecontroleerd en gecertificeerd door een onafhankelijke bedrijfsrevisor. De bedrijfsrevisor brengt bij het Auditcomité verslag uit over de belangrijke zaken die bij de controle van de jaarrekening aan het licht zijn gekomen en met name ernstige tekortkomingen in de interne controle van 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 omvat 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 moeten er evenwel rekening mee houden dat de algemene vergadering van aandeelhouders van de Bank slechts over beperkte bevoegdheden beschikt. Ze is namelijk enkel bevoegd om de regenten te verkiezen (uit een dubbeltal van kandidaten), de bedrijfsrevisor te benoemen, kennis te nemen van de jaarrekening en het jaarverslag en om de statuten te wijzigen, op voorstel van de Regentenraad, in de gevallen waarin de Regentenraad hiervoor niet zelf bevoegd is.

De Regentenraad wijzigt de statuten om 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 van de 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 aanwezige of vertegenwoordigde 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 moet bovendien 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 2022:

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

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

Het curriculum vitae van de leden van het Directiecomité is beschikbaar op de website van de Bank.

Het Directiecomité vergaderde 42 keer in 2022 over centrale bank materies, 40 keer over prudentieel toezicht (+ 5 schriftelijke procedures) en 10 keer over macroprudentieel beleid. Het Directiecomité is 24 maal bijeengekomen in de fysieke aanwezigheid van de meerderheid van zijn leden en 18 maal door middel van telecommunicatietechnieken. Het hoge percentage virtuele vergaderingen is te wijten aan de gevolgen van de covid-19-pandemie, die bleef doorgaan gedurende een deel van het jaar.

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 14 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 16 mei 2022 kwam een einde aan de mandaten van mevrouw Véronique Thirion en de heer Georges Van Keerberghen en werden de mandaten van mevrouwen Estelle Cantillon en Louise Fromont en de heer Thierry Bodson hernieuwd. Mevrouw Christine Mahy en de heer Lode Ceyskens werden tot regent verkozen.

Regenten op 31 december 2022:

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. Estelle Cantillon¹
Dhr. Thierry Bodson²
Mevr. Géraldine Thiry¹
Mevr. Louise Fromont¹
Mevr. Helga Coppen¹
Mevr. Christine Mahy¹
Dhr. Lode Ceysens³

De Regentenraad kwam in 2022 20 keer bijeen. Deze vergaderingen waren onder meer gewijd aan de goedkeuring van de jaarrekening en het jaarverslag van 2021, inclusief het remuneratieverslag, alsmede aan de regeling van de winstverdeling voor dat boekjaar. De Regentenraad heeft de begroting van de Bank voor 2023 goedgekeurd en heeft de boekhoudregels voor het boekjaar 2022, 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. De Regentenraad is 11 maal bijeengekomen in de fysieke aanwezigheid van de meerderheid van zijn leden en 9 maal door middel van telecommunicatietechnieken. Het hoge percentage virtuele vergaderingen is te wijten aan de gevolgen van de covid-19-pandemie, die bleef doorgaan gedurende een deel van het jaar.

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.

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.

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

Samenstelling van het Auditcomité op 31 december 2022:

Voorzitter: Mevr. Mia De Schamphelaere, regent
Dhr. Eric Mathay, regent
Mevr. Géraldine Thiry, regent

Het Auditcomité kwam acht keer bijeen in 2022. Tijdens die vergaderingen onderzocht het Auditcomité de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2021 en nam het kennis van het werkprogramma en de werkzaamheden van de dienst Interne audit en waakte het over de onafhankelijkheid van de bedrijfsrevisor. Het Auditcomité hield daarnaast toezicht op de aanstellingsprocedure van een nieuwe bedrijfsrevisor en op de voorbereiding van de begroting van de Bank voor 2023. Het bracht ook een positief advies uit over de boekhoudregels voor het boekjaar 2022.

REMUNERATIE- EN BENOEMINGSCOMITÉ

Het Remuneratie- en benoemingscomité adviseert de Regentenraad over de vergoedingen van de leden van het Directiecomité en van de regenten. Daarnaast adviseert het de organen en entiteiten die bevoegd zijn om kandidaten voor te dragen voor openstaande mandaten in het Directiecomité en de Regentenraad, zodat ze alle toepasselijke wettelijke, statutaire en deontologische regels respecteren en waakt het erover dat de organen van de Bank evenwichtig zijn samengesteld.

Het Remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit drie regenten die werden aangesteld 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 eraan deel met raadgevende stem.

Samenstelling van het Remuneratie- en benoemingscomité op 31 december 2022:

Voorzitter: Mevr. Claire Tillekaerts, regent
Dhr. Pieter Timmermans, regent

Mevr. Géraldine Van der Stichele, regent

Het Remuneratie- en benoemingscomité kwam in 2022 vier keer bijeen. De vergaderingen van het Remuneratie- en benoemingscomité zijn vertrouwelijk. 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 neemt de vertegenwoordiger van de minister van Financiën van rechtswege deel aan de vergaderingen van de Regentenraad, het Auditcomité en het Remuneratie- en benoemingscomité. De functie van vertegenwoordiger van de minister van Financiën wordt sinds 1 oktober 2012 waargenomen door de heer Hans D'Hondt.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

Tijdens de gewone algemene vergadering van 16 mei 2022 brachten de gouverneur en directeur Tom Dechaene verslag uit over de verrichtingen van het boekjaar 2021. De leden van het Directiecomité beantwoordden tal van vragen. Tot slot brachten de aanwezige aandeelhouders hun stem uit om de vacante mandaten van regent te kunnen invullen. 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.

Zo houdt het Remuneratie- en benoemingscomité rekening met diversiteit bij zijn adviezen over benoemingen.

De Bank is evenwel gebonden aan de specifieke bepalingen van de organieke wet en de bijbehorende statuten. De gouverneur wordt door de Koning benoemd. Ook de andere leden van het Directiecomité worden 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. Bij de opstelling en de tenuitvoerlegging van haar diversiteitsbeleid, moet de Bank dus rekening houden met de manier waarop de leden van haar bestuursorganen worden aangesteld.

Wat betreft het genderevenwicht moet de Bank erover waken dat minstens een derde van de leden van de Regentenraad van het andere geslacht zijn dan de overige leden. Bovendien moet de regent die door de Koning wordt aangesteld als de voorzitter van de Regentenraad van een andere taalrol en een ander geslacht zijn dan de gouverneur.

De Bank voldoet aan die wettelijke verplichting en telt momenteel acht vrouwen die zetelen in de Regentenraad. Mevr. Claire Tillekaerts werd bovendien aangesteld als voorzitster 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 besprekingen en de stemmingen over hun eigen remuneratie binnen de Regentenraad.

De Regentenraad wordt bij de uitoefening van deze bevoegdheid 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

GOUVERNEUR, VICEGOUVERNEUR 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.¹

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

GOVERNEUR, VICEGOVERNEUR 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 € 500 793, € 422 892 voor de functie van vicegouverneur en € 383 749 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 8,4. De verhouding van de laagste verloning van de werknemers ten opzichte van de wedde van de gouverneur bedraagt 1 op 11,0. 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

¹ De Regentenraad heeft op 20 januari 2023, op voordracht van het Remuneratie- en benoemingscomité, een update van het remuneratiebeleid inzake exit voorwaarden goedgekeurd, dat grotendeels gebaseerd is op de Gedragscode voor hoge ambtenaren van de Europese Centrale Bank.

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.

Premie groepsverzekering

(in €)

Lid	Premie groepsverzekering
Pierre Wunsch	107 328
Steven Vanackere	103 547
Jean Hilgers	94 817
Vincent Magnée	96 881
Tom Dechaene	271 513
Tim Hermans	64 957

De leden van het Directiecomité beschikken over een verzekering gewaarborgd inkomen bij arbeidsongeschiktheid (waarvoor tijdens het afgelopen boekjaar een bedrag van €43 505 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 € 3 197 voor de gouverneur, en op € 17 710 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.

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 € 576 bruto per bijgewoonde vergadering. Dit bedrag werd de voorbije vijf boekjaren niet gewijzigd, maar wel geïndexeerd, hetgeen volgend verloop geeft: € 533 in 2018, € 545 in 2019, € 549 in 2020, € 554 in 2021 en € 576 in 2022.

Voor deelname aan de vergaderingen van de Regentenraad, het Auditcomité en het Remuneratie- en benoemingscomité werden in 2022 volgende zitpenningen toegekend (in alfabetische volgorde; verplaatsingsvergoeding uitgesloten):

(aantal vergaderingen, tenzij anders vermeld)

Lid	Regentenraad	Auditcomité	Remuneratie- en benoemingscomité	Totaal aantal vergaderingen	Totale vergoeding (in €)
Thierry Bodson	15	–	–	15	8 640
Estelle Cantillon ¹	19	2	–	21	12 096
Lode Ceyssens ²	9	–	–	9	5 184
Helga Coppen	19	–	–	19	10 944
Mia De Schampelaere	19	8	–	27	15 552
Louise Fromont	18	–	–	18	10 368
Marc Leemans	12	–	–	12	6 912
Christine Mahy ³	8	–	–	8	4 608
Eric Mathay	19	8	–	27	15 552
Véronique Thirion ⁴	7	–	–	7	4 032
Géraldine Thiry ⁵	19	6	–	25	14 400
Claire Tillekaerts	18	–	3	21	12 096
Pieter Timmermans	19	–	3	22	12 672
Danny Van Assche	17	–	–	17	9 792
Géraldine Van der Stichele	13	–	2	15	8 640
Georges Van Keerberghen ⁶	4	–	–	4	2 304

1 Lid van het Auditcomité tot 16 mei 2022.

2 Lid van de Regentenraad sinds 16 mei 2022.

3 Lid van de Regentenraad sinds 16 mei 2022.

4 Lid van de Regentenraad tot 16 mei 2022.

5 Lid van de Auditcomité sinds 16 mei 2022.

6 Lid van de Regentenraad tot 16 mei 2022.

3.1.11 Verklaring van niet-financiële informatie

De verklaring van niet-financiële informatie wordt toegelicht in Hoofdstuk 2 'De Bank en haar maatschappelijke verantwoordelijkheid' in dit ondernemingsverslag (zie p. 97).

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



Estelle Cantillon
Regent



Thierry Bodson
Regent



Géraldine Thiry
Regent



Louise Fromont
Regent



Helga Coppen
Regent



Christine Mahy
Regent



Lode Ceyssens
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 Minister
van Financiën

3.2 Jaarrekening

3.2.1 Balans

(vóór bestemming van het resultaat)

Activa

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2022	2021
1. Goud en goudvorderingen	1	12 473 379	11 767 180
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2	26 908 048	25 582 833
2.1 Vorderingen op het IMF		15 917 080	15 337 049
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa		10 990 968	10 245 784
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	3	284 018	180 721
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	4	24	17
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	5	48 986 510	87 638 230
5.1 Basisherfinancieringstransacties		50 000	–
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties		48 936 510	87 638 230
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	901 624	434 816
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	7	232 279 769	216 071 007
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren		229 355 020	212 653 610
7.2 Overige waardepapieren		2 924 749	3 417 397
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	8	6 065 549	9 248 186
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB		380 551	358 324
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		4 215 170	7 420 034
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)		–	–
9. Overige activa	9	10 503 476	8 476 908
9.1 Munten uit het eurogebied		7 734	8 711
9.2 Materiële en immateriële vaste activa		440 936	403 730
9.3 Overige financiële activa		7 493 799	7 195 259
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		156 050	–
9.5 Overlopende rekeningen		2 330 968	837 199
9.6 Diversen		73 989	32 009
10. Verlies van het boekjaar	10	579 593	–
Totaal activa		338 981 990	359 399 897

Passiva

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2022	2021
1. Bankbiljetten in omloop	11	52 694 546	51 767 819
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	12	212 455 590	171 421 401
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)		7 014 103	97 194 582
2.2 Depositofaciliteit		205 441 487	74 226 819
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	13	1 401 357	908 212
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	14	4 299 060	5 947 992
4.1 Overheid		3 641 859	5 440 401
4.2 Overige verplichtingen		657 201	507 591
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	15	3 650 731	5 476 602
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	16	2 061 223	2 953 293
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	17	2 626 570	1 461 240
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	18	13 102 434	12 937 044
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	19	25 019 859	86 357 768
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)		25 019 859	86 357 768
10. Overige passiva	20	1 767 750	568 036
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		–	24 608
10.2 Overlopende rekeningen		1 050 188	23 892
10.3 Diversen		717 562	519 536
11. Voorzieningen	21	–	–
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen		–	–
11.2 Voor nieuwbouw		–	–
11.3 Voor diverse risico's		–	–
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties		–	–
12. Herwaarderingsrekeningen	22	12 492 431	12 018 744
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	23	7 410 439	7 226 355
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		323 139	316 750
13.3 Beschikbare reserve		4 755 003	4 577 308
14. Winst van het boekjaar	24	–	355 391
Totaal passiva		338 981 990	359 399 897

3.2.2 Resultatenrekening

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2022	2021
1. Nettorentebaten	25	578 629	1 229 612
1.1 Rentebaten ¹		1 788 508	2 133 819
1.2 Rentelasten ^{1,2}		-1 209 879	-904 207
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	26	-344 574	77 065
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties ^{1,2}		-20 278	107 639
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities ²		-324 296	-30 575
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen		-	-
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies	27	-1 596	592
3.1 Provisie- en commissiebaten		10 940	11 435
3.2 Provisie- en commissielasten		-12 536	-10 843
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen¹	28	43 477	65 432
5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten	29	-585 046	-705 627
6. Overige baten¹	30	187 327	195 667
7. Personeelskosten	31	-319 980	-301 037
8. Beheerskosten¹	32	-105 196	-94 594
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	33	-14 990	-16 024
10. Productiekosten bankbiljetten	34	-18 163	-12 682
11. Overige kosten	35	0	0
12. Vennootschapsbelasting	36	519	-83 013
Winst / Verlies (-) over het boekjaar		-579 593	355 391

1	Waarvan opbrengsten van de statutaire beleggingen en gelijkgesteld:		
1.1	Rentebaten	83 413	98 585
1.2	Rentelasten	105	229
2.1	Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	507	108
4.	Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen	17 435	31 343
6.	Overige baten: Opbrengst van de verkoop van gebouwen	-	19 334
8.	Beheerskosten: Kosten verbonden aan de verkoop van gebouwen	-	-559
	Onroerende vervangingsinvesteringen (niet opgenomen in resultatenrekening)	-	-671
	Totaal	101 461	148 369
2	Waarvan verschuldigd aan (-) / door (+) de Staat:		
1.2	Rentelasten	-24 442	-27 820
2.1	Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	33 107	16 191
2.2	Afwaarderingen van financiële activa en posities	-	-
	Totaal	8 665	-11 629

3.2.3 Bestemming van het resultaat

(in € duizend)

	Zie toelichting onder	2022	2021
Winst van het boekjaar	37	–	355 391
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
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
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
4. Het saldo wordt toegekend aan de Staat; het is vrijgesteld van vennootschapsbelasting		–	122 480
Verlies over het boekjaar	37	–579 593	–
Overeenkomstig het reserveringsbeleid, wordt een negatief resultaat van het boekjaar eerst ten laste gelegd van de beschikbare reserve; vervolgens wordt het, indien nodig, gedekt door het reservefonds:			
1. Onttrekking aan de beschikbare reserve		–580 193	–
2. Onttrekking aan het reservefonds		0	–
Overeenkomstig het dividendbeleid:			
3. Een eerste dividend ¹ van € 1,50 per aandeel (6 % van het kapitaal) wordt toegekend aan de aandeelhouders		600	–
4. Een tweede dividend wordt toegekend aan de aandeelhouders ² , 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		0	–

1 Gegarandeerd door zowel de beschikbare reserve als het reservefonds.

2 Tenzij een terugnemng op de beschikbare reserve zou leiden tot een peil van de reserves dat ontoereikend is om de geschatte risico's te dekken.

3.2.4 Dividend per aandeel

(in €)

	2022	2021
Brutodividend	1,50	138,04
Roerende voorheffing	0,45	41,41
Nettodividend	1,05	96,63

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

3.2.5 Posten buiten balansstelling

(eindeperiodegegevens, in € duizend)

	Zie toelichting onder	2022	2021
Termijntransacties in vreemde valuta en in euro	38		
Termijnvorderingen		8 118 481	7 097 849
Termijnverplichtingen		7 991 218	7 135 291
Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten	39	510 032	93 855
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	40		
Verbintenissen tegenover internationale instellingen		15 617 691	15 474 880
Verbintenissen tegenover andere instellingen		763 276	1 461 767
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	41		
Ter inning		–	–
Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist		212 866	201 579
Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB		2 102 822	1 963 142
In open bewaarneming		970 131 268	950 294 663
Nog te storten kapitaal op aandelen	42	235 163	254 422

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	1 699,30	1 144,30	555,00
Deeltijds	373,80	107,30	266,50
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1 968,66	1 223,40	745,26
b. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	2 292 278,80	1 560 040,30	732 238,50
Deeltijds	328 918,30	99 454,70	229 463,60
Totaal	2 621 197,10	1 659 495,00	961 702,10
c. Personeelskosten (in €)			
Voltijds	265 661 976,64	188 812 878,40	76 849 098,24
Deeltijds	35 235 040,73	10 200 408,89	25 034 631,84
Totaal	300 897 017,37	199 013 287,29	101 883 730,08
d. Bedrag van de voordelen bovenop het loon	2 697 111,14	1 783 869,31	913 241,83
2. Tijdens het vorige boekjaar			
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	2 034,46	1 272,10	762,36
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	2 814 598,60	1 792 250,90	1 022 347,70
Personeelskosten (in €)	282 459 544,46	188 622 894,15	93 836 650,31
Bedrag van de voordelen bovenop het loon (in €)	3 086 432,50	2 061 080,40	1 025 352,10
	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
3. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar			
a. Aantal werknemers	1 681	347	1 931,06
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	1 618	341	1 864,06
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	63	6	67,00
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	1 123	98	1 195,20
Lager onderwijs	58	12	65,60
Secundair onderwijs	233	36	259,10
Hoger niet-universitair onderwijs	310	28	332,20
Universitair onderwijs	522	22	538,30
Vrouwen	558	249	735,86
Lager onderwijs	33	37	57,46
Secundair onderwijs	105	89	167,80
Hoger niet-universitair onderwijs	167	74	221,10
Universitair onderwijs	253	49	289,50
d. Volgens de beroepscategorie			
Directiepersoneel	19	0	19,00
Bedienden	1 662	347	1 912,06
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	0,47	–
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	924,25	–
Kosten voor de onderneming (in €)	20 765,00	–

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	134	8	139,80
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	98	3	100,30
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	36	5	39,50
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	175	62	220,10
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	137	60	181,00
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	38	2	39,10
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	109	59	152,50
Werkloosheid met bedrijfstoelag	–	–	–
Afdanking	9	0	9,00
Andere reden	57	3	58,60
waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	–	–	–

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

	Mannen	Vrouwen
1. Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	892	588
Aantal gevolgde opleidingsuren	26 460,00	20 505,50
Nettokosten voor de onderneming	4 841 399,47	3 751 910,95
waarvan:		
Brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	4 841 399,47	3 751 910,95
Betaalde bijdragen en stortingen 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	1 112	698
Aantal gevolgde opleidingsuren	22 587,18	13 313,79
Nettokosten voor de onderneming	2 592 782,39	1 528 289,95
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 rechtshandhabingsbepalingen eigen aan boek III, in boeken I en XV van het Wetboek van economisch recht, dient deze bepaling te worden gelezen als volgt: *‘De artikelen III.82 tot III.84, III.86 tot III.89 en XV.75 van het Wetboek van economisch recht en de besluiten genomen ter uitvoering ervan zijn van toepassing op de Bank met uitzondering van de besluiten genomen ter uitvoering van de artikelen III.84, zevende lid, en III.89, § 2.’*

De bindende regels waarvan sprake is in artikel 33, 1°, zijn omschreven in het richtsnoer van de ECB van 3 november 2016 betreffende het juridische kader ten behoeve van de financiële administratie en verslaglegging in het ESCB (herschikking) (ECB/2016/34), PB L347 van 20 december 2016, zoals gewijzigd 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 7 december 2022 heeft goedgekeurd. De boekhoudkundige regels werden gewijzigd in de punten 3.2.7.2.II.4 (waarin de vervanging van de EONIA-rente door de €STR-rente wordt geformaliseerd), 3.2.7.2.II.6.2 (waarin de vermelding van de verkoop aan de Koninklijke Munt van België wordt weggelaten) en 3.2.7.2.III.9 (toevoeging van de toewijzingsregels bij verlies).

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 handelbare 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.

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,

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.

geven eurobankbiljetten uit¹. De totale waarde van de euro-bankbiljetten in omloop wordt toegedeeld op de laatste werkdag van elke maand, in overeenstemming met de verdeelsleutel voor de toedeling van bankbiljetten.

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

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

¹ 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).

- 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 monetairbeleidstransacties, luidende in euro;
- de nettoverplichtingen binnen het Eurosysteem afkomstig van TARGET2-transacties;
- de nettoverplichtingen binnen het Eurosysteem in verband met de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem;

- de verlopen rente op de passiva voor monetair beleid waarvan de inningsperiode gelijk is aan één of meer dan één jaar.

Alle renteresultaten op verplichtingen zijn inbegrepen in de referentiebasis van de monetair inkomsten van elke NCB.

De te oormerken activa omvatten de volgende posten:

- de kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetairbeleidstransacties, luidende in euro;
- de vorderingen binnen het Eurosysteem uit hoofde van de externe reserves die werden overgedragen aan de ECB;
- de nettovorderingen binnen het Eurosysteem die voortvloeien uit de TARGET2-transacties;
- de nettovorderingen binnen het Eurosysteem die verband houden met de verdeling van de eurobankbiljetten in het Eurosysteem;
- de waardepapieren in euro die voor doeleinden van monetair beleid worden aangehouden;
- een beperkt bedrag van de tegoeden in goud van elke NCB, naar rato van haar verdeelsleutel voor het geplaatste kapitaal. Goud wordt geacht geen inkomsten op te leveren;
- de verlopen rente op de activa voor monetair beleid 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 liquiditeitsverstrekende 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 gegenereerd. 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 balansstelling geboekt.

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

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

¹ Besluit van de ECB van 3 november 2016 inzake de toedeling van monetair 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).

8. Gebeurtenissen na balansdatum

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

II. REGELS 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 gerealiseerde 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 noodliquiditeitsmaatregelen als staatssteun moeten worden

beschouwd, hetgeen de uitvoering door de Bank van haar opdracht als kredietverstrekker in laatste instantie zou kunnen belemmeren, werd deze bepaling opgeheven¹. Bij een plotse crisis op de financiële markten of een ernstige dreiging van een systeemcrisis 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 en haar aanhangsel van 16 januari 2023, wordt het creditsaldo van de rekening-courant van de Schatkist bij het afsluiten van TARGET2 vergoed tegen de €STR-rente (*Euro Short-Term 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.

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.

Bij het verstrijken van het emissierecht van de Bank valt een vijfde van het reservefonds de Staat prioriteitshalve ten deel. De overige vier vijfden worden onder al de aandeelhouders 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 haar aanhangsel van 10 juli 2009 (gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 17 juli 2009).

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

6.2 Wisselkoersresultaten toekomend aan de Staat

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

Ingevolge artikel 37 van de organieke wet worden aan de Staat de meerwaarden gestort die werden gerealiseerd bij de verkoop van goud met het oog op de uitgifte door de Staat van verzamelaars- of herdenkingsmunten. Die overdrachten 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. Winstverdeling²

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 De bestemming van het resultaat bij verlies wordt toegelicht in punt 3.2.7.2. III. 9.

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 rolfend 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. Toewijzing bij verlies

Bij een negatief resultaat van het boekjaar wordt dit eerst ten laste gelegd van de beschikbare reserve, overeenkomstig het reserveringsbeleid. Vervolgens wordt het, indien nodig, gedekt door het reservefonds of overgedragen.

Overeenkomstig het dividendbeleid, wordt een eerste dividend van € 1,5 per aandeel (6 % van het kapitaal) gegarandeerd door zowel de beschikbare reserve als het reservefonds. Een tweede dividend wordt gegarandeerd door de beschikbare reserve, tenzij een terugnemings op de beschikbare reserve zou leiden tot een peil van de reserves dat ontoereikend is om de geschatte risico's te dekken.

10. 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	Nominale waarde/kost, deviezen omgerekend tegen de marktkoers
	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 tijdshorizon hanteert, ofwel volgens scenario's op lange termijn. Deze methodologieën worden ook door andere leden van het Eurosysteem toegepast.

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

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

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

Gelet op het 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 terugnemings op de beschikbare reserve zou leiden tot een peil van de reserves dat ontoereikend is om de geschatte risico's te dekken. De financiële soliditeit en onafhankelijkheid van de Bank primeren.

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

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

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

4. Netto-opbrengsten van de verkoop van onroerende goederen worden, voor de toepassing van het reserverings- en dividendbeleid, volledig gelijkgesteld met opbrengsten van de statutaire portefeuille. Onder netto-opbrengsten wordt verstaan de opbrengsten na aftrek van alle kosten (inclusief belastingen) en van eventuele vervangingsinvesteringen in onroerende goederen.
5. Billijkheid, transparantie en stabiliteit zijn kernelementen voor het reserverings- en dividendbeleid. Het is de uitdrukkelijke bedoeling om het hierboven uiteengezette beleid duurzaam toe te passen. Iedere aanpassing van het beleid zal terdege worden gemotiveerd en onmiddellijk worden bekendgemaakt.

3.2.7.4 Toelichting bij de balans

TOELICHTING 1. GOUD EN GOUDVORDERINGEN

Goudvoorraad (eindeperiodegegevens)

	2022	2021
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)	12 473,4	11 767,2

Op 31 december 2022 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 €)

	2022	2021
Ons fijn goud	1 706,08	1 609,48
Kg fijn goud	54 851,58	51 746,07

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

Koersen van de vreemde valuta (eindeperiodegegevens, per €)

	2022	2021
SDR	0,7989	0,8091
USD	1,0666	1,1326
JPY	140,6600	130,3800
CNY	7,3582	7,1947
KRW	1 344,0900	1 346,3800

Deze post omvat twee subposten:

- de vorderingen op het Internationaal Monetair Fonds (IMF);

- de tegoeden aangehouden op rekening bij banken die niet tot het eurogebied behoren alsmede leningen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, waardepapieren en andere door deze laatsten uitgegeven activa in vreemde valuta.

Nettoposities in SDR en USD

Nettopositie in SDR

(miljoenen)

	in SDR	in €
Balans		
Vorderingen	12 716,4	15 917,1
Verplichtingen	-10 467,7	-13 102,4
Prorata van interesten	8,9	11,2
Posten buiten balansstelling		
Nettoverplichtingen	-2 230,5	-2 792,0
Nettopositie	27,1	33,9

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 27,1 miljoen.

Nettopositie in USD

(miljoenen)

	in USD	in €
Balans		
Vorderingen	10 522,9	9 865,8
Verplichtingen	-5 000,0	-4 687,8
Prorata van interesten	29,0	27,2
Posten buiten balansstelling		
Vorderingen	1 057,5	991,5
Verplichtingen	-4 399,5	-4 124,8
Prorata van interesten	-13,4	-12,6
Nettopositie	2 196,5	2 059,3

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)

	2022	2021
Bijzondere trekkingsrechten	13 360,7	12 927,3
Deelneming in het IMF	2 215,4	1 955,5
Leningen aan het IMF	47,9	116,4
Leningen aan de PRGT	293,1	337,8
Totaal	15 917,1	15 337,0

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.

Naar aanleiding van de algemene toewijzing van SDR's waartoe het IMF in augustus 2021 had besloten in het kader van de COVID-19-pandemie, en waarvan België een gedeelte van SDR 6 144,4 miljoen heeft ontvangen, nam de nettocumulatieve toewijzing aan België 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 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 10 674,0 miljoen op 31 december 2022, tegen SDR 10 459,8 miljoen een jaar eerder. De nettoaccumulatie van het SDR-tegoed, het verschil tussen de SDR-toewijzing en de SDR-tegoeden, beloopt op balansdatum SDR 206,3 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 1 769,9 miljoen, tegen SDR 1 582,3 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 2022 bedragen de vorderingen die de Bank uit hoofde van de nieuwe leningsovereenkomsten heeft uitstaan SDR 38,3 miljoen, tegen SDR 94,2 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 2022 SDR 234,1 miljoen, tegen SDR 273,3 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)

	2022	2021
Zichtrekeningen	13,4	13,9
Termijndeposito's	–	152,8
Reverse repurchase agreements	202,6	151,3
Vastrentende waardepapieren	10 775,0	9 927,8
Totaal	10 991,0	10 245,8

Uitsplitsing naar valuta

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
USD	9 583,4	8 891,9
JPY	1 074,7	1 021,3
CNY	237,1	235,7
KRW	95,2	96,2
Overige	0,6	0,7
Totaal	10 991,0	10 245,8

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

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2022	2021	2022	2021
≤ 1 jaar	3 929,2	2 985,7	11,9	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	4 606,7	5 114,2	405,8	138,9
> 5 jaar	1 463,4	1 523,5	358,0	165,5
Totaal	9 999,3	9 623,4	775,7	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	6 986,2	6 986,2	264,2	233,9
Japan	1 242,2	1 242,2	98,3	91,1
Internationale instellingen	129,5	129,5	261,7	241,1
Verenigd Koninkrijk	74,1	74,1	–	–
Zwitserland	961,3	961,3	–	–
Overige	606,0	606,0	151,5	135,1
Totaal	9 999,3	9 999,3	775,7	701,2

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 47,2 miljoen en € 316,6 miljoen.

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

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

	2022	2021
Zichtrekeningen	0,3	0,2
Termijndeposito's	–	26,4
Reverse repurchase agreements	–	–
Vastrentende waardepapieren	283,7	154,1
Totaal	284,0	180,7

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

	MTM		HTM	
	2022	2021	2022	2021
≤ 1 jaar	14,2	29,3	–	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	94,5	76,6	142,3	48,2
> 5 jaar	16,5	–	16,2	–
Totaal	125,2	105,9	158,5	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	–	–	43,7	39,7
Spanje	9,3	9,3	–	–
Frankrijk	27,3	27,3	26,9	25,1
Luxemburg	11,0	11,0	–	–
Nederland	55,9	55,9	87,9	83,4
Finland	15,9	15,9	–	–
België	5,8	5,8	–	–
Totaal	125,2	125,2	158,5	148,2

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meer- en minderwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs respectievelijk € 0,1 miljoen en € 7,7 miljoen.

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

Uitsplitsing naar soort belegging
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Reverse repurchase agreements	–	–
Vastrentende waardepapieren	–	–
Totaal	–	–

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

Deze post bedraagt € 1 324,3 miljard voor het Eurosysteem als geheel, waarvan € 49,0 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 nationale centrale banken (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 € 2 406 miljoen, terwijl ze eind 2021 € 386 miljoen beliep voor het eurogebied als geheel. Aan de kredietinstellingen in België werd een bedrag van € 50 miljoen toegewezen. De rente op de derde reeks van *Targeted Long-Term Refinancing Operations* (TLTRO-III) en *Pandemic Emergency Long-Term Refinancing Operations* (PELTRO) was veel voordeliger dan die van de transacties op één week. Dit verklaarde de voorkeur voor langerlopende transacties.

Langerlopende herfinancieringstransacties

Transacties met wederinkoop om aan de kredietinstellingen extra liquiditeiten op langere termijn te verschaffen. Die transacties worden uitgevoerd tegen een vaste of een variabele rente, met toewijzing van het volledige aangeboden bedrag.

Binnen het Eurosysteem zijn die transacties gedaald van € 2 201,5 miljard in 2021 tot € 1 321,4 miljard in 2022, hoofdzakelijk ten gevolge van de aflossing van de in TLTRO III uitstaande bedragen ten belope van € 880,4 miljard. Het grootste deel van dat bedrag werd vrijwillig vervroegd afgelost (€ 826,1 miljard), vooral nadat de ECB eind oktober de vergoeding op de TLTRO III-transacties had aangepast om de prijsstabiliteit op middellange termijn te herstellen. Bovendien bereikte een bedrag van € 54,3 miljard aan TLTRO III-transacties de vervaldag. Het uitstaand bedrag van de *Pandemic Emergency Long-Term Refinancing Operations* (PELTRO) daalde met € 2,3 miljard tot € 1,1 miljard in de laatste tranche, die op 23 januari 2023 vervalt. De deelname aan de driemaands langerlopende herfinancieringstransacties (*Long Term Refinancing Operations*, LTRO) steeg met € 2,6 miljard.

Eind 2022 beliepen de langerlopende herfinancieringstransacties van de Belgische banken € 48,9 miljard; ze bestonden quasi volledig uit TLTRO III en voor € 40 miljoen uit driemaands LTRO, tegen € 87,4 miljard in TLTRO en € 0,2 miljard in PELTRO eind 2021.

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)

	2022	2021
Rekeningen-courant	0,3	0,1
<i>Reverse repurchase agreements</i>	901,3	434,7
Totaal	901,6	434,8

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

Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren

Tijdens het eerste kwartaal van 2022 heeft het Eurosysteem zijn aankopen voortgezet 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). In maart 2022 werden de bedragen van de nettoaankopen herzien tot € 40 miljard in april, € 30 miljard in mei en € 20 miljard in juni. In juni 2022 werd besloten om vanaf 1 juli 2022 de nettoaankopen van activa in het kader van het APP-programma te beëindigen.

Bovendien heeft het Eurosysteem tijdens het eerste kwartaal van 2022 de aankopen in het kader van het pandemie-noodaankoopprogramma (*Pandemic Emergency Purchase Programme*, PEPP) voortgezet, zij het in een trager tempo dan in het voorgaande kwartaal. De aankopen werden eind maart 2022 onderbroken. De Raad van Bestuur wil de hoofdsom van de op vervaldag gekomen effecten die zijn aangekocht in het kader van het PEPP ten minste tot eind 2024 herinvesteren.

Alle effecten die werden aangehouden in het kader van het eerste en tweede programma voor de aankoop van gedekte obligaties (CBPP1 en CBPP2) bereikten in de loop van 2022 hun vervaldag. Bijgevolg hield de Bank op 31 december 2022 in die portefeuilles geen effecten meer aan.

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

	Boek-waarde	Markt-waarde	Boek-waarde	Markt-waarde
	2022		2021	
Met verdeelde risico's				
CBPP3	6 934,9	6 237,1	7 689,5	7 769,2
SMP	38,1	42,0	104,3	116,2
CSPP	83 463,2	72 736,0	71 966,4	73 296,5
PECBPP	98,3	88,0	99,2	98,4
PECSPP	12 591,5	10 628,7	11 163,4	11 318,4
Subtotaal	103 126,0	89 731,8	91 022,8	92 598,7
Met niet-verdeelde risico's				
CBPP1	–	–	10,0	10,1
CBPP2	–	–	12,1	12,3
PSPP	77 475,1	67 175,3	75 599,0	78 750,9
PEPSPP	48 753,9	41 577,1	46 009,7	45 638,2
Subtotaal	126 229,0	108 752,4	121 630,8	124 411,5
Totaal	229 355,0	198 484,2	212 653,6	217 010,2

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 hield de Bank in die portefeuilles effecten aan voor een totale boekwaarde van € 103 126,0 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 2022 hield de Bank in die portefeuilles effecten aan voor een totale boekwaarde van € 126 229,0 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. Al de in het kader van dit programma aangehouden effecten zijn in de loop

van 2022 vervallen. Bijgevolg hield de Bank op 31 december 2022 in die portefeuille geen effecten meer aan.

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

	2022	2021
≤ 1 jaar	–	10,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	–	–
> 5 jaar	–	–
Totaal	–	10,0

CBPP2 – SECOND COVERED BONDS PURCHASE PROGRAMME – TWEDE PROGRAMMA VOOR DE AANKOOP VAN GEDEKTE OBLIGATIES

Dit tweede programma voor de aankoop van gedekte obligaties in euro verstreek op 31 oktober 2012. Al de in het kader van dit programma aangehouden effecten zijn in de loop van 2022 vervallen. Bijgevolg hield de Bank op 31 december 2022 in die portefeuille geen effecten meer aan.

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

	2022	2021
≤ 1 jaar	–	12,1
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	–	–
> 5 jaar	–	–
Totaal	–	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 2022 hield de Bank, in dat programma, voor € 6 934,9 miljoen gedekte obligaties aan.

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

	2022	2021
≤ 1 jaar	1 019,4	1 533,0
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	3 705,3	4 257,8
> 5 jaar	2 210,2	1 898,7
Totaal	6 934,9	7 689,5

SMP – SECURITIES MARKETS PROGRAMME – PROGRAMMA VOOR DE EFFECTENMARKTEN

Dit programma, dat op 6 september 2012 is verstrekt, bood de gelegenheid zowel particuliere obligaties als overheidsobligaties van het eurogebied aan te kopen. Op 31 december 2022 hield de Bank, in dat programma, voor € 38,1 miljoen effecten aan.

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

	2022	2021
≤ 1 jaar	4,9	67,3
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	33,2	37,0
> 5 jaar	–	–
Totaal	38,1	104,3

PSPP – PUBLIC SECTOR PURCHASE PROGRAMME – PROGRAMMA VOOR DE AANKOOP VAN OVERHEIDSACTIVA

De aankopen op de secundaire markt in het kader van dit programma vingen op 9 maart 2015 aan. Op 31 december 2022 hield de Bank voor € 77 475,1 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)

	2022	2021
≤ 1 jaar	4 999,3	5 732,3
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	25 581,5	21 826,1
> 5 jaar	46 894,3	48 040,6
Totaal	77 475,1	75 599,0

CSPP – CORPORATE SECTOR PURCHASE PROGRAMME – PROGRAMMA VOOR DE AANKOOP VAN DOOR DE BEDRIJVENSECTOR UITGEGEVEN SCHULDBEWIJZEN

De aankopen in het kader van dit programma vingen op 8 juni 2016 aan. Op 31 december 2022 hield de Bank voor € 83 463,2 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 bedrijfensector uitgegeven schuldbewijzen, naar hun resterende looptijd
(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
≤ 1 jaar	6 153,5	2 591,4
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	35 785,9	29 505,7
> 5 jaar	41 523,8	39 869,3
Totaal	83 463,2	71 966,4

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 2022 hield de Bank voor € 98,3 miljoen ECBPP-effecten aan.

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

	2022	2021
≤ 1 jaar	7,3	–
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	66,4	73,4
> 5 jaar	24,6	25,8
Totaal	98,3	99,2

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 2022 hield de Bank voor € 48 753,9 miljoen PEPSP-effecten aan.

Uitsplitsing van de overheidsactiva van het pandemie-noodaankoopprogramma, naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
≤ 1 jaar	3 881,2	3 380,8
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	17 360,8	14 913,7
> 5 jaar	27 511,9	27 715,2
Totaal	48 753,9	46 009,7

PECSPP – PANDEMIC EMERGENCY CORPORATE SECTOR PURCHASE PROGRAMME – PROGRAMMA VOOR DE PANDEMIE-NOODAANKOOP VAN DOOR DE BEDRIJVENSECTOR UITGEGEVEN SCHULDBEWIJZEN

De aankopen op de secundaire markt in het kader van dit programma vingen aan in maart 2020. Op 31 december 2022 hield de Bank voor € 12 591,5 miljoen PEPSP-effecten aan.

Uitsplitsing van de door de bedrijfssector uitgegeven schuldbewijzen van het pandemie-noodaankoopprogramma, naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
≤ 1 jaar	162,7	108,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	4 777,9	3 184,8
> 5 jaar	7 650,9	7 870,1
Totaal	12 591,5	11 163,4

Overige waardepapieren

Portefeuille waardepapieren in euro aangehouden voor beleggingsdoeleinden, die hoofdzakelijk in euro luidende verhandelbare overheids effecten, uitgegeven door lidstaten van de Europese Unie, omvat, 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	
	2022	2021	2022	2021
Vastrentende waardepapieren	–	–	1 906,6	2 504,1
Beleggingsfondsen	1 018,1	913,3	–	–
Totaal	1 018,1	913,3	1 906,6	2 504,1

Uitsplitsing van de vastrentende waardepapieren naar hun resterende looptijd

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	MTM		HTM	
	2022	2021	2022	2021
≤ 1 jaar	–	–	665,3	588,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	–	–	1 241,3	1 915,6
> 5 jaar	–	–	–	–
Totaal	–	–	1 906,6	2 504,1

Waarde van de vastrentende waardepapieren naar het land van de emittent

(in € miljoen)

	MTM		HTM	
	Boek-waarde	Markt-waarde	Boek-waarde	Markt-waarde
België	–	–	636,8	627,7
Duitsland	–	–	235,1	225,2
Spanje	–	–	40,3	39,9
Frankrijk	–	–	522,8	510,4
Oostenrijk	–	–	140,5	137,3
Italië	–	–	20,1	19,9
Nederland	–	–	154,1	152,0
Finland	–	–	156,9	154,3
Totaal	–	–	1 906,6	1 866,7

Bij de herwaardering op balansdatum bedroegen de niet-gerealiseerde meerwaarden van de waardepapieren tegen de marktprijs € 18,1 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 saldo van € 22,3 miljoen werd in 2022 volgestort. Eind 2022 beloopt de deelneming € 320,7 miljoen. De herverdeling tussen de NCB's van hun aandeel in de opgebouwde reserves van de ECB als gevolg van de opeenvolgende wijzigingen in de verdeling van het kapitaal van de ECB, bracht de deelname van de Bank op € 380,6 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 balanstelling.

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)

	2022	2021
Bankbiljetten in omloop	52 694,5	51 767,8
Door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten	-48 479,3	-44 347,8
Totaal	4 215,2	7 420,0

De door de Bank in omloop gebrachte bankbiljetten namen veel krachtiger toe dan in het Eurosysteem, wat leidde tot een aanzienlijke daling van de vordering.

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 7 december 2021 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte (ECB/2021/54), bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten in 2022, voor België, € 32,0 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2021 uitkwam op € 1 486,3 miljoen, beliep het voor 2022 toegestane totaalbedrag € 1 518,3 miljoen. Op 31 december 2022 beliep het werkelijk uitgegeven bedrag € 1 513,2 miljoen.

Materiële en immateriële vaste activa

In 2022 bedroegen de investeringen van de Bank in materiële en immateriële vaste activa in totaal € 45,8 miljoen. Voorts is van de rekening 'Materiële en immateriële vaste activa' een bedrag van € 8,6 miljoen afgeboekt dat overeenstemt met de aanschafprijs van de verkochte of buiten gebruik gestelde activa.

Overige financiële activa

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

Uitsplitsing naar soort belegging (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

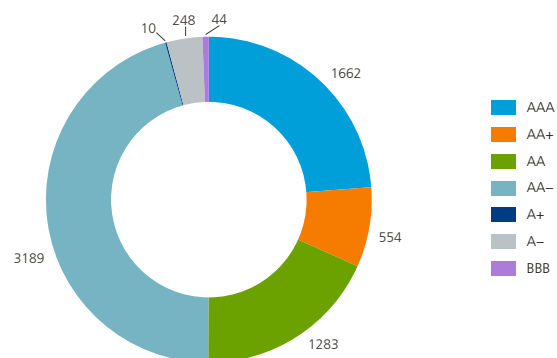
	2022	2021
Vastrentende waardepapieren	6 990,7	6 863,2
Deelnemingen	332,1	332,1
Reverse repurchase agreements	171,0	–
Totaal	7 493,8	7 195,3

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

	Boekwaarde		Marktwaarde	
	2022	2021	2022	2021
België	3 128,3	3 559,1	2 600,3	3 767,8
Duitsland	862,2	692,8	780,8	735,3
Spanje	245,9	280,0	245,6	296,3
Frankrijk	1 117,9	933,2	992,6	981,6
Oostenrijk	138,9	99,9	128,1	111,9
Italië	43,5	52,4	43,9	55,5
Internationale instellingen	611,8	483,1	513,6	496,4
Nederland	172,1	132,5	146,0	138,5
Portugal	–	50,2	–	55,2
Griekenland	–	32,3	–	33,8
Finland	253,0	212,3	225,4	224,5
Overige	417,1	335,4	349,0	333,3
Totaal	6 990,7	6 863,2	6 025,3	7 230,1

Het nettobedrag van de niet-gerealiseerde minderwaarden op de vastrentende waardepapieren beliep € 965,4 miljoen op 31 december 2022. In het voorgaande boekjaar beliep het nettobedrag van de niet-gerealiseerde meerwaarden op de vastrentende waardepapieren € 366,9 miljoen.

Rating van de vastrentende waardepapieren (boekwaarde in € miljoen)



Rendement van de vastrentende waardepapieren naar hun vervaldatum, op 31 december 2022

Vervaldatum	Boekwaarde	Gemiddeld volume	Opbrengst	Rendement
	(in € miljoen)			(in %)
2022	–	144,0	5,2	3,6
2023	512,9	473,1	11,8	2,5
2024	482,9	414,4	9,3	2,2
2025	426,0	408,3	6,4	1,6
2026	336,8	429,9	9,6	2,2
2027	628,2	601,0	6,0	1,0
2028	704,8	704,6	10,4	1,5
2029	523,8	506,0	1,3	0,3
2030	215,1	215,3	0,1	0,0
2031	546,2	533,4	3,0	0,6
2032	352,4	288,4	2,9	1,0
2033	270,8	271,7	1,8	0,7
2034	285,0	286,4	2,4	0,8
2035	427,2	431,6	2,9	0,7
2036	157,9	152,5	1,3	0,9
2037	348,0	320,7	3,5	1,1
2038	321,1	292,2	3,1	1,0
2039	64,4	28,1	0,4	1,5
2040	342,9	372,2	1,6	0,4
2041	37,2	34,1	0,2	0,7
2042	6,9	6,6	0,0	0,7
Renteresultaten	6 990,7	6 914,4	83,3	1,2
Transactieresultaten			0,5	
Totaal	6 990,7	6 914,4	83,8	1,2

Uitsplitsing van de deelnemingen (eindeperiodegegevens)

	Aantal aandelen	In € miljoen	Aantal aandelen	In € miljoen
	2022		2021	
BIB	50 100	329,8	50 100	329,8
BMI	801	2,0	801	2,0
SWIFT	113	0,3	113	0,3
Totaal		332,1		332,1

Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans

Netto positieve herwaarderingsverschillen op de termijntransacties in vreemde valuta en op rentetarieven, alsook op de contante transacties in vreemde valuta tussen de dag waarop ze worden aangegaan en de vereffeningsdatum (€ 156,1 miljoen).

Overlopende rekeningen

Deze zijn onderverdeeld in:

- over te dragen lasten (€ 7,1 miljoen);
- verworven opbrengsten (€ 2 323,9 miljoen), voornamelijk niet-ontvangen verlopen rente op waardepapieren en andere activa.

Diversen

Voornamelijk:

- te ontvangen rente op de vordering uit hoofde van overdracht van externe reserves aan de ECB en op de nettovordering in verband met de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem (€ 28,7 miljoen);
- terug te vorderen belasting (€ 34,9 miljoen);
- commerciële vorderingen (€ 1,3 miljoen);
- kosten toegerekend aan de Staat (€ 8,7 miljoen).

TOELICHTING 10. VERLIES VAN HET BOEKJAAR

Het verlies van het boekjaar bedroeg € 579,6 miljoen op 31 december 2022. Dat is voor een deel het gevolg van de herwaardering van de tegen marktwaarde gewaardeerde beleggingsportefeuilles van de Bank. De belangrijkste factor is echter de toenemende financieringskosten van de monetairbeleidsportefeuilles: de rentelasten op de deposito's die de kredietinstellingen bij de Bank aanhouden, zijn toegenomen, terwijl de activa waaruit die portefeuilles bestaan en die meestal een lange looptijd hebben, bij aankoop een laag rendement hadden.

TOELICHTING 11. BANKBIJETTEN IN OMLOOP

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

TOELICHTING 12. 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 werden tot 20 december 2022 vergoed tegen de rente van de basisherfinancierings-transacties. De Raad van Bestuur van de ECB heeft op 27 oktober 2022 besloten om die vergoeding, met ingang van de aanhoudingsperiode die begint op 21 december 2022, in overeenstemming te brengen met de rente op de depositofaciliteit.

De door de kredietinstellingen van het eurogebied op de rekeningen-courant geplaatste bedragen (met inbegrip van de overtollige reserves) daalden in 2022 met € 3 293,3 miljard tot € 218,9 miljard op de afsluitingsdatum van het boekjaar.

De door het Eurosysteem goedgekeurde aankoopprogramma's en de langerlopende herfinancieringstransacties creëerden een overliquiditeit die ofwel is opgenomen in de rekeningen-courant als overtollige reserves, ofwel in de depositofaciliteit of in TARGET2 (zie toelichting 19).

De Raad van Bestuur besloot in september 2022 om de vergoeding van de depositofaciliteit te verhogen van 0 % tot 0,75 %. Bijgevolg hebben de kredietinstellingen het grootste deel van de overtollige reserves overgeheveld van hun rekening-courant naar de depositofaciliteit. Het tweeledig systeem voor de vergoeding van reserves, waarbij een deel van het door de banken aangehouden liquiditeitsoverschot (maximaal zesmaal het bedrag van de reserveverplichtingen) werd vergoed tegen nul procent, was reeds in juli 2022 beëindigd, op het ogenblik dat er een einde kwam aan de toepassing van een negatieve rente op de depositofaciliteit.

In België namen de op de rekening-courant geplaatste bedragen af van € 97,2 miljard tot € 7,0 miljard, om dezelfde redenen als voor het Eurosysteem.

Depositofaciliteit

De 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 is sinds september 2019 geleidelijk opgelopen van -0,50 % tot 2 % eind december 2022.

De kredietinstellingen in België hebben hun deposito's sterk verhoogd van € 74,2 miljard in 2021 tot € 205,4 miljard in 2022. De op de depositofaciliteit gehandhaafde bedragen genieten sinds september 2022, zoals hierboven vermeld, een financieel aantrekkelijker vergoeding. Derhalve plaatsen de kredietinstellingen hun liquiditeitsoverschotten in principe maximaal in de depositofaciliteit in plaats van ze op hun rekeningen-courant te laten in de vorm van overtoollige reserves. Op het niveau van het Eurosysteem steeg het beroep op de depositofaciliteit om dezelfde redenen van € 779,6 miljard tot € 3 778,8 miljard.

TOELICHTING 13. OVERIGE VERPLICHTINGEN AAN KREDIETINSTELLINGEN VAN HET EUROGEBIED, LUIDENDE IN EURO

Repurchase agreements die verband houden met het beheer van de portefeuilles waardepapieren.

TOELICHTING 14. 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 € 3,6 miljard.

Overige verplichtingen

Tegoeden in rekeningen-courant die voornamelijk worden aangehouden door financiële tussenpersonen die geen toegang hebben tot de permanente faciliteiten.

TOELICHTING 15. 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 16. 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 17. 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 18. 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 IMF ingestelde SDR-afdeling zou worden opgeheven of indien België zou besluiten zich eruit terug te trekken. Deze verplichting van onbepaalde duur beloopt SDR 10 467,7 miljoen, net als aan het einde van het voorgaande boekjaar (zie toelichting 2).

TOELICHTING 19. 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 uitbetaling en de aflossingen van de rente en de hoofdsom die twintig TARGET2-werkdagen vóór de overeenstemmende vervaldatum op die rekening moeten worden gedeponeerd. 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 (€ 24 441,6 miljoen);
2. de verplichting binnen het Eurosysteem ten belope van € 585,0 miljoen, die voortvloeit uit de samenvoeging en de toedeling van de monetaire inkomsten binnen het Eurosysteem (zie toelichting 29);
3. de vordering binnen het Eurosysteem ten belope van € 6,8 miljoen in verband met het SURE-programma.

TOELICHTING 20. OVERIGE PASSIVA

Overlopende rekeningen

Toe te rekenen kosten (€ 1 050,2 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 (€ 203,4 miljoen);
- repurchase agreements van de statutaire beleggingen (€ 171,0 miljoen);
- rente die de Bank verschuldigd is op haar nettoschuld aan de ECB in het kader van TARGET2 (€ 17,6 miljoen);
- handelsschulden (€ 18,5 miljoen).

TOELICHTING 21. 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 22. HERWAARDERINGSREKENINGEN

Positieve koers- en prijsherwaarderingsverschillen tussen de marktwaarde van de nettopositities 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)

	2022	2021
Positieve koersherwaarderingsverschillen op:		
■ goud	12 156,4	11 450,2
■ vreemde valuta	270,6	243,9
Positieve prijsherwaarderingsverschillen op:		
■ waardepapieren in vreemde valuta (posten 2 en 3 van het actief)	47,3	161,3
■ waardepapieren in euro (posten 4 en 7 van het actief)	18,1	163,3
Totaal	12 492,4	12 018,7

TOELICHTING 23. 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)

	2022	2021
Aandelen op naam	210 880	210 709
Gedematerialiseerde aandelen	189 120	189 291
Totaal	400 000	400 000

Reservefonds

Het reservefonds neemt in 2022 met € 6,3 miljoen toe als gevolg van de stijging van de afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa.

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

Verloop van de afschrijvingsrekeningen in 2022 (in € miljoen)

Saldo op 31-12-2021	316,8
Geboekt	+15,0
Teruggenomen of afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	-8,7
Saldo op 31-12-2022	323,1

Beschikbare reserve

Een bedrag van € 177,7 miljoen met betrekking tot de winstverdeling van het voorgaande boekjaar werd in de beschikbare reserve opgenomen.

Kapitaal, reservefonds, beschikbare reserve en desbetreffende bestemming van het resultaat (eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Kapitaal	10,0	10,0
Reservefonds	2 645,4	2 639,0
Beschikbare reserve	4 755,0	4 577,3
Totaal voor bestemming	7 410,4	7 226,3
Bestemming van het resultaat	-580,2	177,7
Totaal na bestemming	6 830,2	7 404,0

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 25. NETTORENTBATEN

Om het hoofd te bieden aan een sterke inflatie heeft de ECB in 2022 meermaals de rentetarieven verhoogd. Bepaalde activa die werden verhandeld tegen negatieve rentetarieven (langerlopende herfinancieringstransacties, overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro, ...) genereren echter rentelasten en bepaalde passiva (rekeningen-courant, depositofaciliteit, ...) leveren rentebaten op.

Met het oog op een harmonisatie in het Eurosysteem van de weergave van de rentebaten/rentelasten die samenhangen met de monetairbeleidsactiva en -passiva, worden de rentebaten en -lasten in net-towaarde geboekt in de posten 1.1. 'Rentebaten'

of 1.2. 'Rentelasten' naargelang van het teken. De rente wordt berekend per subpost van de balans. Die benadering wordt ook gevolgd voor de an-dere, 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 %)
	2022			2021		
Rentebaten van activa in euro						
Krediettransacties in het kader van het monetaire beleid	0,0	3,4	0,6	0,0	0,0	0,0
Portefeuilles waardepapieren in euro aangehouden voor doeleinden van monetair beleid	1 279,1	226 453,5	0,6	984,6	190 810,2	0,5
Overige portefeuilles waardepapieren in euro	34,9	2 238,3	1,6	67,6	3 132,4	2,2
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	7,3	1 469,8	0,5	0,0	1 469,8	0,0
Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	29,0	6 519,8	0,4	0,0	7 333,5	0,0
Statutaire beleggingen (vastrentende effecten, <i>reverse repurchase agreements</i> en <i>repurchase agreements</i>)	83,5	6 914,4	1,2	98,8	6 665,5	1,5
Totaal	1 433,8	243 599,2	0,6	1 151,0	209 411,4	0,5
Rentebaten van externe reserves						
Vorderingen in verband met transacties uit hoofde van internationale samenwerking	191,7	15 551,0	1,2	5,2	9 685,9	0,1
Beleggingen in goud en in deviezen	163,0	9 989,2	1,6	114,4	8 860,3	1,3
Totaal	354,7	25 540,2	1,4	119,6	18 546,2	0,6
Rentebaten van verplichtingen in euro						
Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's	0,0	0,0	0,0	863,2	221 279,1	0,4
<i>Repurchase agreements</i> in euro	0,0	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Totaal	0,0	1,5	0,0	863,2	221 279,1	0,4
Totale rentebaten	1 788,5			2 133,8		

Rentelasten

(eindeperiodegegevens)

	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente	Lasten	Gemiddeld volume	Gemiddelde rente
	(in € miljoen)		(in %)	(in € miljoen)		(in %)
	2022			2021		
Rentelasten van verplichtingen in euro						
Nettoverplichtingen ten opzichte van de ECB in het kader van TARGET2	-41,6	34 931,5	-0,1	0,0	26 666,9	0,0
Monetaire reserverekeningen, depositofaciliteit en overige rentedragende deposito's	-472,6	243 064,3	-0,2	0,0	0,0	0,0
Totaal	-514,2	277 995,8	-0,2	0,0	26 666,9	0,0
Rentelasten van externe verplichtingen						
SDR-verplichting	-162,2	13 039,7	-1,2	-4,3	7 756,5	-0,1
Repurchase agreements in vreemde valuta	-83,8	4 110,2	-2,0	-4,3	3 545,6	-0,1
Totaal	-246,0	17 149,9	-1,4	-8,6	11 302,1	-0,1
Rentelasten van activa in euro						
Langerlopende krediettransacties in het kader van het monetair beleid	-425,3	84 837,3	-0,5	-867,8	86 859,3	-1,0
Andere vorderingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Totaal	-425,3	84 837,3	-0,5	-867,8	86 859,3	-1,0
Baten die volledig aan de Staat toekomen						
Inkomsten uit de op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekte meerwaarden op goud ¹	-			-3,4		
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	-24,4			-27,8		
Totale rentelasten	-1 209,9			-904,2		

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 2022 bedraagt het gemiddelde saldo van de onbeschikbare reserverekening € 298,9 miljoen; de netto financiële opbrengsten belopen € -384,5 miljoen, het gemiddelde bedrag van de rentegevende activa op jaarbasis € 348,3 miljard en het gemiddelde bedrag van de vergoede passiva op jaarbasis € 295,1 miljard. In 2022 zijn de netto financiële opbrengsten negatief; aan de Staat wordt derhalve geen inkomsten gestort uit hoofde van de inkomsten uit de op een bijzondere onbeschikbare reserverekening geboekte meerwaarden op goud.

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

TOELICHTING 26. NETTOBATEN UIT FINANCIËLE TRANSACTIES, AFWAARDERINGEN EN VOORZIENINGEN

Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Kapitaalwinsten/-verliezen (-)		
op statutaire beleggingen	0,5	0,1
op beleggingen		
in USD	-91,8	12,8
in EUR	-1,4	75,6
Wisselkoerswinsten/-verliezen (-)		
op USD	72,4	19,2
op andere deviezen	-	-
op SDR	-33,1	-16,2
op goud	-	-
Wisselkoerswinsten (-) / -verliezen (+) die aan de Staat toekomen (SDR en goud)	33,1	16,2
Totaal	-20,3	107,7

Afwaarderingen van financiële activa en posities

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Kapitaalverliezen op beleggingen		
in USD	-324,3	-29,9
in EUR	-	-
Wisselkoersverliezen		
op USD	-	-
op CNY	-	-
op KRW	-	-0,7
op SDR	-	-
op andere deviezen	-	-
Wisselkoersverliezen ten laste van de Staat (SDR)	-	-
Totaal	-324,3	-30,6

Totaal van de gerealiseerde winsten/verliezen en van de afwaarderingen

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Gerealiseerde winsten/verliezen	-20,3	107,7
Afwaarderingen	-324,3	-30,6
Totaal	-344,6	77,1

Voor de beleggingen in dollar kwam de rentestijging tot uiting in een forse stijging van de gerealiseerde kapitaalverliezen en in een aanzienlijke toename van de wisselkoerswinsten.

Evenzo zijn de op de passiefzijde van de balans geboekte herwaarderingsmeerwaarden op de waardepapieren in dollar gering en zijn de afwaarderingen op diezelfde waardepapieren zeer fors gestegen.

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

De transacties in SDR resulteerden in gerealiseerde wisselkoersverliezen ten belope van € 33,1 miljoen die ten laste van de Staat werden gebracht.

TOELICHTING 27. NETTOBATEN/-LASTEN UIT PROVISIES EN COMMISSIES

Provisie- en commissiebatens

De door de Bank ontvangen provisies voor haar dienstverlening als financieel bemiddelaar beliepen € 10,9 miljoen, waarvan € 9,4 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 daling van de door de Bank ontvangen provisies ten opzichte van 2021 heeft te maken met het monetair beleid.

Provisie- en commissielasten

Door de Bank betaalde provisies voor financiële diensten die derden aan de Bank verlenen (€ 12,5 miljoen), waarvan € 9,7 miljoen in het kader van het monetair beleid.

De betaalde provisies voor het monetair beleid zijn vrij goed vergelijkbaar met de in 2021 gestorte provisies.

TOELICHTING 28. INKOMSTEN UIT GEWONE AANDELEN EN DEELNEMINGEN

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Dividend op deelneming ECB	1,5	13,9
Door de ECB verdeelde inkomsten	–	5,5
Dividenden op deelnemingen in de portefeuille statutaire beleggingen	17,5	31,3
Dividenden op beleggingsfondsen	24,5	14,7
Totaal	43,5	65,4

Op de nettowinst van de ECB voor 2021 werd bij de afsluiting van het voorgaande boekjaar een interim-dividend van € 5,5 miljoen uitgekeerd. Het saldo van € 1,5 miljoen, dat overeenstemt met het dividend op de deelneming van de Bank in het kapitaal van de ECB, werd in februari 2022 uitbetaald.

In 2021 bevatte die post ook het bedrag dat aan de Bank verschuldigd is uit hoofde van de voorlopige verdeling van de winst van de ECB. Met betrekking tot het boekjaar 2022 heeft de Raad van Bestuur, gelet op het totale financiële resultaat voor dat jaar, besloten het volledige bedrag te behouden van de inkomsten uit in omloop zijnde eurobankbiljetten alsook het inkomen uit waardepapieren die zijn aangekocht in het kader van het SMP, het APP en het PEPP. Bijgevolg was eind 2022 geen enkel daarmee samenhangend bedrag verschuldigd.

Voor het boekjaar 2021-2022 heeft de BIB een dividend van € 17,5 miljoen (SDR 275 per aandeel) uitbetaald. Vorig jaar was een bedrag van € 31,3 miljoen (SDR 520 per aandeel) uitgekeerd.

TOELICHTING 29. 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)
	2022		
Binnen het Eurosysteem door de Bank samengevoegde monetaire inkomsten		-846,1	
Door het Eurosysteem aan de Bank toegedeelde monetaire inkomsten		260,0	
		-586,1	
Voor de monetaire inkomsten in aanmerking genomen posten			
Krediettransacties in het kader van het monetair beleid	-425,8	41,9	-383,9
Portefeuilles waardepapieren in euro aangehouden voor doeleinden van monetair beleid	1 279,0	-781,9	497,1
Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	7,3	0,0	7,3
Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	29,0	-55,8	-26,8
Nettoverplichtingen tegenover de ECB in het kader van TARGET2	-41,6	117,6	76,0
Monetaire reserverekeningen en depositofaciliteit	-482,6	244,8	-237,8
Niet-identificeerbare activa	-	-152,7	-152,7
	365,3	-586,1	-220,8
Niet voor de monetaire inkomsten in aanmerking genomen posten			
Nettobeleggingen in goud en deviezen	79,2		79,2
Nettovorderingen in verband met transacties uit hoofde van internationale samenwerking	29,6		29,6
Portefeuilles waardepapieren en <i>repurchase agreements</i> in euro	34,9		34,9
Portefeuille statutaire beleggingen	83,5		83,5
Andere vorderingen	0,0		0,0
Rentedragende deposito's die niet met het monetair beleid samenhangen	10,0		10,0
Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen	-24,4		-24,4
	212,8		212,8
Nettorentebaten (rubriek 1)	578,1	-586,1	-8,0
Nettoresultaat uit financiële transacties (rubriek 2)		0,0	
Herziening voorgaande jaren		1,1	
		-585,0	
Voorziening inzake monetairbeleidstransacties		-	
		-585,0	

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. Dit leidt ertoe dat een deel van de last wordt doorberekend en helpt het saldo van de verdeling van de monetaire inkomsten verbeteren.

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

- het effectenvereffeningssysteem (€ 12,0 miljoen);
- de internationalisering van computertoepassingen (€ 9,3 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 2022 belopen de kosten € 70,2 miljoen voor banken en beursvennootschappen en € 40,3 miljoen voor verzekerings- en herverzekeringsondernemingen.

Andere instellingen onder toezicht, zoals de ver-rekeningsinstellingen, de vereffeninginstellingen, de instellingen voor onderlinge borgstelling en de betalingsdiensten, betalen een forfaitaire bijdrage, waarvan het totaalbedrag voor het boekjaar 2022 € 0,7 miljoen beliep.

TOELICHTING 30. OVERIGE BATEN

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Terugwinningen bij derden	187,1	175,4
Overige	0,2	20,3
Totaal	187,3	195,7

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 (€ 48,9 miljoen);
- het prudentieel toezicht (€ 111,2 miljoen);
- het betalingssysteem TARGET2 (€ 1,5 miljoen);

TOELICHTING 31. PERSONEELSKOSTEN

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

TOELICHTING 32. BEHEERSKOSTEN

De post omvat onder meer de administratieve kosten en de informaticakosten (€ 34,2 miljoen), alsook de kosten verbonden aan de herstelling en het onderhoud van de gebouwen (€ 14,1 miljoen) en de door derden verrichte werkzaamheden en diensten (€ 28,1 miljoen). Hier zijn ook de onroerende voorheffing, de niet-aftekbare btw en de gewestelijke, provinciale en gemeentelijke belastingen opgenomen (€ 5,8 miljoen).

TOELICHTING 33. AFSCHRIJVINGEN OP (IM) MATERIEËLE VASTE ACTIVA

De afschrijvingen dekken de volgende investeringen:

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Vernieuwing van gebouwen	6,6	7,7
Informaticamaterieel en software	3,5	4,2
Materieel voor de Drukkerij	–	–
Overig materieel en meubelen	4,9	4,1
Totaal	15,0	16,0

TOELICHTING 34. 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 35. OVERIGE KOSTEN

Deze post omvat, in voorkomend geval, het fiscaal vrijgestelde bedrag, dat in de buitengewone reserve wordt opgenomen (zie toelichting 23), overeenkomstig de belastingwetgeving.

TOELICHTING 36. VENNOOTSCHAPSBELASTING

Verschuldigde belasting

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Belasting op het resultaat van het boekjaar	–	82,7
Belasting op het resultaat van vorige boekjaren	–0,5	0,3
Totaal (1)	–0,5	83,0

Voornaamste verschillen

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Resultaat vóór belasting	–580,1	438,4
Belastingvrije winst die aan de Staat toekomt	–	–122,5
Aan belastingen onderworpen resultaat (2)	–580,1	315,9
Verschillen		
Sociale verplichtingen	6,5	6,3
Aftrek voor risicokapitaal	0,0	0,0
Overschot afschrijvingen	–1,3	–1,4
Overige	11,6	10,1
Belastbare resultaat	–563,3	330,9
Gemiddeld belastingtarief (in %) (1) ÷ (2)	0,0	26,3

3.2.7.6 Toelichting bij de bestemming van het resultaat voor het boekjaar (Toelichting 37)

In 2022 steeg de inflatie snel en onverwachts, zodat de rentevoeten meermaals werden verhoogd, zowel in Europa als in de Verenigde Staten. Daardoor werd het renterisico waarvoor de Bank in haar voorgaande jaarverslagen waarschuwde, gedeeltelijk bewaarheid en daalden de aandelen- en obligatiemarkten die bovendien zeer volatiel waren. Door de combinatie van die elementen leed de Bank aan het einde van het boekjaar 2022 een verlies.

Het minimumbedrag van de reserves van de Bank wordt geraamd aan de hand van de berekenbare financiële risico's. Alle financiële risico's van de Bank worden ofwel berekend volgens de *expected shortfall*-methodologie, waarvoor de Bank zeer voorzichtige parameters op het gebied van verdeling, probabiliteit en tijdshorizon hanteert, ofwel volgens scenario's/stresstests op lange termijn. Het basisscenario, dat de marktverwachtingen weerspiegelt, resulteerde in 2022 voor het eerst in verliezen. Bijgevolg heeft de Bank de methode voor de berekening van het gewenste reserveniveau aangepast om rekening te houden met de verwachte verliezen in de volgende jaren en de impact ervan op de reserves.

In het basisscenario, dat de renteomgeving en de marktverwachtingen over het toekomstige renteverloop weerspiegelt op balansdatum, blijven de resultaten van de Bank onder druk staan. Mocht dat scenario bewaarheid worden, wat nog zeer onzeker is, zou dat bij een ongewijzigde balanssamenstelling leiden tot een gecumuleerd verlies van € 10,8 miljard over een tijdshorizon van vijf jaar. Indien de rentetarieven hoger uitkomen dan deze marktverwachtingen, zou dat negatieve effect groter zijn, en omgekeerd in geval van daling van de rentetarieven. Het is onmogelijk om voldoende betrouwbare prognoses te maken over een langere periode dan vijf jaar, gelet op de vele onzekerheden. Niettemin zou de Bank in dit scenario, bij ongewijzigde omstandigheden, voorbij deze tijdshorizon geen substantiële verliezen meer boeken en opnieuw winstgevend worden.

De raming van de gewenste ondergrens voor de reserves eind 2022 houdt zowel rekening met de verwachte toekomstige resultaten op basis van de marktverwachtingen als met een raming van de financiële risico's waaraan de Bank is blootgesteld. Ze beloopt ongeveer € 15,2 miljard, tegen € 5,8 miljard eind 2021. Voorheen werd in het basisscenario altijd uitgegaan van winst.

Dat bedrag van € 15,2 miljard omvat tegelijkertijd een raming van de verwachte resultaten in de volgende jaren en een raming van de risico's op:

- de portefeuilles eigen waardepapieren van de Bank in euro en in deviezen;
- de in de balans van de Bank opgenomen krediettransacties en 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 van de toelichting bij de jaarrekening).

De ramingen van de risico's en de prognoses voor de resultaten van de Bank zijn aan veel onzekerheden onderhevig, onder meer omtrent het toekomstige verloop van de markt en de eventuele monetairbeleidsbeslissingen van de Raad van Bestuur van de ECB. De onzekerheid is des te groter naarmate het einde van de projectiehorizon verder verwijderd is.

Overeenkomstig het reserveringsbeleid wordt het negatieve resultaat eerst ten laste gelegd van de beschikbare reserve. Vervolgens wordt het, indien nodig, gedekt door het reservefonds (in € miljoen):

1. terugneming op de beschikbare reserve –580,2

2. terugneming op het reservefonds –

Overeenkomstig het dividendbeleid:

3. wordt een eerste dividend van € 1,5 per aandeel (6 % van het kapitaal) aan de aandeelhouders toegekend; het wordt gewaarborgd door het reservefonds en de beschikbare reserve 0,6

4. wordt een tweede, door de Regentenraad vastgesteld dividend aan de aandeelhouders toegekend, dat minimaal 50 % beloopt van de netto-opbrengst van de activa die de tegenpost vormen van het reservefonds en de beschikbare reserve. Rekening houdend met het geraamde risiconiveau op de balansdatum wordt geen tweede dividend uitgekeerd voor het boekjaar 2022 –

Verlies van het boekjaar –579,6

3.2.7.7 Toelichting bij de posten buiten balansstelling

TOELICHTING 38. TERMIJNTRANSACTIES IN VREEMDE VALUTA EN IN EURO

(eindeperiodegegevens, in € miljoen)

	2022	2021
Termijnvorderingen		
EUR	7 127,0	6 017,7
USD	991,5	1 053,2
SDR	0,0	26,9
Termijnverplichtingen		
EUR	0,0	27,8
USD	4 124,8	3 685,8
JPY	1 073,5	1 020,1
SDR	2 792,0	2 401,6

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

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

TOELICHTING 39. 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 € 392,8 miljoen en in effecten van de Amerikaanse geldmarkt voor € 117,2 miljoen. Die transacties passen in het actieve beheer van de portefeuilles.

TOELICHTING 40. 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 (€ 1 314,3 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 gehewaarborgd en werden op 1 januari 2021 van kracht.

Het eind 2022 nog beschikbare bedrag (PRGT, nieuwe leningsovereenkomsten en bilaterale lening) beloopt € 15 067,3 miljoen. Deze leningen zijn door de Belgische Staat gehewaarborgd.

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 2022 beliep het uitstaande bedrag € 763,3 miljoen.

TOELICHTING 41. AAN DE INSTELLING TOEVERTROUWDE WAARDEN EN VORDERINGEN

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

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 42. 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 (€ 235,2 miljoen).

Met betrekking tot de verhoging van de deelneming van de Bank in het kapitaal van de ECB naar aanleiding van de uittreding van de Bank of England uit het ESCB, werd het resterende bedrag van € 22,3 miljoen op 28 december 2022 volgestort (zie toelichting 8).

3.2.7.8 Vergoeding van de bedrijfsrevisor

De totale vergoeding toegekend aan Mazars Bedrijfsrevisoren bedroeg € 110 750. Deze vergoeding bestaat uit:

- een bedrag van € 81 500 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 27 mei 2022 heeft een aandeelhouder een vordering tegen de Bank ingesteld bij de Ondernemingsrechtbank van Brussel. In het kader van die procedure vraagt hij de nietigverklaring van de beslissingen van de Regentenraad inzake goedkeuring van de jaarrekening en de winstverdeling voor de boekjaren 2018, 2019, 2020 en 2021.

De Bank is van mening dat de beslissingen van de Regentenraad inzake goedkeuring van de jaarrekening en de winstverdeling volledig in overeenstemming zijn met de toepasselijke regels. Bijgevolg acht zij de voormelde vordering ongegrond. **Er is evenmin sprake van een becijferbare invloed op het vermogen, de financiële positie of het resultaat van de Bank. Bijgevolg heeft de Bank geen voorziening aangelegd voor dit geschil.**

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 2022.

De Kroatische centrale bank (Hrvatska narodna banka) werd lid van het Eurosysteem als gevolg van de

toetreding van Kroatië tot het eurogebied op 1 januari 2023. Bijgevolg heeft ze op die datum de rest van haar inschrijving op het kapitaal van de ECB volgestort. De laatste aanpassing van de aandelen vond plaats op 1 februari 2020 naar aanleiding van de uittreding van het Verenigd Koninkrijk uit de EU.

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

Nationale centrale banken van	vanaf 1 januari	vanaf 1 februari
	2023	2020
België	2,9630	2,9630
Duitsland	21,4394	21,4394
Estland	0,2291	0,2291
Ierland	1,3772	1,3772
Griekenland	2,0117	2,0117
Spanje	9,6981	9,6981
Frankrijk	16,6108	16,6108
Kroatië	0,6595	–
Italië	13,8165	13,8165
Cyprus	0,1750	0,1750
Letland	0,3169	0,3169
Litouwen	0,4707	0,4707
Luxemburg	0,2679	0,2679
Malta	0,0853	0,0853
Nederland	4,7662	4,7662
Oostenrijk	2,3804	2,3804
Portugal	1,9035	1,9035
Slovenië	0,3916	0,3916
Slowakije	0,9314	0,9314
Finland	1,4939	1,4939
Subtotaal NCB's van het eurogebied	81,9881	81,3286
Bulgarije	0,9832	0,9832
Tsjechische Republiek	1,8794	1,8794
Denemarken	1,7591	1,7591
Kroatië	–	0,6595
Hongarije	1,5488	1,5488
Polen	6,0335	6,0335
Roemenië	2,8289	2,8289
Zweden	2,9790	2,9790
Verenigd Koninkrijk	–	–
Subtotaal NCB's buiten het eurogebied	18,0119	18,6714
Totaal	100,0000	100,0000

3.2.8 Vergelijking over vijf jaar

3.2.8.1 Balans

Activa

(in € duizend)

	2022	2021	2020	2019	2018
1. Goud en goudvorderingen	12 473 379	11 767 180	11 287 575	9 900 064	8 195 519
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	26 908 048	25 582 833	15 822 963	15 872 290	15 288 762
2.1 Vorderingen op het IMF	15 917 080	15 337 049	6 950 671	6 595 494	6 402 443
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa	10 990 968	10 245 784	8 872 292	9 276 796	8 886 319
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	284 018	180 721	400 034	474 210	405 191
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	24	17	138 376	169 538	1 666 137
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	48 986 510	87 638 230	81 017 880	19 279 480	22 690 200
5.1 Basisherfinancieringstransacties	50 000	–	–	423 000	–
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties	48 936 510	87 638 230	81 017 880	18 856 480	22 690 200
5.3 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop	–	–	–	–	–
5.4 Structurele transacties met wederinkoop	–	–	–	–	–
5.5 Marginale beleningsfaciliteit	–	–	–	–	–
5.6 Kredieten uit hoofde van margestortingen	–	–	–	–	–
6. Overige vorderingen op kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	901 624	434 816	909 600	65 646	17 543
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	232 279 769	216 071 007	171 031 799	119 704 133	122 199 708
7.1 Voor doeleinden van monetair beleid aangehouden waardepapieren	229 355 020	212 653 610	167 023 248	113 918 412	113 574 838
7.2 Overige waardepapieren	2 924 749	3 417 397	4 008 551	5 785 721	8 624 870
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	6 065 549	9 248 186	9 121 199	7 939 450	8 199 806
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB	380 551	358 324	336 097	328 735	287 101
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	1 469 828	1 469 828	1 469 828	1 465 002	1 435 911
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	4 215 170	7 420 034	7 315 274	6 145 713	6 476 794
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)	–	–	–	–	–
9. Overige activa	10 503 476	8 476 908	8 864 955	8 384 276	7 876 801
9.1 Munten uit het eurogebied	7 734	8 711	8 009	8 453	8 849
9.2 Materiële en immateriële vaste activa	440 936	403 730	412 926	436 525	416 899
9.3 Overige financiële activa	7 493 799	7 195 259	6 988 312	6 507 559	6 041 445
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	156 050	–	90 592	57 050	–
9.5 Overlopende rekeningen	2 330 968	837 199	1 360 459	1 358 129	1 399 710
9.6 Diversen	73 989	32 009	4 657	16 560	9 898
10. Verlies van het boekjaar	579 593	–	–	–	–
Totaal activa	338 981 990	359 399 897	298 594 381	181 789 087	186 539 667

Passiva

(in € duizend)

	2022	2021	2020	2019	2018
1. Bankbiljetten in omloop	52 694 546	51 767 819	48 084 842	43 190 510	39 870 275
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied in verband met monetairbeleidstransacties, luidende in euro	212 455 590	171 421 401	145 672 939	45 443 128	59 408 947
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)	7 014 103	97 194 582	97 076 814	36 466 154	23 669 646
2.2 DepositoFaciliteit	205 441 487	74 226 819	48 596 125	8 976 974	35 739 301
2.3 Termijndeposito's	–	–	–	–	–
2.4 'Fine-tuning'-transacties met wederinkoop	–	–	–	–	–
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen	–	–	–	–	–
3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	1 401 357	908 212	1 479 685	301 391	543 628
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	4 299 060	5 947 992	1 914 597	612 745	379 465
4.1 Overheid	3 641 859	5 440 401	1 304 531	80 616	11 355
4.2 Overige verplichtingen	657 201	507 591	610 066	532 129	368 110
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	3 650 731	5 476 602	6 864 942	857 264	8 147 501
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2 061 223	2 953 293	2 320 512	3 350 988	710 480
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	2 626 570	1 461 240	1 346 671	654 709	3 219 651
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	13 102 434	12 937 044	5 095 493	5 334 574	5 254 592
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	25 019 859	86 357 768	66 198 276	63 974 101	53 192 130
9.1 Verplichtingen ingevolge de uitgifte van promessen als zekerheidstelling voor door de ECB uitgegeven schuldbewijzen	–	–	–	–	–
9.2 Nettoverplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	–	–	–	–	–
9.3 Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)	25 019 859	86 357 768	66 198 276	63 974 101	53 192 130
10. Overige passiva	1 767 750	568 036	665 831	660 484	706 583
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	–	24 608	–	–	8 994
10.2 Overlopende rekeningen	1 050 188	23 892	15 396	41 546	44 542
10.3 Diversen	717 562	519 536	650 435	618 938	653 047
11. Voorzieningen	–	–	–	3 146	5 670
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen	–	–	–	–	–
11.2 Voor nieuwbouw	–	–	–	–	–
11.3 Voor diverse risico's	–	–	–	–	–
11.4 Inzake monetairbeleidstransacties	–	–	–	3 146	5 670
12. Herwaarderingsrekeningen	12 492 431	12 018 744	11 381 836	10 068 000	8 231 503
13. Kapitaal, reservefonds en beschikbare reserve	7 410 439	7 226 355	6 907 813	6 512 795	6 123 680
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	1 153 603	1 153 600
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa	323 139	316 750	328 680	346 288	329 958
13.3 Beschikbare reserve	4 755 003	4 577 308	4 246 836	3 834 210	3 461 428
14. Winst van het boekjaar	–	355 391	660 944	825 252	745 562
Totaal passiva	338 981 990	359 399 897	298 594 381	181 789 087	186 539 667

3.2.8.2 Resultatenrekening

(in € duizend)

	2022	2021	2020	2019	2018
1. Netto rentebaten	578 629	1 229 612	1 174 757	1 427 590	1 532 936
1.1 Rentebaten	1 788 508	2 133 819	1 714 322	1 700 539	1 783 670
1.2 Rentelasten	-1 209 879	-904 207	-539 565	-272 949	-250 734
2. Nettobaten uit financiële transacties, afwaarderingen en voorzieningen	-344 574	77 065	103 866	87 790	-25 090
2.1 Gerealiseerde winsten/verliezen uit financiële transacties	-20 278	107 639	111 813	91 854	20 331
2.2 Afwaarderingen van financiële activa en posities	-324 296	-30 575	-7 947	-4 064	-45 421
2.3 Overdracht naar/uit voorzieningen	-	-	-	-	-
3. Nettobaten/-lasten uit provisies en commissies	-1 596	592	2 446	-661	-264
3.1 Provisie- en commissiebaten	10 940	11 435	10 713	7 217	6 859
3.2 Provisie- en commissielasten	-12 536	-10 843	-8 267	-7 878	-7 123
4. Inkomsten uit gewone aandelen en deelnemingen	43 477	65 432	79 958	80 530	66 271
5. Nettoresultaat van pooling van monetaire inkomsten	-585 046	-705 627	-325 693	-313 502	-367 648
6. Overige baten	187 327	195 667	171 805	169 788	173 484
7. Personeelskosten	-319 980	-301 037	-300 155	-311 572	-326 889
8. Beheerskosten	-105 196	-94 594	-90 194	-101 332	-105 028
9. Afschrijvingen op (im)materiële vaste activa	-14 990	-16 024	-18 004	-18 755	-14 791
10. Productiekosten bankbiljetten	-18 163	-12 682	-13 563	n.	n.
11. Overige kosten	0	0	0	-3	637
12. Vennootschapsbelasting	519	-83 013	-124 279	-194 621	-186 782
Winst / Verlies (-) over het boekjaar	-579 593	355 391	660 944	825 252	745 562

3.2.8.3 Dividend per aandeel

(in €)

	2022	2021	2020	2019	2018
Brutodividend	1,50	138,04	105,77	122,57	138,47
Roerende voorheffing	0,45	41,41	31,73	36,77	41,54
Nettodividend	1,05	96,63	74,04	85,80	96,93

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 zes 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 balans totaal € 339,0 miljard bedraagt en het verlies van het afgelopen boekjaar € 579,6 miljoen - en de toelichting, zoals vermeld in het Ondernemingsverslag, Verslag 2022, 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 2022, 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 op steekproefbasis nagezien of de beleenbaarheidscriteria – de zogenaamde enkelvoudige lijst met verhandelbare activa en de niet-verhandelbare activa (bankleningen) – worden nageleefd. ▪ Nazicht op steekproefbasis 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, een beschikbare reserve 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 3.1.2.1. Beheer van de financiële risico's Toelichting 37 : Toelichting bij het bestemmen van het resultaat voor het boekjaar	▪ Nazicht op steekproefbasis 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 de ingeschatte risico's, 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 monetair en het eigen beleid investeert de Bank middelen in de aankoop van effecten die worden gewaardeerd, ofwel aan de marktwaarde ofwel tegen de zogenaamde afgeschreven aankoopprijs. Op de portefeuilles gewaardeerd aan marktwaarde loopt de Bank een marktrisico. De negatieve herwaarderingsverschillen worden eerst afgetrokken van de overeenkomstige herwaarderingsrekening op het passief, waarna het eventuele saldo ten laste van het resultaat wordt gebracht. Op de portefeuilles gewaardeerd aan de afgeschreven aankoopprijs loopt de Bank een indirect risico dat dient beoordeeld te worden in het licht van het algemeen marktrisico van de Bank. Om de volledige risicopositie inzake vastrentende effecten te bepalen neemt de Bank ook het aandeel van de Bank in de monetaire beleidsportefeuilles van het Eurosysteem in beschouwing. De communicatie hieromtrent behoort evenwel tot de bevoegdheid van de ECB. Het marktrisico omvat tevens het zogenaamde fundingsrisico / intrestrisico van de Bank. 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 Toelichting 37 : Toelichting bij de winstverdeling voor het boekjaar	• Beoordeling van de ingestelde procedures en processen voor de inschatting van het marktrisico. • Kennisname van de modellen - voor de inschatting van de verwachte verliezen en het gelopen risico - die in de loop van het afgelopen boekjaar werden aangepast en uitgebreid in het kader van macro- en andere economische omstandigheden en verwachtingen. • 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. Wij wensen in het bijzonder Uw aandacht vestigen op het ondernemingsverslag (hoofdstuk 3) waarin meer duiding wordt verstrekt inzake de verwachte kosten en het gelopen risico. • 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 voornamste 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, 24 maart 2023

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN
Bedrijfsrevisor
vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Dirk Stragier". The signature is fluid and extends horizontally across the page.

Dirk STRAGIER
Bedrijfsrevisor

3.4 Goedkeuring door de Regentenraad

Na kennisname van het onderzoek door het Auditcomité heeft de Regentenraad op 29 maart 2023 de jaarrekening en het jaarverslag van het boekjaar 2022 goedgekeurd en de bestemming van het

resultaat voor dat boekjaar geregeld. Overeenkomstig artikel 44 van de statuten geldt de goedkeuring van de jaarrekening als kwijting voor de leden van het Directiecomité.

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



Verantwoordelijke uitgever

Pierre Wunsch

Gouverneur

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

Contactpersoon voor de publicatie

Geert Sciot

Hoofd van de dienst Communicatie

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