

Verlag 2007

Ondernemingsverlag



© Nationale Bank van België

Alle rechten voorbehouden.
De gehele of gedeeltelijke vermenigvuldiging van deze publicatie
voor educatieve en niet-commerciële doeleinden is toegestaan met
bronvermelding.



Guy Quaden
gouverneur

VOORWOORD

Het ondernemingsverslag van de Bank is voor deze editie 2007 grondig herzien. De voorstelling ervan is gemoderniseerd en de inhoud is toegespitst op de voornaamste gebeurtenissen van het afgelopen boekjaar en ditmaal op twee belangrijke aspecten van het leven van de onderneming: het human-resourcesbeleid en het beleid inzake duurzame ontwikkeling.

Dit is het verslag van een vennootschap die haar bijzonder karakter nogmaals bevestigd heeft gezien door een op 9 maart 2007 uitgesproken vonnis van de Rechtbank van koophandel te Brussel: «de opdrachten van algemeen belang en van economisch openbaar nut die aan de Nationale Bank van België zijn toevertrouwd (...), maken van haar een specifieke rechtspersoon met eigen rechtsregels». Het bijzonder statuut van de Bank, de centrale bank van België, lid van het Eurosysteem, wordt nader toegelicht in haar verklaring over het bestuur.

Het jaar 2007 werd gekenmerkt door de ontwikkeling, binnen de Bank, van verschillende «Europese» projecten in diverse activiteitsdomeinen. Die projecten passen in het kader van de geleidelijke uitwerking, binnen het Eurosysteem, van een nieuwe arbeidsorganisatie die wordt gekenmerkt door een nauwere samenwerking tussen verschillende centrale banken en door het nastreven van schaalvoordelen.

Buiten het Eurosysteem verleent de Bank tevens een aantal diensten aan de Belgische economie. Die opdrachten bestaan voornamelijk in het verzamelen en analyseren van macro- en micro-economische informatie en in het beheren van betalings- en verrekeningssystemen voor effecten.

Zo verzamelt de Balanscentrale, die in 2008 haar dertigste verjaardag viert, de jaarrekeningen van de meeste, in België actieve ondernemingen. De opstelling en openbaarmaking van gestandaardiseerde jaarrekeningen is bedoeld als een beheerinstrument van de onderneming en als middel tot communicatie met het publiek, informatie van de werknemers en bescherming van de rechten van derden. De lastenverlichting voor de ondernemingen is een lovenswaardige doelstelling die de Bank onderschrijft en waar zij haar medewerking aan verleent, met name door haar procedures voor de statistische gegevensverzameling te verbeteren en door de neerlegging van de jaarrekeningen te vereenvoudigen. Dit mag echter niet uitmonden in een verslechtering van de kwaliteit en van de beschikbaarheid van de financiële informatie van de vennootschappen.

De voorstelling, in dit verslag, van de financiële informatie eigen aan de Bank is nog verbeterd. Voortaan wordt een onderscheid gemaakt tussen de door het Europees Stelsel van Centrale Banken opgelegde boekhoudregels, die welke gelden krachtens de Belgische wetgeving en die welke zijn voorgeschreven door de Regentenraad. De financiële informatie wordt voorafgegaan door een jaarverslag waarin de belangrijkste ontwikkelingen zijn opgenomen die het resultaat hebben beïnvloed alsook de voornaamste risico's waarmee de Bank wordt geconfronteerd.

Terwijl wereldwijd tal van financiële instellingen door grote onrust worden getroffen en zij daardoor soms moeite ondervinden om hun dividendbeleid in stand te houden, zal de Bank, die steeds blijf heeft gegeven van voorzichtig beheer, haar aandeelhouders opnieuw een coupon met gewaarborgde koopkracht uitkeren, een coupon dus die nominaal in waarde stijgt.

VOORWOORD	5
INLEIDING	9
HOOFDSTUK 1: MARKANTE GEBEURTENISSEN IN HET VOORBIJE JAAR	13
Grote vooruitgang in het vlak van de betalingssystemen	14
De Bank, dienstverlener binnen het Eurosysteem	16
Vlottere neerlegging en raadpleging van de jaarrekeningen	18
HOOFDSTUK 2: HUMAN-RESOURCESBELEID	21
Een veranderende omgeving, wijzigende activiteiten	21
Gewijzigde personeelsbehoeften	21
Nieuwe accenten in het beleid	22
Ontwikkeling van het personeelsbestand	24
HOOFDSTUK 3: DUURZAAM BEHEER	27
Lucht en water	29
Lawaai	29
Energie	29
Mobiliteit	32
Afvalbeheer	33
Communicatie	34
Projecten	34
HOOFDSTUK 4: BESTUUR	37
Gouverneur	37
Directiecomité	40
Regentenraad	43
College van censoren	45
Begrotingscommissie en Remuneratiecommissie	45
Vertegenwoordiger van de minister van Financiën	46
Algemene vergadering	46
Bedrijfsrevisor	46
Mandaten- en vermogensaangifte	46
Verklaring over het bestuur en huishoudelijk reglement	46
Wijziging van de organieke wet en de statuten	48
Organogram	50
Pensioneringen en overlijdens	51
HOOFDSTUK 5: JAARVERSLAG, JAARREKENING EN VERSLAG VAN DE BEDRIJFSREVISOR	52
Jaarverslag	53
Voorstelling van de jaarrekening op 31 december 2007	57
Toelichting bij de jaarrekening	67
Vergelijking over vijf jaar	91
Verslag van de bedrijfsrevisor	97
BIJLAGEN	100
1. Goedkeuring door de Regentenraad	101
2. Verklaring over het bestuur	103
3. Huishoudelijk reglement	117
4. Lijst van artikels gepubliceerd in 2007	121
5. Openingstijden en adressen	123



De Nationale Bank van België: een centrale bank ten dienste van de maatschappij.

INLEIDING

Samen met de andere nationale centrale banken van het eurogebied en de Europese Centrale Bank vormt de Nationale Bank van België een van de bestanddelen van het Eurosysteem.

Het Eurosysteem neemt de centralebanktaken van het eurogebied waar. Krachtens het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap is zijn hoofddoelstelling het handhaven van prijsstabiliteit in het eurogebied. Het vervult deze taak via de uitvoering van het monetaire beleid, dat op deze wijze bijdraagt aan de groei en de werkgelegenheid. Enkel een monetair beleid dat de koopkracht van de munt vrijwaart, kan immers de economische vooruitzichten en de levensstandaard verbeteren. De ervaring leert dat zowel een algemene en aanhoudende prijsstijging (inflatie) als prijsdaling (deflatie) schadelijk zijn.

Tot het takenpakket van het Eurosysteem behoren voorts het verrichten van valutamarktoperaties, het aanhouden en beheren van de officiële externe reserves van de lidstaten, het bevorderen van de goede werking van het betalingsverkeer en het verzamelen van zeer uitgebreide statistische informatie.

Het Europees Stelsel van Centrale Banken (ESCB), van zijn kant, omvat de Europese Centrale Bank (ECB) en alle centrale banken van de lidstaten van de Europese Unie, met inbegrip van de landen die de euro niet hebben ingevoerd. Op het niveau van het ESCB beraadt men zich over kwesties die verband houden met de stabiliteit van het Europese financiële stelsel.

Taken in het kader van het Eurosysteem en in ruimer verband

De taken van de Nationale Bank houden voor een groot deel verband met de opdrachten die aan het Eurosysteem en het ESCB als supranationale entiteiten werden toevertrouwd. De gouverneur van de Bank maakt deel uit van de Raad van Bestuur van de ECB, die de monetaire-beleidsbeslissingen neemt. De Bank stelt haar expertise voor een groot deel ten dienste van de voorbereiding en de uitvoering van deze beslissingen.

Bovendien worden de officiële externe reserves van België door de Bank aangehouden en beheerd. Zij ziet toe op de goede werking van het financiële systeem in zijn geheel en van de betalings- en effectenvereffeningssystemen in het bijzonder. Om de risico's op een crisis te beperken, werkt ze mee aan de opstelling van nationale regels en normen ter zake en neemt ze deel aan de werkzaamheden van de bevoegde internationale instellingen. Dat toezicht op de financiële sector verloopt in nauwe samenwerking met de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen.

Voorts deelt de Bank met de andere centrale banken van het Eurosysteem het recht om eurobankbiljetten uit te geven. Zij zorgt eveneens voor het in omloop brengen, het uit



De Bank is een belangrijk centrum voor economische analyse en research. De resultaten van die werkzaamheden vinden hun neerslag in verscheidene publicaties.

Enkel een monetair beleid dat de koopkracht van de munt vrijwaart, kan de economische vooruitzichten en de levensstandaard verbeteren.

circulatie nemen en de kwaliteitscontrole van de bankbiljetten en munten in België.

Net als de meeste andere centrale banken kreeg de Bank ook specifieke nationale opdrachten die niet gerelateerd zijn aan het Eurosysteem. Deze opdrachten, waarvoor een vrij groot aantal personeelsleden wordt ingezet, maken zelfs een aanzienlijk deel van haar activiteiten uit. Zo staat de Bank in voor de opmaak en analyse van het leeuwendeel van de economische statistieken van België: zij stelt onder meer de betalingsbalans op en de indicatoren van het vertrouwen van de consumenten en de bedrijfsleiders.

Voor rekening van het Instituut voor de Nationale Rekeningen stelt zij de nationale en regionale rekeningen en de statistieken van de buitenlandse handel op. Veel van die gegevens worden gepubliceerd of bezorgd aan de internationale instellingen waaraan België gegevens dient te verstrekken.

De Bank vervult tevens de rol van Rijkskassier en centraliseert de ontvangsten en uitgaven van de Staat alsook het saldo van de transacties van De Post. Zij is betrokken bij de uitgifte en betaling van staatsleningen. Ten slotte is zij belast met het dagelijkse beheer van het Rentenfonds, dat toezicht houdt op de secundaire markt van de overheids-effecten en dat de koers van de staatsleningen reguleert via interventies op de Beurs.

Een kenniscentrum

De Bank is een belangrijk centrum voor economische analyse en research. De resultaten van die werkzaamheden

vinden hun neerslag in verscheidene publicaties: het jaarlijks Verslag schetst de economische en financiële situatie van België in zijn internationale omgeving, terwijl meer specifieke studies verschijnen in het Economisch Tijdschrift, het *Financial Stability Review* en de *Working Papers*. De onderzoekers van de Bank nemen deel aan internationale netwerken en werken samen met hun collega's van de Belgische universiteiten. De Bank lanceert en ondersteunt onderzoeksprojecten en organiseert gespecialiseerde seminars op macro-economisch gebied alsook stageprogramma's voor jonge onderzoekers. Haar wetenschappelijke bibliotheek is een van de grootste economische bibliotheken in België. Haar museum, dat in 2002 volledig werd vernieuwd, biedt het grote publiek – en in het bijzonder de scholen – de gelegenheid het geld en de werking ervan te ontdekken.

Binnen haar bevoegdheidsdomein is de Bank een adviseur van de overheid. Zij is vertegenwoordigd in tal van nationale organen, zoals de Hoge Raad van Financiën, de Hoge Raad voor de Werkgelegenheid en de Centrale Raad voor het Bedrijfsleven. Op internationaal vlak neemt zij deel aan de activiteiten van het Internationaal Monetair Fonds (IMF), dat onder meer de internationale monetaire samenwerking probeert te versterken. Zij is een van de stichtende leden van de Bank voor Internationale Betalingen (BIB), die de rol van bank der centrale banken vervult en de internationale samenwerking op monetair en financieel vlak ondersteunt. De Bank is betrokken bij de werkzaamheden van het reflectieforum dat wordt gevormd door de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, alsook bij



De taken van de Nationale Bank houden voor een groot deel verband met de aan het Eurosysteem toevertrouwde opdrachten.

Sinds 1850 drukt de Bank bankbiljetten; zij blijft dit doen in het kader van het Eurosysteem.

de activiteiten van de expertgroepen van de Raad van de Europese Unie en van de comités van de Europese Commissie wanneer die werkzaamheden verband houden met haar bevoegdheidsdomein. Zij adviseert de regering bij de beraadslagingen in de Wereldhandelsorganisatie omtrent de vrijmaking van de financiële diensten. Op verzoek van nationale en internationale instellingen verleent zij technische bijstand aan bepaalde opkomende landen of transitielanden alsook aan de Democratische Republiek Congo.

Overige diensten aan de economie

Zoals sommige andere centrale banken, centraliseert en verspreidt de Bank, op verzoek van de wetgever, uitgebreide micro-economische informatie. De Balanscentrale ontvangt de jaarrekeningen van bijna alle in België actieve ondernemingen, verwerkt ze en stelt ze ter beschikking van het publiek. Het internet speelt daarbij een steeds belangrijker rol. Op basis van die gegevens publiceert de Bank sectorstatistieken en dossiers zodat de ondernemingen een vergelijking kunnen maken met de andere bedrijven van hun sector.

De Bank centraliseert ook gegevens in verband met de kredieten aan particulieren en ondernemingen – wat de kredieten aan bedrijven betreft, enkel die van meer dan 25.000 euro –, waardoor de banken de kredietrisico's waaraan ze blootgesteld zijn, beter kunnen inschatten. Sinds begin 2005 worden de gegevens in kwestie uitgewisseld met de centrales van zes andere lidstaten van het eurogebied. Om overmatige schuldenlast te voorkomen,

worden alle contracten van particulieren in verband met consumentenkredieten en hypothecaire kredieten geregistreerd: de kredietverstrekkers zijn verplicht de gegevensbank van de Centrale voor kredieten aan particulieren te raadplegen, alvorens een nieuw krediet toe te kennen. Steunend op de statistieken die de Bank opstelt voor rekening van het Instituut voor de Nationale Rekeningen, en op de gegevens van de Balanscentrale en de kredietcentrales publiceert zij studies over economische sectoren.

De Bank beheert het Belgische interbancaire verrekeningsstelsel. Zij is het contactpunt voor de Belgische banken die het Europese betalingssysteem TARGET2 gebruiken. Zij werkt mee aan de invoering van een gemeenschappelijk eurobetalingengebied (Single Euro Payments Area), dat ervoor moet zorgen dat betalingen via overschrijving en domiciliëring alsmede kaartbetalingen in de hele Europese Unie even vlot verlopen als binnen een land zelf.

Ten slotte verstrekt de Bank aan de gemeenschap van het Eurosysteem een groot aantal zeer gespecialiseerde informatiediensten, die nader worden toegelicht in hoofdstuk 1.

Net als de meeste andere centrale banken kreeg de Bank ook specifieke nationale opdrachten die geen verband houden met haar deelname aan het Eurosysteem.



Zonder vertrouwen zou onze economie
niet dezelfde ambities hebben.

De Nationale Bank helpt de beleidsbepalers en de
bedrijfsleiders om hun omgeving beter te begrijpen.

1. MARKANTE GEBEURTENISSEN IN HET VOORBIJE JAAR

In 2008 viert de Europese Centrale Bank haar tienjarig bestaan. De Nationale Bank zal dan eveneens reeds tien jaar deel uitmaken van het Eurosysteem en het Europees Stelsel van Centrale Banken.

In 2004 keurde de Raad van Bestuur de missieverklaring van het Eurosysteem goed, alsook een aantal organisatorische beginselen die alle leden van het Eurosysteem hebben onderschreven. Terwijl decentralisatie het basisprincipe blijft bij de uitvoering van de verschillende taken van het Eurosysteem, verbinden de ECB en de nationale centrale banken (NCB's) van het eurogebied zich ertoe *deze taken in een geest van samenwerking en teamwerk te vervullen*. Het Eurosysteem tracht potentiële synergie-effecten en schaalvoordelen in kaart te brengen en zo goed mogelijk te benutten. Het streeft er tevens naar *overlapping van werk en inzet van middelen op functioneel niveau te vermijden en de ervaring beschikbaar bij de ECB en de NCB's intensiever te benutten*. De werking van het Eurosysteem evolueert gaandeweg, in die zin dat NCB's steeds vaker samenwerkingsverbanden aangaan om diensten aan te bieden aan andere leden of aan andere systemen. De markante gebeurtenissen van het

verslagjaar tonen aan hoe de Bank op deze evolutie inspeelt.

In 2007 tekenden zich in het vlak van de betalingssystemen opmerkelijke ontwikkelingen af, die steeds meer gerelateerd zijn aan het Eurosysteem. In wijder verband wil de Bank op proactieve wijze aan deze internationalisatie deelnemen door diensten aan te bieden die aangepast zijn aan de nieuwe Europese situatie.

Haar aandacht gaat niet alleen uit naar de activiteiten in het kader van het Eurosysteem. Ook de taken ten behoeve van de Belgische economie die de wetgever haar heeft toevertrouwd, probeert zij zo efficiënt mogelijk uit te voeren. Bij wijze van voorbeeld zal worden ingegaan op de maatregelen die, ter vereenvoudiging van de administratieve formaliteiten, tijdens het verslagjaar werden genomen om de neerlegging en de raadpleging van de jaarrekeningen te vergemakkelijken.



De Nationale Bank zorgt in België voor het in omloop brengen, het intrekken en de kwaliteitscontrole van de bankbiljetten en munten en beheert de interbancaire betalingssystemen.

De werking van het Eurosysteem evolueert: centrale banken bieden aan andere leden steeds vaker gezamenlijke diensten aan.

Grote vooruitgang in het vlak van de betalingssystemen

De Bank neemt voor België het beheer van de interbancaire betalingssystemen waar. De invoering van de euro en het nieuwe Europese monetaire beleid hebben hun stempel gedrukt en blijven hun stempel drukken op de girale betalingssystemen en de systemen voor effectenbeheer en -vereffening.

Bij de invoering van de girale euro in 1999 zette het Eurosysteem **TARGET** op. Dit systeem bood de Europese banken de mogelijkheid om in reële tijd dringende of grote betalingen uit te voeren in het hele eurogebied. Het was dus een onmisbaar instrument voor de uitvoering van het monetaire beleid van het Eurosysteem. Daarenboven bood het de infrastructuur voor het vereffenen van de transacties van randsystemen (systemen voor retailbetalingen en effectenvereffeningssystemen). Omdat TARGET gebaseerd was op de bestaande nationale systemen, bracht het voor het Eurosysteem en de banken echter hoge kosten met zich.

TARGET2

Bijgevolg werd besloten een nieuw systeem, **TARGET2**, te ontwikkelen dat steunt op een gemeenschappelijk technisch platform en dat aan de deelnemende banken en randsystemen een pakket van gestandaardiseerde diensten aanbiedt. Aan de banksector worden nieuwe diensten voorgesteld, onder meer op het gebied van het liquiditei-

tenbeheer en de vereffening van de operaties van de randsystemen. De voorzieningen op het vlak van *business continuity* kunnen ongetwijfeld gelden als referentie voor de overige interbancaire infrastructures die cruciaal worden geacht voor de goede werking van het financiële systeem. Daarenboven werd de tarifiering overal gelijkgeschakeld en werd het juridische en regelgevende kader zoveel mogelijk geharmoniseerd. Dankzij TARGET2 kunnen de banken schaalvergrotingen en een betere dienstverlening tot stand brengen. Het biedt internationale banken ook de mogelijkheid hun interne diensten grondig te rationaliseren.

Op 19 november 2007 werd TARGET2 succesvol in gebruik genomen door een eerste groep landen. België bevond zich in de tweede groep, die op 18 februari 2008 is overgeschakeld.

Het TARGET2-platform is een mooi voorbeeld van gezamenlijke dienstverlening, overeenkomstig de bovenvermelde organisatorische beginselen: het gaat om een gemeenschappelijke technische infrastructuur die wordt verschaft door een groep NCB's bestaande uit de Banca d'Italia, de Banque de France en de Deutsche Bundesbank en die wordt gestuurd door het Eurosysteem, onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de ECB. De Bank was betrokken bij de totstandkoming van TARGET2. Gedurende het voorbije jaar organiseerde zij een aantal tests en werkte zij het juridische kader af. Zij leidde ook de overgang van de Belgische banken en randsystemen naar het nieuwe platform in goede banen.



In 2007 vertoonden de betalingssystemen belangrijke ontwikkelingen: TARGET2 is het nieuwe systeem dat de banken van het eurogebied in staat stelt dringende of grote betalingen uit te wisselen. SEPA creëert een Europese ruimte voor girale betalingen in euro.

Het Eurosysteem heeft eveneens een project uitgewerkt voor de integratie van de infrastructuur voor de vereffening van effectentransacties. Dit zogenoemde **TARGET2-Securities (T2S)**-project voorziet in de creatie van een technisch platform voor de vereffening van effecten in centralebankgeld, waaraan alle effectenvereffeningssystemen kunnen worden gekoppeld. T2S beoogt een harmonisering in het domein van de vereffening van effectentransacties en wil aldus belangrijke schaalvoordelen tot stand brengen. Het systeem, dat mede gebaseerd zou zijn op de bestaande TARGET2-infrastructuur, wordt momenteel besproken met alle betrokken partijen. Een definitieve beslissing omtrent de ontwikkeling ervan zou medio 2008 worden genomen.

SEPA

Het gemeenschappelijk eurobetalingsgebied (**Single Euro Payments Area – SEPA**) zal in 2008 vaste vorm krijgen: sedert 28 januari is het mogelijk om in dit hele gebied⁽¹⁾ overschrijvingen te doen aan de hand van een deels gestandaardiseerd formulier, het «gemeenschappelijke schema». Vanaf dit jaar wordt de Belgische markt ook opengesteld voor andere betaalkaartsystemen, al blijft het Bancontact/Mistercash-systeem voorlopig nog bestaan. De Europese domiciliëring zal worden ingevoerd wanneer de richtlijn voor betaaldiensten in de interne markt (Payment Services Directive – PSD) omgezet is in Belgische wetgeving (in principe in november 2009). Deze richtlijn vormt de onmisbare juridische grondslag voor de totstandkoming van SEPA.

SEPA berust hoofdzakelijk op akkoorden binnen de banksector. De European Payments Council heeft Europese standaarden voor overschrijving en domiciliëring uitgewerkt en een gemeenschappelijk kader voor kaartbetalingen vastgelegd. Deze betaalinstrumenten zullen door alle economische subjecten (ondernemingen, overheden en consumenten) overal in het SEPA-gebied kunnen worden gebruikt.

De totstandbrenging van SEPA wordt door het Eurosysteem actief ondersteund. Binnen een monetaire unie, waar dezelfde munten en bankbiljetten worden gebruikt voor contante betalingen, is het ontbreken van gestandaardiseerde Europese girale betaalmiddelen uiteraard een lacune. Dit is een van de hinderpalen die moeten worden weggewerkt voor het tot stand brengen van een echte Europese markt voor betaaldiensten. SEPA past dan ook in de Lissabon-strategie om tegen 2010 van de Europese Unie de meest competitieve en dynamische kenniseconomie te maken.

De overgang naar SEPA wordt hoofdzakelijk op nationaal vlak georganiseerd. De Belgische banksector stelde, met de steun van de Bank, een gedetailleerd migratieplan op. De Bank neemt ook het overleg met de andere betrokken partijen (ondernemingen, overheden en consumentenorganisaties) ter harte. Dit overleg vindt plaats binnen het Steering Committee over de toekomst van de betaalmiddelen, dat op 12 december 2007 een eerste voortgangsrapport publiceerde⁽²⁾. Het rapport schetst de krachtlijnen van het migratieplan en evalueert de voorbereiding van de betrokken actoren. Daaruit blijkt dat de Belgische kredietinstellingen zich goed hebben voorbereid op de overgang

(1) Het eurobetalingsgebied omvat de lidstaten van de Europese Unie plus IJsland, Liechtenstein, Noorwegen en Zwitserland.

(2) Dit voortgangsrapport is te consulteren op www.nbb.be/sepa.



Het in de Nationale Bank ontworpen Cash-systeem kent een internationaal succes. Dankzij dit systeem kunnen de centrale banken de bankbiljetten- en muntenstromen op een veilige en geautomatiseerde wijze beheren.

naar SEPA. Op 28 januari 2008 werd de Europese overschrijving ingevoerd op de Belgische markt. De invoering ervan gebeurt evenwel geleidelijk en men voorziet dat Belgische overschrijvingen tegen eind 2010 grotendeels verdwenen zullen zijn. De overheden zullen eind 2008 het nieuwe Europese overschrijvingsformulier bij het grote publiek verspreiden. Verwacht wordt dat grote ondernemingen die bijzonder veel overschrijvingen verwerken, dit voorbeeld zullen volgen. De overschakeling op de Europese domiciliëring moet nog nader worden uitgewerkt.

SEPA blijft niet beperkt tot de invoering van Europese standaarden. Het doel is het creëren van een Europese markt voor girale retailbetalingen. Dit moet leiden tot een versterking van de concurrentie tussen de betrokken spelers, terwijl de ondernemingen en kredietinstellingen zouden moeten kunnen profiteren van de grotere standaardisering en schaalvergroting realiseren. De consument zal in alle SEPA-landen een gelijkwaardige bescherming genieten, die ingevolge de PSD-richtlijn aanzienlijk is verhoogd. De aldus eengemaakte markt zal ook nieuwe opportuniteiten bieden aan leveranciers van elektronische betaalinstrumenten en elektronische facturatie.

De Bank, dienstverlener binnen het Eurosysteem

De totstandkoming van het Eurosysteem en de geleidelijke integratie van de financiële markten en systemen die daaruit voortvloeide, waren de aanzet tot belangrijke **internationale**

ontwikkelingen in verscheidene computerapplicaties die voor en met de gebruikersdiensten van de Bank werden ontwikkeld. Zij vervulde een bijzonder actieve rol bij die integratie en speelde ten volle in op de organisatorische ontwikkeling waarbij verscheidene NCB's steeds vaker gezamenlijke diensten verlenen. Verscheidene voorbeelden illustreren de wijze waarop zij de principes van het Euro-systeem ten uitvoer legt.

Het eerste voorbeeld betreft het beheer van de chartale euro. Net als de andere NCB's zorgt de Bank in eigen land voor het in omloop brengen, het intrekken en de kwaliteitscontrole van de bankbiljetten en munten. Zij nam de invoering van de chartale euro in 2002 te baat om een informaticatoepassing te ontwikkelen voor een efficiënter en veiliger beheer van de bankbiljettenstromen. Dankzij de **Cash-applicatie** gebeuren de leveringen en afhalingen van biljetten in de vorm van verzegelde colli en worden ze vooraf elektronisch aangekondigd. Na de fysieke operaties verlopen het doorsturen van de gegevens, de registratie van de betalingen en de facturatie automatisch.

Het succes van deze toepassing in België zette de Bank ertoe aan ze ook open te stellen voor andere NCB's. Zo sloot zij een partnership met de Nederlandsche Bank en de Banque centrale du Luxembourg voor het gebruik van het **Cash Single Shared Platform** (CashSSP) bij het **beheer van hun biljetten- en muntenstromen**, zowel intern als tussen hen en de kredietinstellingen (of geldtransporteurs) van hun land. Ook de Bank of Finland trad

De totstandkoming van het Eurosysteem leidde tot belangrijke internationale ontwikkelingen in verscheidene applicaties. De Nationale Bank speelt hierbij een bijzonder actieve rol.



toe tot dit partnership: sinds februari 2008 is CashSSP er eveneens operationeel. Deze ontwikkeling toont aan dat de proactieve houding van de NCB's die bereid zijn om samen te werken, bijdraagt tot het creëren van synergieën die ten goede komen aan de overige marktpartijen.

In het kader van de monetaire-beleidsvoering van het Eurosysteem werd een partnership gesloten voor de **vereffening van de krediettransacties en het beheer van de daaraan verbonden waarborgen**. De monetaire-beleidstransacties worden decentraal verricht: iedere NCB staat in voor de opvolging van de kredieten die aan de in haar land gevestigde banken worden verleend en van het onderpand voor die kredieten. Het onderpandbeheer speelt een essentiële rol bij de monetaire-beleidsvoering omdat de verstrekte kredieten moeten worden gedekt door waarborgen. Naast verhandelbare activa worden sinds januari 2007 ook bankleningen als onderpand aanvaard. Om dat onderpand te beheren en de krediettransacties te vereffenen nam de Bank een nieuwe informaticatoepassing, het **Eurosystem Collateral Management System (ECMS)**, in gebruik. Er werd een partnership gesloten met de Nederlandsche Bank, die ECMS gebruikt sinds december 2006.

Het waarborgenbeheer heeft ook een transnationale dimensie: iedere centrale bank treedt op als correspondent voor de andere NCB's van het Eurosysteem. Een centrale bank kan op deze wijze onderpand dat een kredietinstelling bij haar heeft gedeponeerd, ter beschikking stellen van een andere NCB, zodat het kan dienen als waarborg voor

het verkrijgen van krediet bij die NCB. Dankzij het **Correspondent Central Banking Model (CCBM)** kan het onderpand grensoverschrijdend worden gebruikt om alle types van krediettransacties van het Eurosysteem te dekken. Zo bewaarde de Bank als correspondent op 31 december 2007 circa 147 miljard euro voor rekening van andere NCB's. De belangrijke rol van de Bank in dat domein maakte van haar in 2006, in termen van aangehouden bedrag, de derde grootste correspondent centrale bank van het ESCB. Omgekeerd hielden de andere centrale banken op 31 december 2007 ongeveer 22 miljard euro aan als correspondent van de Bank.

Op verzoek van de marktpartijen zou een gemeenschappelijk platform moeten worden uitgebouwd voor het vereffenen van de krediettransacties en het beheer van het onderpand binnen het Eurosysteem, zowel voor binnenlandse als grensoverschrijdende operaties. Dit platform zou de NCB's in staat moeten stellen de procedures voor de uitvoering van het gemeenschappelijke monetaire beleid te harmoniseren, met behoud van een decentraal beheer. De ECB heeft aangekondigd dat dit nieuwe platform, het zogenoemde CCBM2, gebaseerd zou worden op bestaande systemen zoals ECMS. De Bank en de Nederlandsche Bank leggen zich dan ook toe op dat project. Na een eerste marktconsultatie in 2007 werd gestart met het vastleggen van de technische specificaties van de nieuwe versie van CCBM.

In het verlengde van de missieverklaring van het Eurosysteem streven de leden van dit systeem ernaar de *uitwisseling*



De Nationale Bank positioneert zich als verlener van gespecialiseerde informaticadiensten aan andere centrale banken.

van personeel, kennis en ervaring te bevorderen. De volgende voorbeelden tonen aan hoe de Bank op dit vlak haar bijdrage levert door zich te positioneren als dienstverlener voor het Eurosysteem.

Een eerste voorbeeld betreft de bankbiljetten. Sinds de invoering van de chartale euro beschikken de ECB en de overige leden van het Eurosysteem over een informatica-toepassing die instaat voor de opvolging van het aantal bankbiljetten dat in omloop wordt gebracht, gevalideerd, geweigerd of vernietigd. Deze centrale database (CIS – Currency Information System) wordt maandelijks door de NCB's gevoed. In het vooruitzicht van de uitbreiding van het eurogebied en de invoering van een nieuwe reeks bankbiljetten besloot de ECB in 2006 de applicatie te vervangen door een performanter systeem. De Bank werd belast met de ontwikkeling van de nieuwe toepassing. Op die manier stelt de Bank de expertise die zij ter zake heeft opgebouwd, zowel op functioneel vlak als op informatica-technisch vlak, ten dienste van het Eurosysteem. De nieuwe database zal in de eerste helft van 2008 geleidelijk opgeleverd worden aan de ECB en overige leden van het Eurosysteem.

Het tweede voorbeeld heeft betrekking op de informatie- en communicatietechnologieën, die zowel voor de centrale banken als voor alle financiële instellingen van wezenlijk belang zijn. Door weloverwogen investeringen heeft de Bank een solide informatica-infrastructuur uitgebouwd ten behoeve van de Belgische economische en financiële gemeenschap. Het Uitwisselingscentrum en Verrekening en de twee kredietcentrales zijn hiervan de bekendste

De Nationale Bank neemt deel aan het proces waarbij kennis en knowhow binnen het Eurosysteem gedeeld wordt.

voorbeelden. Reeds verscheidene jaren specialiseert de Bank zich in het gebruik van afgeleide internettechnologieën. De knowhow die zij aldus ontwikkelde op het gebied van de beveiligde uitwisseling van informaticagegevens, werd ten dienste gesteld van de internationalisering van interne toepassingen (CashSSP en ECMS), en wordt thans gedeeld met de ECB en de overige NCB's. Zo legde de Bank zich in 2007 toe op de ontwikkeling van het **ESCB XML Data Interchange** (EXDI)-netwerk, dat de leden van het ESCB in staat stelt informatie op een gestandaardiseerde wijze uit te wisselen van de ene toepassing naar de andere.

Deze voorbeelden tonen aan dat de missieverklaring van het Eurosysteem geleidelijk in de praktijk wordt gebracht en dat kennis en knowhow onder zijn leden gedeeld wordt. De Bank wil een belangrijke rol in dit proces spelen.

Vlottere neerlegging en raadpleging van de jaarrekeningen

Naast de taken in het kader van het Eurosysteem verleent de Bank specifieke diensten aan de gemeenschap, meer bepaald aan de ondernemingen. Zo beheert zij de Balanscentrale sinds de oprichting ervan in 1978. Eerst werden de vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid onderworpen aan de verplichting om een jaarrekening te publiceren. Daarna werd deze verplichting ook opgelegd aan de grote en zeer grote vzw's en de private stichtingen. In 1996 werd de jaarrekening uitgebreid met de sociale balans, die informatie over de werkgelegenheid bevat.

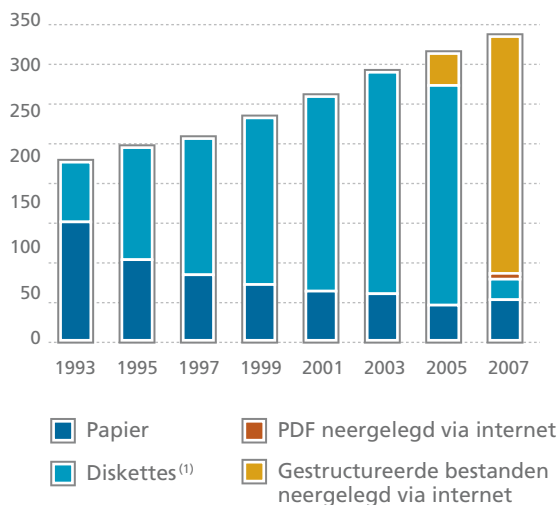


De Balanscentrale heeft een aantal maatregelen genomen om de neerlegging en de verspreiding van de jaarrekeningen te vergemakkelijken.

De Balanscentrale heeft recentelijk een aantal maatregelen genomen om de neerlegging en de verspreiding van de jaarrekeningen te vergemakkelijken. Sinds half februari 2008 zijn de jaarrekeningen van het lopende jaar en van de vijf voorgaande jaren gratis beschikbaar op de website van de Bank.

Bovendien kunnen de handelsvennootschappen hun jaarrekening sinds 1 april 2007 via internet neerleggen, in het XBRL- of PDF-formaat. Vanaf half maart 2008 beschikken ook de vzw's en de private stichtingen over de mogelijkheid om hun jaarrekening via internet neer te leggen in het XBRL-formaat. XBRL is de nieuwe internationale standaard voor de uitwisseling van financiële gegevens via internet. Dit formaat biedt tal van voordelen. De posten van de jaarrekening krijgen een unieke code en zijn met elkaar verbonden via een rationele structuur, waardoor dezelfde gegevens niet meermaals hoeven te worden ingebracht. Deze standaard vergemakkelijkt ook de uitwisseling, de overdracht en de analyse van de gegevens, die kunnen worden geselecteerd, hergebruikt en opnieuw geformatteerd volgens de gewenste rapportering. De neerlegging volgens deze nieuwe standaard wordt aangemoedigd via een voordelig tarief.

Jaarrekeningen gedeponneerd bij de Balanscentrale (duizendtallen)



Bron: NBB.

(1) Diskettes worden sinds 2 april 2007 niet meer aanvaard.

De kosten van de elektronische neerlegging kunnen worden betaald via overschrijving en de doorgestuurde gegevens kunnen online worden gecertificeerd aan de hand van de elektronische identiteitskaart.



Zonder vertrouwen zouden uw betalingen niet zo gemakkelijk zijn.

De Nationale Bank waakt over de kwaliteit van de betaalmiddelen, gaande van de bankbiljetten tot de elektronische betaalmiddelen.

2. HUMAN-RESOURCESBELEID

Doel van het human-resourcesbeleid is de Bank in staat te stellen haar strategische keuzes optimaal te realiseren in een veranderende omgeving.

Een veranderende omgeving, wijzigende activiteiten

De integratie van de Bank in het Eurosysteem heeft niet alleen haar institutioneel kader maar ook haar technologische en maatschappelijke context gewijzigd.

Naar aanleiding van de tweede strategische oefening van het Directiecomité werd voor ieder departement een masterplan opgesteld dat loopt tot 2009. Het legt de nadruk op de activiteiten in ESCB-verband, kwaliteitsvolle dienstverlening aan de samenleving en kostenbeheersing.

Gewijzigde personeelsbehoeften

De veranderende omgeving van de Bank en de aanpassingen die daaruit voortvloeien, hebben haar personeelsbehoeften sterk gewijzigd. De Bank eist voortaan grotere compe-

tenties en een grotere inzetbaarheid. Om deze uitdagingen aan te gaan, werkte het departement Human Resources een actieplan uit.

De gewijzigde personeelsbehoeften komen ook tot uiting in de aanwervingen. In 2007 nam de Bank enkele jonge economen gespecialiseerd in financiële stabiliteit, en informatici in dienst. De deelname van de onderneming aan jobbeurzen zoals *Talentum* heeft geleerd dat zij een grote aantrekkingskracht blijft uitoefenen op jonge afgestudeerden. Uit een interne enquête bij kaderleden met minder dan vijf jaar anciënniteit blijkt dat carrièremogelijkheden, voor de helft van hen, een belangrijke drijfveer vormen om bij de Bank te solliciteren. Bijna de helft van de ondervraagden hecht vervolgens belang aan reputatie, prestige en werkzekerheid. Een derde van hen wordt aangetrokken door het evenwicht dat de Bank biedt tussen privé- en beroepsleven.



In 2007 nam de Bank een twaalfstal nieuwe personeelsleden in dienst met een contract voor onbepaalde duur, hoofdzakelijk informatici en economen.

Nieuwe accenten in het beleid

In het voorbije jaar heeft de Bank, met behoud van haar sociaal model, nieuwe accenten gelegd in haar human-resourcesbeleid. Deze hebben onder meer betrekking op competentie-management, carrièreverloop – waarbij de managementvaardigheden van de kaderleden worden versterkt – en bevordering van de inzetbaarheid.

Competentiemanagement

De Bank voerde enkele jaren geleden een competentie-managementmodel in dat de hoeksteen vormt van het human-resourcesbeleid (aanwerving, opleiding, beoordeling, bevordering en mutatie). Dit model wil de individuele competenties optimaal afstemmen op de bedrijfsdoelstellingen en de bedrijfsstrategie. Daartoe werden een aantal generieke competenties vastgelegd en een reeks specifieke competentieprofielen uitgewerkt. Tijdens de jaarlijkse functioneringsgesprekken wordt met ieder personeelslid een plan voor zijn beroepsontwikkeling opgesteld, dat hem in staat moet stellen zijn functie beter uit te oefenen en nuttige competenties op de middellange termijn te verwerven. Aldus wordt de inzetbaarheid van de personeelsleden vergroot.

Managers en experts

In 2007 werd een nieuwe collectieve arbeidsovereenkomst over de loopbaan van de kaderleden gesloten. Twee filières werden ingevoerd: een filière «managers» (leidinggevenden) en een filière «experts» (stafffuncties). Het is van cruciaal

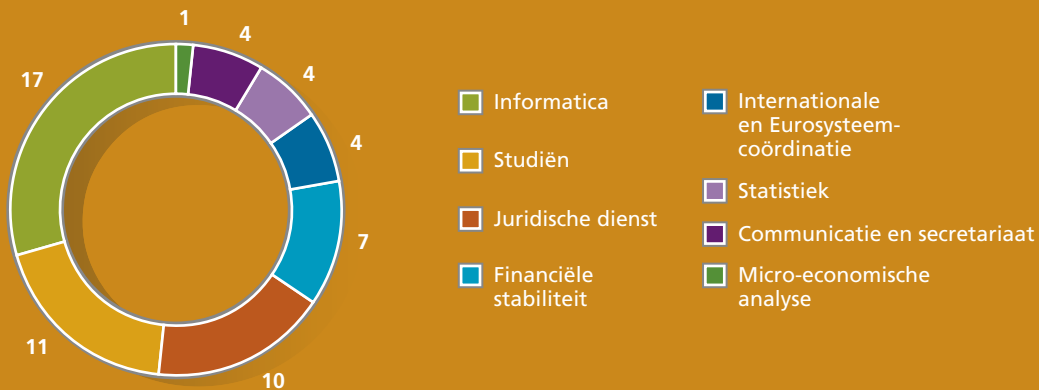
belang voor de Bank dat zij kan beschikken over leidinggevenden en experts die de uitdagingen als gevolg van een veranderende context kunnen aangaan. In het kader van hun nieuwe statuut zullen de dienst- en departementschefs en de personen die een leidinggevende functie ambiëren, een Development Center moeten doorlopen. Met behulp van dit extern ontwikkelingscentrum zullen de betrokkenen zich vertrouwd kunnen maken met de managementstijl die de Bank zal vastleggen. Daartoe zullen opleidingscycli worden georganiseerd.

Ook voor de loopbaan van de overige personeelscategorieën staat een project in de steigers. Er wordt namelijk een nieuw promotiesysteem uitgewerkt dat het personeel carrièrekansen moet bieden die overeenstemmen met de toekomstige behoeften van de Bank. Dit systeem zal vooral stoelen op het competentieniveau en de kwaliteit van de prestaties.

Personeelsmobiliteit

Snel inspelen op de nieuwe behoeften veronderstelt een vlotte interne mobiliteit. De Bank wil die dan ook aanmoedigen. Mutaties moeten soepel en snel kunnen verlopen, vandaar dat een maximumtermijn van drie maanden werd vastgesteld. Personeelsmobiliteit is daarenboven een uitgelezen instrument tot ontwikkeling. Daarom laat de Bank jonge kaderleden de eerste vijf jaar van hun carrière kennismaken met verscheidene activiteiten. Ook een stage bij de Europese Centrale Bank of bij een andere centrale bank van het Eurosysteem behoort tot de mogelijkheden.

Indienstneming van vast personeel tussen 1 januari 2003 en 31 december 2007



Technische bijstand

De Bank stelt de expertise van haar personeel in bepaalde domeinen ook ter beschikking van andere centrale banken, vooral in het kader van technische bijstandsprogramma's.

Zo levert zij ondersteuning aan andere centrale banken van het ESCB, bij hun voorbereiding van de invoering van de eenheidsmunt. In 2007 werkte de Nationale Bank mee in het kader van « twinning programma's » die de Europese Commissie organiseerde voor Tsjechië en Slovenië. In 2008 zijn nieuwe programma's met respectievelijk Slovenië en Letland gepland. Ook werden talrijke delegaties ontvangen die een werkbezoek brachten.

In het raam van de bilaterale samenwerking tussen België en de Democratische Republiek Congo verleende de Bank, in overleg met het Internationaal Monetair Fonds, eveneens technische bijstand aan de Congolese centrale bank. Technici van deze bank volgden een stage om hen te helpen bij het drukken van de nieuwe bankbiljetten van 10.000 en 20.000 Congolese frank. Voorts stelde de Bank haar expertise ten dienste van een opleidings- en consultancy-

programma in Kinshasa rond betaalsystemen, financiële markten, informatica, monetair beleid en facilitair beheer.

Opleiding

De opleiding is erop gericht de behoeften van de onderneming en de competenties van haar personeel zo goed mogelijk op elkaar af te stemmen.

De Bank verstrekt een ruime waaier aan opleidingen die tot doel hebben het competentieniveau op te tillen tot het niveau dat zij nodig acht. Zij erkende het belang van opleiding door het recht op opleiding op te nemen in een sector-CAO. Soepele formules worden aangeboden: opleidingen tijdens de schoolvakanties, visio-opleiding, *coached learning*, enz.

Een van de belangrijkste trends van de laatste jaren is dat opleidingsprogramma's beter worden afgestemd op de specifieke noden van de diensten. De kaderleden nemen ook deel aan de opleidingen van het ESCB, die er onder meer op gericht zijn de verschillende bedrijfsculturen nader op elkaar af te stemmen.

De integratie van de Bank in het Eurosysteem heeft niet alleen haar institutioneel kader maar ook haar technologische en maatschappelijke context gewijzigd.



Ter bevordering van de personeelsmobiliteit worden stages georganiseerd in andere centrale banken, waaronder de ECB.

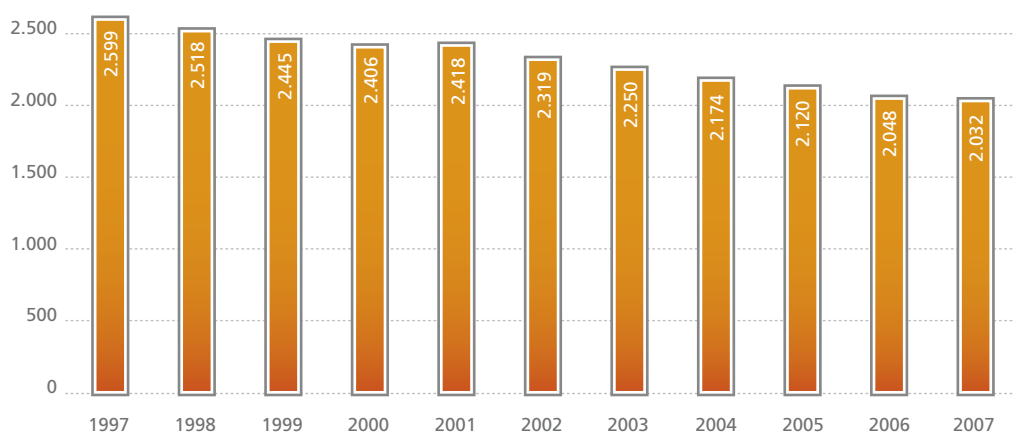
Ontwikkeling van het personeelsbestand

De ontwikkeling van de taken in een voortdurend veranderende omgeving doet sommige functies verdwijnen en creëert nieuwe functies waarvoor over het algemeen een hoger opleidingsniveau vereist is.

Op 31 december 2007 had de Bank 2.032 «voltijdse equivalenten» in dienst, waaronder 351 kaderleden en 1.681 bedienden. De personeelssterkte, die de voorbije tien jaar met 22 pct. daalde dankzij de herstructurering van het agentschappennet en productiviteitswinsten in de diverse activiteitsdomeinen van de Bank, liep in 2007 verder terug met 17 voltijdse equivalenten.

De veranderende omgeving van de Bank en de aanpassingen die daaruit voortvloeien, hebben haar personeelsbehoeften sterk gewijzigd.

Ontwikkeling van het personeelsbestand van 1997 tot 2007
(voltijdse equivalenten op 31 december)

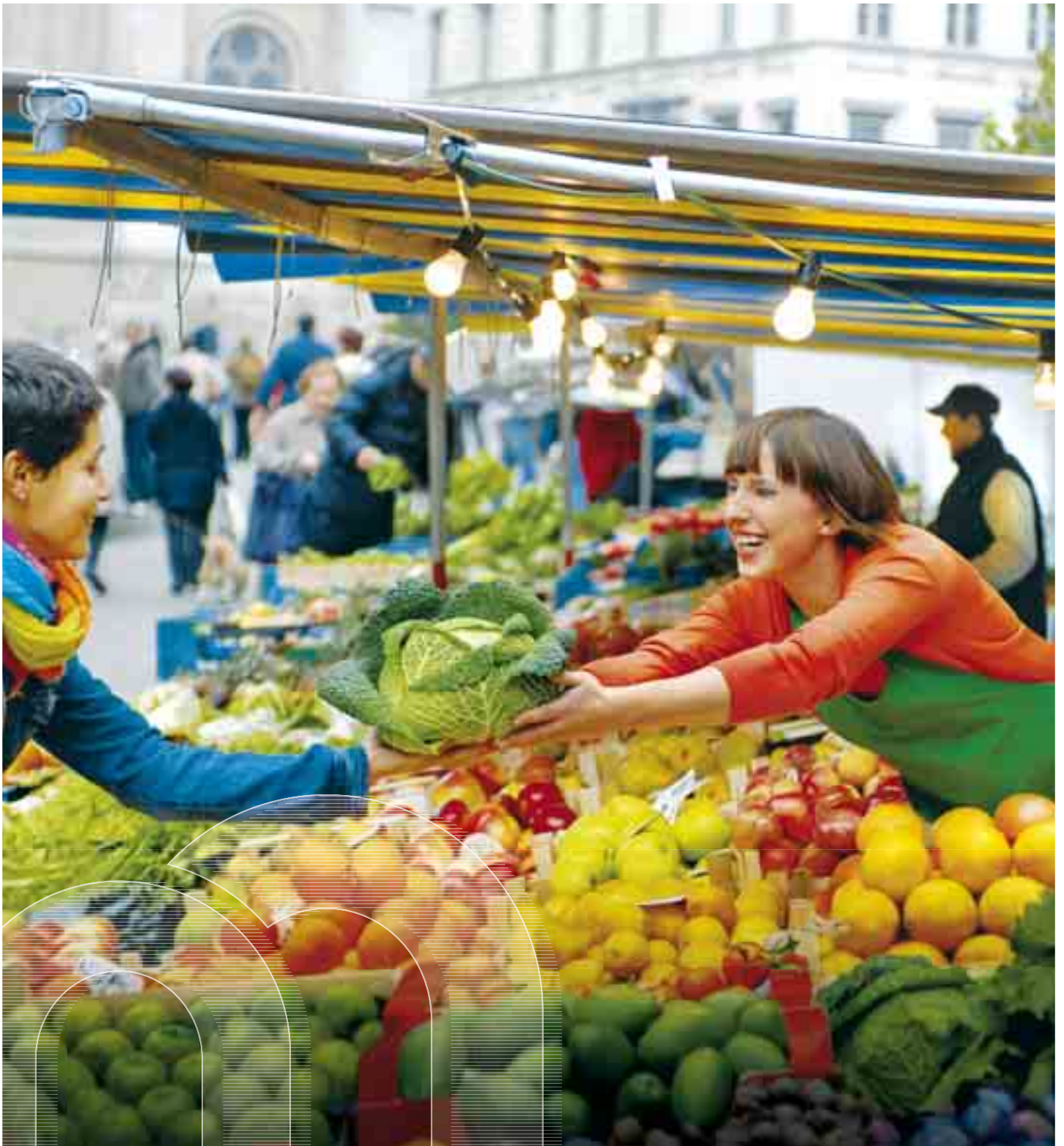




Onder leiding van hun Belgische collega's volgden Congolese technici een stage voor het drukken en afwerken van de bankbiljetten van 10.000 en 20.000 Congolese frank.

Ontwikkeling van deeltijdarbeid (cijfers op 1 januari)

Jaar	Totale aantal werknemers	Aantal deeltijdwerkers	
		Totale aantal	In pct. van het totaal
2003	2.547	678	26,6
2004	2.469	731	29,6
2005	2.397	777	32,4
2006	2.333	803	34,4
2007	2.273	827	36,4
2008	2.259	838	37,1



Zonder vertrouwen zou uw dagdagelijks leven niet dezelfde kleur hebben.

De Nationale Bank handhaaft uw koopkracht door toe te zien op prijsstabiliteit.

3. DUURZAAM BEHEER

Een onderneming ten dienste van de maatschappij: dit is het vaandel waarachter de Bank haar talrijke opdrachten wil scharen.

Deze maatschappelijke roeping wil zij ook uitdragen in haar manier van werken: het sociale ethos en engagement worden bij haar personeel aangemoedigd als voornaamste waarden.

Deze waarden komen onder meer tot uiting in haar streven om de milieubalans van de onderneming te verbeteren. Aangezien zij midden in de stad gelegen is en zowel administratieve als industriële activiteiten uitoefent, is de Bank zich bewust van haar bijzondere verantwoordelijkheid ter zake. Dit is een van de redenen waarom zij de nodige stappen heeft gedaan om in een nabije toekomst het label «ecodynamische onderneming» van het Brussels Instituut voor Milieubeheer (BIM) te behalen. Het gaat om een grote uitdaging, die tal van domeinen bestrijkt en op alle geledingen van de onderneming betrekking heeft. Nu reeds kan men vaststellen dat de milieugebonden projecten de jongste jaren sterk zijn toegenomen in de

meest uiteenlopende domeinen: selectieve afvalverzameling, vermindering van het energieverbruik, aanmoediging van het gebruik van het openbaar vervoer, enz.

De Bank oefent tal van activiteiten uit die ressorteren onder *Corporate Social Responsibility*. We zullen ons hierna beperken tot een overzicht van haar milieu-inspanningen die het BIM in aanmerking neemt voor het toekennen van het label «ecodynamische onderneming». Zo zal worden geschetst hoe de Bank in de arbeidsprocessen zelf rekening houdt met het milieu. Een treffend voorbeeld hiervan is het ISO 14001:2004-certificaat dat het departement Drukkerij behaalde voor zijn milieubeheersysteem. Dit label is weliswaar geen waarmerk voor de minst vervuillende bedrijven, maar het heeft de verdienste het concept van milieubeheer te integreren in de activiteit van de onderneming en aan te sporen tot een voortdurende verbetering van de milieuprestaties.



De Drukkerij van de Bank behaalde een certificaat voor milieubeheer.

Eind 2007 behaalde de Drukkerij van de Bank het ISO 14001:2004-certificaat, na een audit van Lloyds (LRQA). Dit certificaat is de bekroning van grote collectieve inspanningen. De onderneming diende immers de milieu-impact van haar activiteiten, de toegepaste processen en de gefabriceerde producten in kaart te brengen, zowel op het vlak van lucht-, water- en bodemverontreiniging als op het gebied van afvalbeheer, energieverbruik, enz. Ook diende zij een milieubeheersysteem op te zetten.

Dit certificaat, dat wordt uitgereikt voor een periode van drie jaar maar gepaard gaat met tweejaarlijkse controles, verplicht de onderneming bovendien om toekomstgericht te werken: zij dient doelstellingen te formuleren en haar milieuprestaties voortdurend te verbeteren.

Het behalen van dat label past in het algemene beleid van de Bank inzake duurzaam beheer. Met de reeds verworven certificaties op het vlak van kwaliteit (ISO 9001) en veiligheid van de waarden (CWA 14641:2003), beschikt haar Drukkerij voortaan over volledig geïntegreerde beheersystemen.

De milieugebonden projecten zijn de jongste jaren sterk toegenomen in de meest uiteenlopende domeinen: selectieve afvalverzameling, vermindering van het energieverbruik, aanmoediging van het gebruik van het openbaar vervoer, enz.



In de Drukkerij worden vluchtige organische stoffen die afkomstig zijn van verschillende installaties, afgebroken door bacteriën in een biofilter.



Op de ventilatie- en koelinstallaties van de Drukkerij werden geluidsdempers geplaatst.

Lucht en water

De industriële activiteiten van de Drukkerij gaan gepaard met specifieke milieurisico's. Daarom werd een programma uitgewerkt voor de vermindering van de uitstoot van vluchtige organische stoffen. Sinds 2002 is onder meer een biofilter geïnstalleerd waarin de vervuilende moleculen die afkomstig zijn van de zeefdrukpersen en van de installaties voor het drogen van de inktten, worden afgebroken door bacteriën. Een erkend orgaan is belast met de controle van de luchtuitstoot.

In het raam van een activiteit zoals die van de Drukkerij is waterzuiverheid een hoogstbelangrijke milieu-uitdaging. Het water dat in het productieproces wordt gebruikt, ondergaat een ultrafiltratie zodat het opnieuw kan worden gebruikt. Zodra het water vervuild is, wordt het afgevoerd door een gespecialiseerde firma. Die vloeistoffen worden dus nooit gemengd met het geloosde afvalwater, dat om de twee maanden intern wordt gecontroleerd en dat jaarlijks door een erkend laboratorium wordt onderzocht onder meer op de aanwezigheid van zware metalen.

Water wordt echter niet alleen in dat industriële departement van de Bank gebruikt. Waterbesparing is een dagelijkse uitdaging voor iedereen. Daarom worden de gebouwen voortaan droog schoongemaakt, waardoor minder water en onderhoudsproducten nodig zijn.

In de stoominstallaties gaan water- en energiebesparing hand in hand: het water wordt gedemineraliseerd om de vorming van kalkaanslag te voorkomen en aldus het brandstofverbruik te beperken. Dit gebeurt thans via een omgekeerde-osmosefilter, waardoor minder chemische producten, minder water en minder energie moeten worden verbruikt. Dankzij een zeer performant systeem voor het beheer van de technische installaties kan het minste lek in het stoomdistributiesysteem bovendien elektronisch worden opgespoord en snel worden verholpen.

Lawaai

Werken in volle stadscentrum veronderstelt bijzondere aandacht voor de geluidsoverlast die de activiteit dreigt te veroorzaken. Tijdens het voorbije jaar werden geluidsdempers geplaatst op de ventilatie- en koelinstallaties van de Drukkerij. Het effect daarvan wordt zowel via metingen als via enquêtes bij het personeel en de burens beoordeeld.

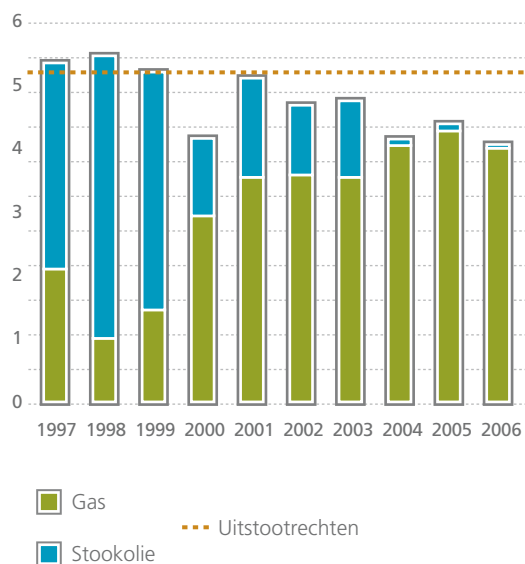
Energie

Energiebeheer wordt voortaan beschouwd als een vast onderdeel van het algemene beheer van de onderneming. Reeds verscheidene jaren meet de Bank nauwkeurig haar energieverbruik. Daartoe beschikt zij bijvoorbeeld over een driehonderdtal energiemeters. Sinds 1994 geeft het energiejaarverslag van haar dienst « Uitrusting en technieken »



De verbeteringen in de hoofdstookplaats resulteerden sinds eind 2005 in een vermindering van het elektriciteits- en thermische verbruik met 825.000 kWh per jaar.

CO₂-uitstoot 1997 - 2006
(kiloton)



Bron: NBB.

een beeld van de ontwikkelingen ter zake op middellange termijn. In het najaar van 2007 werd een energieboekhoudingsprogramma in gebruik genomen dat zeer uitvoerige analyses mogelijk maakt en aldus helpt om het energieverbruik te beperken.

Het hoeft dan ook geen verwondering te wekken dat op dit gebied recentelijk veel aanpassingen hebben plaatsgevonden, terwijl tal van andere aan de gang of gepland zijn. Hieronder worden de belangrijkste toegelicht.

De verbetering van de regeling in de hoofdstookplaats en andere maatregelen sinds eind 2005 leverden, in genormaliseerde waarden, een besparing op van meer dan 1.700.000 kWh in 2006 en meer dan 1.850.000 kWh in 2007, d.i. respectievelijk 7,5 pct. en 8,5 pct. van het verbruik van de Bank. Door deze besparingen plus de tegemoetkoming van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest, konden de investeringen in veertien maanden rendabel worden gemaakt.

Sinds 1 januari 2007 is het aandeel van de elektriciteit die de Bank betreft uit hernieuwbare energiebronnen gestegen van 15 pct. tot 100 pct. Zij heeft de doelstelling van een neutraal elektriciteitsverbruik in termen van CO₂-uitstoot bereikt.

In de loop van het voorbije jaar vereenvoudigde en moderniseerde de Bank de ijswatercollector in een van de gebouwencomplexen van de hoofdzetel. Dit levert een daling op van het elektriciteitsverbruik met 34.000 kWh op jaarbasis.



Duurzaam beheer maakt voortaan deel uit van het algemene beheer van de instelling.

De Bank bevordert ook het gebruik van spaarlampen en maakt gebruik van intelligente verlichtingstechnieken. Daardoor realiseerde zij reeds een besparing van bijna 1 pct., of 190.000 kWh per jaar, wat overeenkomt met het verbruik van vijftig gezinnen.

Andere projecten voor duurzaam energiebeheer worden verderop besproken. Het belangrijkste is een grootscheeps plan voor de herstructurering en renovatie van de hoofdzetel. Dat zal onder meer leiden tot een inkrimping van de kantooroppervlakte met 15.000 m², terwijl de totale energieprestaties van het in de jaren 1950 opgetrokken gebouw zullen worden verbeterd. De werken zijn in september 2007 gestart en zouden klaar zijn in 2013.

De Bank bevordert het gebruik van spaarlampen en maakt gebruik van intelligente verlichtingstechnieken.

Effect van energiebesparende maatregelen op het vlak van verwarming sinds 2005

Genomen maatregel	Datum	Besparing per jaar (kWh)	
		verwarming koeling	elektriciteit
Modernisering van de ijswatercollector	juni 2007	44.000	34.000
Stilleggen van de stoomdistributie buiten het winterseizoen	april 2007	1.331.000	
Nieuw regelingsprogramma	november 2005	800.000	
Frequentieregelde pompen	november 2005		25.000
TOTAAL		2.175.000	59.000



Te voet, met de trein of... de fiets!

Een groot deel van het personeel woont op minder dan 20 km van het werk. De Bank heeft daarom besloten de verplaatsingen per fiets aan te moedigen. Zij verstrekt niet alleen een kilometervergoeding maar zij heeft in haar hoofdzetel ook voorzien in de nodige accommodatie, namelijk een fietsenstalling, speciaal verluchte vestiaires en douches. Die accommodatie werd in 2007 verbeterd en uitgebreid.

Mobiliteit

Een groot deel van de personeelsleden zijn pendelaars. Om hen aan te sporen tot een verstandig woon-werkverkeer, gaat de Bank veel verder dan ze wettelijk verplicht is en betaalt ze de abonnementskosten voor het openbaar vervoer (trein, bus, metro) volledig aan haar personeel terug. 73 pct. van de personeelsleden gebruikt het openbaar vervoer.

Met die diverse maatregelen hoopt de Bank de woon-werkverplaatsingen met de auto te verminderen. In dit verband valt ook op te merken dat een bedrijfswagen niet behoort tot de toegekende voordelen in natura. Er werd tevens een proefproject in verband met thuiswerk opgezet. Dat zou nieuwe perspectieven moeten openen op het vlak van mobiliteit.

Ten slotte beschikt de Bank over een bedrijfsvoertuigenpark (wagens, bestelwagens en vrachtwagens). Het gebruik van die voertuigen vertoont een dalende trend. Bovendien beschikken de nieuw aangekochte voertuigen over dieselmotoren die uitgerust zijn met een fijnstoffilter.

Sinds de toetreding van de Bank tot het Eurosysteem is het aantal reizen van de kaderleden naar het buitenland aanzienlijk gestegen. Voor 2007 alleen al werden ongeveer 700 vluchten naar Frankfurt geboekt. De dienst die bevoegd is voor de reizen wacht op de indienstneming van de snelle spoorweglijn naar die stad om het reizen per trein aan te moedigen.

73 pct. van de personeelsleden van de Bank gebruikt het openbaar vervoer.



Het label « Forest Stewardship Council » (FSC).

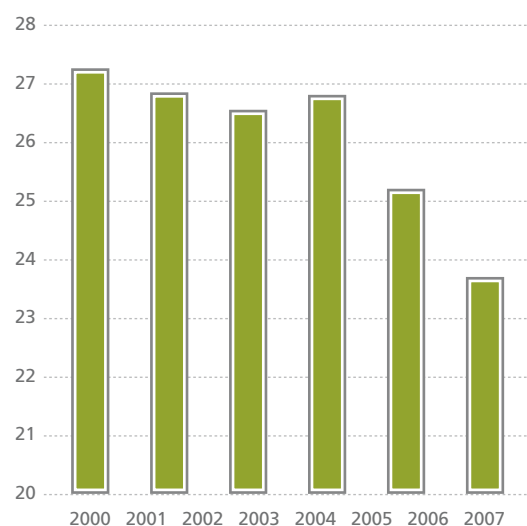
Afvalbeheer

Er wordt een nauwkeurige boekhouding bijgehouden van de materialen die de Drukkerij en de Hoofdkas gebruiken en de afvalstoffen die zij produceren. Een en ander wordt ook aandachtig opgevolgd.

Zoals iedere administratie verbruikt ook de Bank veel gewoon papier. Haar huisstijl schrijft het gebruik voor van 100 pct. *totally chlorine free* (TCF) papier, dat voorzien is van het label « Forest Stewardship Council » (FSC).

Verscheidene projecten hebben reeds geleid tot een vermindering van de door de arbeidsprocedures gegenereerde papierberg en zullen het papierverbruik verder doen dalen. Dankzij de ontwikkeling van de intranetsites, kan de verspreiding op papier van de officiële kennisgevingen en andere formulieren reeds verscheidene jaren sterk worden verminderd. Door de afschaffing van het papieren persoverzicht kon het papierverbruik met 12.000 bladzijden per dag worden verlaagd. De ERP⁽¹⁾-software – die de eenmalige scanning mogelijk maakt van de facturen, die anders in verscheidene exemplaren moesten worden gekopieerd –, en vooral DMS⁽²⁾ (een software voor het beheer van documenten) schroeven het verbruik, de verwerking en de opslag van papier drastisch terug. De printers werden in de loop van 2007 opnieuw geconfigureerd zodat ze automatisch dubbelzijdig afdrukken. In die optiek zou dankzij de in 2007 gestarte vervanging van de stand-alone printers door multifunctionele toestellen, het aantal apparaten tevens met 200 verminderen.

Papierverbruik (miljoenen vellen)



Bron: NBB.

Dankzij de ontwikkeling van de intranetsites kan de verspreiding van informatie op papier reeds verscheidene jaren worden verminderd.

(1) ERP : Enterprise Resource Planning.

(2) DMS : Document Management System.



Het water dat in het productieproces van de Drukkerij wordt gebruikt, ondergaat een ultrafiltratie.

Wat het beheer van het kantoorafval betreft, werd de afvalsortering in 2007 veralgemeend: een papiermand naast het bureau, containers voor PET-flessen en blikjes naast de drankautomaten, vuilnisbakken voor niet-recycleerbaar afval in de toiletten. Dit resulteerde in een verdubbeling van het aandeel van het recycleerbaar afval en een vermindering met 40 pct. van de hoeveelheid niet-recycleerbaar afval.

De terugnameplicht heeft betrekking op onderhoudsproducten (recipiënten, dozen, paletten). De keukenbenodigdheden moeten verpakt zijn in recycleerbaar materiaal, wat het afval met 90 pct. vermindert.

De afvalproductie wordt steeds nauwkeuriger opgevolgd met het oog op een aangepast beheer. Alle soorten afvalstoffen worden opgehaald en verwerkt door een gespecialiseerde firma. De Drukkerij heeft een programma op touw gezet voor de vermindering van industrieel afval en verpakkingsafval.

Communicatie

De Nobelprijs voor de Vrede in 2007, die werd toegekend aan vooraanstaande personen die onderzoek verrichten naar de klimaatopwarming, getuigt van het belang dat wordt gehecht aan milieuzorg en duurzame ontwikkeling. Het personeel van de grote instellingen neemt deze thema's eveneens ter harte en de informatie hierover die via de interne communicatiekanalen van de Bank wordt verspreid, krijgt veel respons.

Reeds in 2003 besteedde het personeelsblad Connect twee lange artikels aan de situatie van de onderneming op milieuvlak. De Mediatheek van het personeel besloot bij die gelegenheid een batterijverzamelpunt te creëren, dat een groeiend succes kende. Tussen 2005 en 2007 verschenen in het personeelsblad of op het intranet een vijftigtal berichten in verband met milieukwesties. Het ging vooral om kleine praktische tips, die ook thuis nuttig zijn (elektriciteitsverbruik van waaklampjes, manieren om water te besparen, enz.). Er wordt overwogen dit soort tips systematisch te verspreiden.

Projecten

Het *masterplan immobiëlen* (MPI) dat de Bank heeft ingevoerd, zal een belangrijke milieu-impact hebben: de kantooroppervlakte van de hoofdzetel zal met 15.000 m² worden verminderd, wat gepaard zal gaan met tal van verbeteringen op het vlak van thermische en geluidsisolatie, verwarmingstechnieken, enz.

De Bank heeft een bouwvergunning aangevraagd om alle ramen van het hoofdgebouw te vervangen door geluidswerende en superisolerende beglazing. De buitenmuren zouden worden geïsoleerd en de kantoorruimtes zouden worden gerenoveerd, waarbij koelplafonds zouden worden geplaatst; de ventilatie zou dus enkel nog worden gebruikt voor verluchting. Dankzij die maatregelen zou men tot 1.370.000 kWh (= 137.000 m³ gas) per jaar kunnen besparen op verwarming en de K45-norm halen voor het



Het masterplan immobiliën (MPI) zal een belangrijke milieu-impact hebben. Bij de renovatie van de hoofdzetel zullen de energieprestaties sterk worden verbeterd.

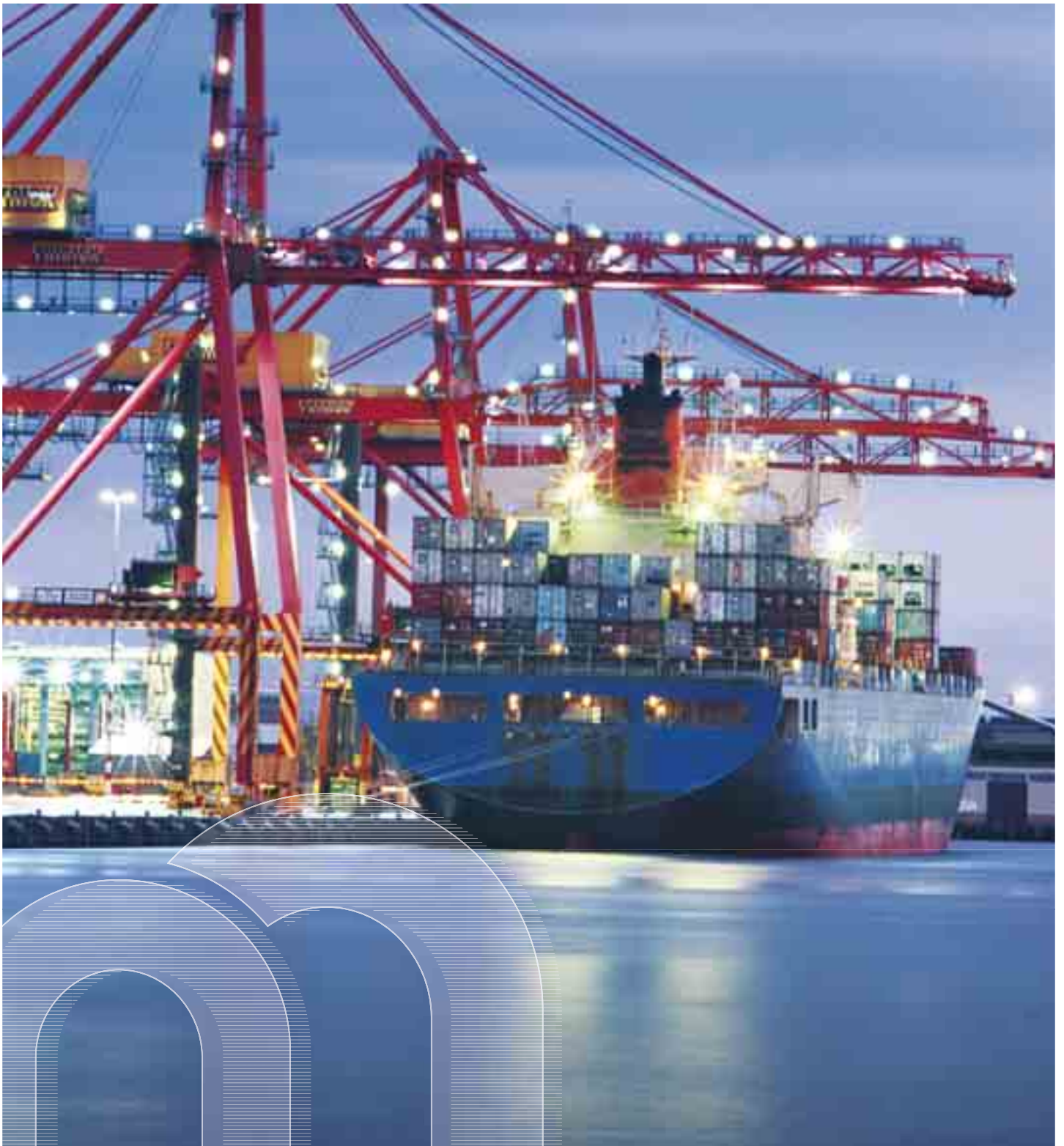
isolatiepeil van de gerenoveerde gedeelten. Bovendien zou het resterende asbest achter 600 meter metalen panelen worden verwijderd.

Ten slotte werd een studie bureau belast met een energie-audit. Het dient een globaal project uit te werken zodat de Bank, met het oog op de vernieuwing van de energiecentrale in 2009, een investeringsprogramma kan opstellen dat voorziet in de best mogelijke combinatie van technieken voor de productie van warmte, koeling en stoom. Ook de haalbaarheid van het plaatsen van fotovoltaïsche cellen op de daken van de gebouwen van de hoofdzetel zal worden onderzocht.

Enkele meetbare doelstellingen

Naast de hier vermelde projecten heeft de Bank voor de komende vijf jaar enkele cijfermatige en meetbare doelstellingen vastgelegd:

- een gemiddelde vermindering van het elektriciteitsverbruik met 2 pct. per jaar;
- een gemiddelde vermindering van het gas- (en stookolie)verbruik met 4 pct. per jaar;
- een gemiddelde vermindering van het papierverbruik in de printers en fotokopieerapparaten met 6 pct. per jaar;
- een gemiddelde vermindering van het aantal vliegtuigreizen met 4 pct. per jaar.



Zonder vertrouwen zouden de internationale betrekkingen op een laag pitje staan.

De Nationale Bank draagt bij tot de internationale economische en financiële stabiliteit.

4. BESTUUR

Gelet op de bijzondere opdrachten van de Bank en haar specifieke en unieke rol in België, heeft de wetgever een bijzonder rechtskader en een specifiek bestuur uitgewerkt.

De verklaring over het bestuur van de Bank, die haar specifiek rechtskader alsook haar werkingsregels en de bevoegdheden van haar organen beschrijft, is opgenomen als bijlage 2 van dit verslag en bevindt zich ook op de website van de Bank⁽¹⁾. Hieronder volgt een overzicht van het bestuur van de Bank in 2007.

Gouverneur

De functie van gouverneur wordt sinds 1 maart 1999 uitgeoefend door de heer Guy Quaden. Bij koninklijk besluit van 22 december 2003 werd het mandaat van de heer Quaden vernieuwd voor een termijn van vijf jaar, met ingang van 1 maart 2004. Het curriculum vitae van de gouverneur is beschikbaar op de website van de Bank.

De gouverneur kan bewijzen dat hij eigenaar is van vijftig aandelen van de Bank op naam, zoals voorgeschreven door artikel 34, 3^o van de statuten. Hij bezit geen opties noch rechten om aandelen te verwerven. Tijdens het afgelopen jaar heeft hij geen aandelen van de Bank of andere financiële instrumenten met betrekking tot die aandelen gekocht of verkocht.

Hij oefent ook de volgende mandaten uit:

- lid van de Raad van Bestuur en de Algemene Raad van de ECB;
- bestuurder van de BIB;
- gouverneur van het IMF;
- plaatsvervangend gouverneur van de Internationale Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Internationale Ontwikkelingsassociatie en de Internationale Financieringsmaatschappij;
- voorzitter van het Comité voor Financiële Stabiliteit, de Raad van toezicht van de Overheid der Financiële Diensten, de Beroepsvereniging van de openbare kredietinstellingen en de Studiecommissie voor de vergrijzing (Hoge Raad van Financiën);
- vicevoorzitter van de Hoge Raad van Financiën;
- lid van het Bureau van de Hoge Raad van Financiën, de Raad van Bestuur van het Instituut voor de nationale rekeningen en de Bestuurscommissie van het *Carnegie Hero Fund*.

(1) Zie www.nbb.be, rubriek Onze onderneming – Onze werking – Verklaring over het bestuur.



Als centrale bank heeft de Bank een bijzonder statuut

Als centrale bank van het land maakt de Bank integrerend deel uit van het Eurosysteem, dat als voornaamste opdracht heeft prijsstabiliteit te handhaven ten behoeve van de gemeenschap. Daarnaast oefent zij nog tal van andere opdrachten van algemeen belang uit die haar bij wet werden toevertrouwd. Aldus verschilt de situatie van de Bank radicaal van die van een gewone handelsvennootschap, waarvan het hoofddoel bestaat in winst-maximalisatie.

De doorslaggevende rol van de opdrachten van algemeen belang, die de Bank van meet af aan vervulde en die voortaan verankerd is in het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, rechtvaardigt het bijzondere statuut van de Bank. Dit verklaart met name de wijze waarop de leden van haar organen worden benoemd, de specifieke samenstelling en rol van de Regentenraad, de beperkte bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders, en de specifieke bepalingen inzake de organisatie van het toezicht. Dit verklaart tevens de bepalingen in verband met de financiële aspecten van haar activiteit, die haar stevige financiële draagkracht verschaffen en die de Staat als soevereine Staat verzekeren van een deel van de inkomsten die uit haar activiteit als centrale bank voortvloeien (zie onder meer de artikelen 29, 30, 31 en 32 van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, de zogenaamde organieke wet).

Haar opdrachten van algemeen belang, die eigen zijn aan haar rol als centrale bank, hebben de wetgever er ook toe gebracht een bijzonder rechtskader voor de Bank uit te werken. De bepalingen betreffende de naamloze vennootschappen gelden slechts aanvullend, dat wil zeggen voor de aangelegenheden die niet worden geregeld door het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, het aan dat Verdrag gehechte Protocol betreffende de statuten van het ESCB en de ECB, de organieke wet of de statuten van de Bank, en voor zover de bepalingen betreffende de naamloze vennootschappen niet strijdig zijn met die hogere normen. Bovendien is de Bank, als lid van het Eurosysteem, onderworpen aan bijzondere boekhoudkundige regels en heeft zij een uitzonderingsstatuut inzake informatieverplichtingen.



Rechtsgedingen

Op 9 maart 2007 deed de Rechtbank van koophandel te Brussel uitspraak in het geschil tussen de Bank en vierentwintig aandeelhouders die een hoofdelijke of *in solidum* veroordeling vorderden van de Bank en de Staat tot het betalen, aan de eisers, van de som van 9.333,67⁽¹⁾ euro per aandeel, vermeerderd met de interesten. De eisende aandeelhouders beweerden dat de Staat zich tussen 1996 en 2002, ten onrechte, meerwaarden zou hebben toegeëigend die de Bank realiseerde bij de overdracht van goudreserves.

De Rechtbank heeft de vordering van de eisers afgewezen als ongegrond. Zij heeft bevestigd dat de aandeelhouders geen enkel recht hebben op de meerwaarden die de Bank realiseert op de verkopen van goud en dat de gerealiseerde goudmeerwaarden krachtens de organieke wet en de statuten onttrokken zijn aan de onder de aandeelhouders te verdelen winst. Zij heeft bovendien geoordeeld dat de Bank geen fout heeft gemaakt bij het overdragen van deze meerwaarden aan de Staat ter uitvoering van de wetten van 26 juli 1996, 18 december 1998 en 10 december 2001. Zij heeft gemeend dat de Bank, door de wil van de wetgever te respecteren, zich op een normaal zorgvuldige manier heeft gedragen en dat er, door gevolg te geven aan de wet, geen sprake kan zijn van een fout in haar hoofde, noch, *a fortiori*, van enige aansprakelijkheid.

(1) Het gevorderde bedrag bij de inleiding van het geding bedroeg 5.784 euro per aandeel. Het werd door de eisers op 9.333,67 euro per aandeel gebracht in de loop van de procedure.

Twintig aandeelhouders hebben voor het Hof van beroep in Brussel hoger beroep ingesteld tegen dit vonnis. De laatste conclusies moeten uiterlijk op 30 juni 2008 worden ingediend. De rechtsdag werd nog niet vastgesteld.

Op 21 maart 2007 werd, op verzoek van tweeëntwintig aandeelhouders, een kort geding tegen de Bank ingeleid voor de Voorzitster van de Rechtbank van koophandel te Brussel. Zij meenden uit het vonnis van 9 maart 2007 te mogen afleiden dat het door de Bank aangehouden goud zou toebehoren aan de Staat, wat volgens hen impliceerde dat de Bank op haar balans een schuld ten aanzien van de Staat had moeten boeken of een provisie had moeten aanleggen. Zij beweerden dan ook dat de jaarrekening van de Bank niet correct zou zijn opgesteld. Op die grond vroegen zij de schorsing van de gewone algemene vergadering van 26 maart 2007 en een uitstel ervan met één maand, de correctie van de jaarrekening 2006 en de bijeenroeping van een buitengewone algemene vergadering ingeval uit de gecorrigeerde jaarrekening zou blijken dat het netto-actief minder dan de helft van het maatschappelijk kapitaal zou vertegenwoordigen.

Bij beschikking van 23 maart 2007 heeft de rechter in kort geding de vordering tot schorsing van de algemene vergadering van 26 maart 2007 verworpen. Zij heeft beslist dat de Rechtbank van koophandel, in tegenstelling tot wat de eisers beweerden, zich in haar vonnis van 9 maart 2007 niet heeft uitgesproken over het eigendomsstatuut of het boekhoudkundig regime van de goudreserves. Tevens heeft zij eraan herinnerd dat de gewone algemene vergadering niet bevoegd is om de jaarrekening goed te keuren, zich uit te spreken over het bestuur en het beheer, of kwijting te verlenen aan de bestuursorganen van de Bank. Aangezien de eisers geen initiatief hebben genomen om van de rechter in kort geding nog een uitspraak over hun overige vorderingen te verkrijgen, werden deze naar de rol verwezen.

Voorts zijn er nog twee geschillen hangende voor het Hof van beroep te Brussel.

Het eerste betreft het hoger beroep ingesteld door een groep aandeelhouders tegen het vonnis van de Rechtbank van koophandel te Brussel van 27 oktober 2005. De rechtsdag werd nog niet vastgesteld. Als indicatieve datum wordt mei 2009 aangegeven op de website van het Hof van beroep.

Pro memorie, de eisende aandeelhouders eisten de vereffening van het reservefonds van de Bank, omdat zij haar emissierecht zou hebben verloren als gevolg van de overgang naar de Economische en Monetaire Unie. De Rechtbank van koophandel te Brussel heeft het standpunt bevestigd dat de Bank, sinds de overgang, het emissierecht deelt met de Europese Centrale Bank en de centrale banken van de andere landen die de euro hebben ingevoerd. Zij heeft haar emissierecht dus steeds behouden en er bestaan bijgevolg geen redenen om haar reservefonds te vereffenen. Het behoud van het emissierecht werd in 2003 reeds bevestigd door het Arbitragehof.

Het tweede geschil betreft het hoger beroep ingesteld door een groep aandeelhouders tegen het vonnis van de Rechtbank van koophandel te Brussel van 2 februari 2006. De rechtsdag werd nog niet vastgesteld. Als indicatieve datum wordt april 2009 aangegeven op de website van het Hof van beroep.

Pro memorie, de eisende aandeelhouders vorderden de vernietiging van de beslissing van de Regentenraad, die er bij de afsluiting van het boekjaar 2003 mee instemde een bijkomende terugneming te verrichten op de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen, bovenop de terugneming die nodig was om de wisselkoersverliezen van het boekjaar te dekken, en het bedrag van deze bijkomende terugneming op te nemen in de opbrengsten die tussen de Bank en de Staat moeten worden verdeeld overeenkomstig de in artikel 29 van de organieke wet en in artikel 53 van de statuten van de Bank bepaalde regel. De Rechtbank van koophandel te Brussel verklaarde deze vordering ongegrond en oordeelde dat de gerealiseerde wisselkoerswinsten waarop een bijkomende terugneming was verricht, correct werden opgenomen in de verdeling tussen de Bank en de soevereine Staat, met toepassing van de in de twee voormelde bepalingen vervatte regel.



De taken van algemeen belang die aan de Bank zijn toevertrouwd, maken van haar een specifieke rechtspersoon die eigen regels in acht neemt.

Directiecomité

Het Directiecomité vergaderde 44 maal in 2007.

Leden

Einddatum van het mandaat

■ Dhr. Guy Quaden, gouverneur	28 februari 2009
■ Dhr. Luc Coene, vicegouverneur-secretaris	3 augustus 2009
■ Mevr. Marcia De Wachter, directeur	28 februari 2011
■ Dhr. Jan Smets, directeur	28 februari 2011
■ Mevr. Françoise Masai, directeur	28 februari 2011
■ Dhr. Jean Hilgers, directeur-schatbewaarder	28 februari 2011
■ Dhr. Peter Praet, directeur	29 oktober 2012
■ Dhr. Norbert De Batselier, directeur	31 augustus 2012

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

Iedere directeur kan bewijzen dat hij eigenaar is van 25 aandelen van de Bank op naam, zoals voorgeschreven door artikel 34, 3^e van de statuten. De directeurs bezitten geen opties noch rechten om aandelen te verwerven. Zij hebben tijdens het afgelopen jaar geen aandelen van de Bank of andere financiële instrumenten met betrekking tot die aandelen gekocht noch verkocht.

De vicegouverneur en de directeurs oefenen ook de volgende mandaten uit:

Dhr. Coene

- lid van het Economisch en financieel comité van de EU, het Comité voor internationale betrekkingen van de ECB, het Comité voor Financiële Stabieliteit, de Hoge Raad van Financiën, het Bureau van de Hoge Raad van Financiën en Werkgroep nr. 3 van het Comité voor economische politiek van de OESO;
- plaatsvervangend lid van de Raad van Bestuur en de Algemene Raad van de ECB, het Comité van gouverneurs van de G-10 en het International Monetary and Financial Committee;
- voorzitter van de afdeling «Financieringsbehoeften van de overheid» van de Hoge Raad van Financiën.

Mevr. De Wachter

- lid van het Directiecomité van de CBFA, het Comité voor Financiële Stabieliteit, het Belgisch Instituut voor Openbare Financiën en de Commissie voor Verzekeringen;
- plaatsvervangend lid van het Algemeen Comité van de Beroepsvereniging van de Openbare Kredietinstellingen;
- adviseur van het Financial Stability Institute van de BIB.

Dhr. Smets

- voorzitter van het Steering Committee van het Belgisch Financieel Forum en van het Irving Fisher Committee on Central-Bank Statistics;
- ondervoorzitter van de Hoge Raad voor de Werkgelegenheid;



- bestuurder van het Belgisch Instituut voor Openbare Financiën;
- plaatsvervangend bestuurder van de BIB;
- lid van het Comité voor Financiële Stabiliteit, het Comité van het Rentenfonds, het Directiecomité van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, de Studiecommissie voor de vergrijzing (Hoge Raad van Financiën), het Comité voor economische politiek van de OESO en het Directiecomité van het *International Journal of Central Banking*;
- waarnemend lid van de Raad van bestuur van het Instituut voor de nationale rekeningen.

Mevr. Masai

- voorzitter van de Raad van bestuur van het Waarnemingscentrum voor krediet en schuld;
- lid van het Directiecomité van de CBFA, het Comité voor Financiële Stabiliteit, de Raad van bestuur van het Zilverfonds en de Raad van bestuur van het Koninklijk Instituut voor Internationale Betrekkingen.

Dhr. Hilgers

- lid van het Comité voor Financiële Stabiliteit, het Comité van het Rentenfonds, het Directiecomité van het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, het Belgisch Instituut voor Openbare Financiën, de Hoge Raad van Financiën en de afdeling «Financieringsbehoeften van de overheid» van de Hoge Raad van Financiën.

Dhr. Praet

- voorzitter van het Comité voor Banktoezicht van de ECB;
- lid van het Directiecomité van de CBFA, het Comité voor Financiële Stabiliteit, de Hoge Raad van Financiën, de afdeling «Financieringsbehoeften van de overheid» van de Hoge Raad van Financiën, het Bureau van de Hoge Raad van Financiën, het Comité van Europese banktoezichthouders, het Committee on the Global Financial System, het Bazels Comité voor banktoezicht en het Comité voor betalings- en vereffeningssystemen;
- plaatsvervangend bestuurder van de BIB;
- copresident van de *Research Task Force* van het Bazels Comité voor banktoezicht;
- plaatsvervangend lid van het Comité van gouverneurs van de G-10 en van het International Monetary and Financial Committee;
- lid van de Board van het Brussels European and Global Economic Laboratory (BRUEGEL).

Dhr. De Batselier

- lid van het Comité voor Financiële Stabiliteit, de Hoge Raad van Financiën, de afdeling «Financieringsbehoeften van de overheid» van de Hoge Raad van Financiën en van de Raad van Bestuur van het Instituut voor de nationale rekeningen.

Regentenraad



- ¹ Rudi Thomaes, regent
- ² Didier Matray, regent
- ³ Luc Cortebeek, regent
- ⁴ Jean Hilgers, directeur
- ⁵ Pierre Wunsch, regent
- ⁶ Luc Coene, vicegouverneur
- ⁷ Christian Van Thillo, regent
- ⁸ Norbert De Batselier, directeur
- ⁹ Marcia De Wachter, directeur
- ¹⁰ Peter Praet, directeur

- ¹¹ Rudy De Leeuw, regent
- ¹² Jean-Pierre Arnoldi, vertegenwoordiger van de minister van Financiën
- ¹³ Jacques Forest, regent
- ¹⁴ Guy Quaden, gouverneur
- ¹⁵ Martine Durez, regent
- ¹⁶ Jan Smets, directeur
- ¹⁷ Gérald Frère, regent
- ¹⁸ Françoise Masai, directeur
- ¹⁹ Noël Devisch, regent

Regentenraad

De Regentenraad is samengesteld uit de gouverneur, de directeurs en tien regenten.

Regenten

	Einddatum van het mandaat
■ Dhr. Noël Devisch ⁽¹⁾	30 maart 2009
■ Dhr. Gérald Frère ⁽²⁾	29 maart 2010
■ Dhr. Jacques Forest ⁽¹⁾	31 maart 2008
■ Dhr. Luc Cortebeek ⁽³⁾	30 maart 2009
■ Mevr. Martine Durez ⁽²⁾	29 maart 2010
■ Dhr. Rudi Thomaes ⁽¹⁾	30 maart 2009
■ Dhr. Christian Van Thillo ⁽²⁾	31 maart 2008
■ Dhr. Didier Matray ⁽²⁾	31 maart 2008
■ Dhr. Rudy De Leeuw ⁽³⁾	29 maart 2010
■ Dhr. Pierre Wunsch ⁽²⁾	30 maart 2009

Op 14 maart 2007 bood de heer Christian Dumolin zijn ontslag als regent aan. Als Nederlandstalige regent die was aangewezen door de minister van Financiën en in die hoedanigheid de langste staat van dienst had, nam hij deze beslissing in het belang van de Bank, om de benoeming mogelijk te maken van de heer Rudy De Leeuw als vertegenwoordiger van een van de werknemersorganisaties die wettelijk recht hebben op een vertegenwoordiger in de

Regentenraad. Het bij wet verplichte taalevenwicht in de Regentenraad verhinderde immers de benoeming van de heer De Leeuw, een Nederlandstalige, ter vervanging van de heer Mordant, een Franstalige. De Bank heeft de heer Dumolin bedankt voor dit initiatief, waardoor de sociale partners op het hoogste niveau in de Regentenraad vertegenwoordigd kunnen blijven. Zij betreunde evenwel het verlies van een actief en bekwaam lid, dat zich steeds sterk heeft ingezet voor de Bank en het algemeen belang.

Op de gewone algemene vergadering van 26 maart 2007 werden de mandaten van regent van de heer Gérald Frère en mevrouw Martine Durez vernieuwd. De heren Rudy De Leeuw en Pierre Wunsch werden tot regent verkozen, ter vervanging van respectievelijk de heren André Mordant en Christian Dumolin. Het mandaat van de heer Wunsch, die de heer Dumolin vervangt, verstrijkt na afloop van de gewone algemene vergadering van maart 2009. De overige mandaten vervallen na afloop van de gewone algemene vergadering van maart 2010. De vergadering van 26 maart 2007 verleende aan de heren André Mordant en Christian Dumolin de titel van ereregent.

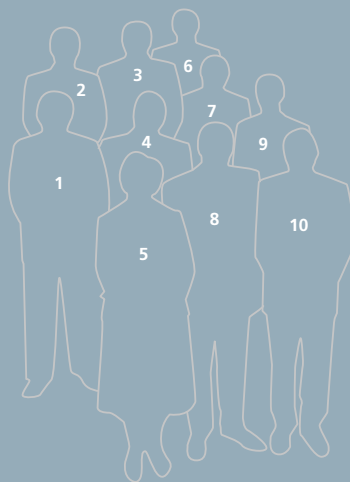
De Regentenraad komt in de praktijk minstens driemaal per maand bijeen, behalve in juli en augustus, in welke maanden hij slechts eenmaal vergadert. In 2007 werden 33 vergaderingen gehouden.

(1) Regenten verkozen op voordracht van de meest vooraanstaande organisaties van de nijverheid en de handel, van de landbouw en van de middenstand.

(2) Regenten verkozen op voordracht van de minister van Financiën.

(3) Regenten verkozen op voordracht van de meest vooraanstaande werknemersorganisaties.

College van censoren



- ¹ Luc Carsauw
- ² Jean-François Hoffelt
- ³ Bernard Jurion
- ⁴ Michel Moll
- ⁵ Michèle Detaille

- ⁶ Jean-François Cats
- ⁷ Rik Branson
- ⁸ Baron Paul Buysse, voorzitter
- ⁹ Guy Haaze
- ¹⁰ Philippe Grulois, secretaris

College van censoren

Leden

	Einddatum van het mandaat
■ Baron Paul Buysse	29 maart 2010
■ Dhr. Philippe Grulois	30 maart 2009
■ Dhr. Rik Branson	31 maart 2008
■ Dhr. Jean-François Hoffelt	30 maart 2009
■ Dhr. Guy Haaze	31 maart 2008
■ Dhr. Bernard Jurion	30 maart 2009
■ Dhr. Luc Carsauw	29 maart 2010
■ Mevr. Michèle Detaille	31 maart 2008
■ Dhr. Michel Moll	31 maart 2008
■ Dhr. Jean-François Cats	29 maart 2010

De gewone algemene vergadering van 26 maart 2007 heeft de mandaten van censor van Baron Paul Buysse en de heer Luc Carsauw vernieuwd. De heer Jean-François Cats werd tot censor gekozen, ter vervanging van de heer Maurice Charloteaux. Deze drie mandaten verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2010. De vergadering verleende aan de heer Maurice Charloteaux de titel van erecensor.

Het College van censoren kwam in 2007 achtmaal bijeen.

Begrotingscommissie en Remuneratiecommissie

Sinds 14 februari 2007 is de voormalige Commissie voor begroting en directieremunerationen vervangen door de Begrotingscommissie en de Remuneratiecommissie.

De Begrotingscommissie is als volgt samengesteld:

- Voorzitter: Baron Paul Buysse, censor;
- Dhr. Luc Coene, vicegouverneur;
- Dhr. Gérald Frère, regent;
- Mevr. Martine Durez, regent;
- Dhr. Philippe Grulois, censor;
- Dhr. Jean-Pierre Arnoldi, vertegenwoordiger van de minister van Financiën.

Deze Commissie is in 2007 eenmaal bijeengekomen.

De Remuneratiecommissie is als volgt samengesteld:

- Voorzitter: Dhr. Gérald Frère, regent;
- Mevr. Martine Durez, regent;
- Baron Paul Buysse, censor;
- Dhr. Philippe Grulois, censor;
- Dhr. Jean-Pierre Arnoldi, vertegenwoordiger van de minister van Financiën.

Deze Commissie is in 2007 niet bijeengekomen.



Het specifieke karakter van de opdrachten van de Nationale Bank die verband houden met haar rol als centrale bank, heeft de wetgever ertoe gebracht een bijzonder rechtskader voor de Bank uit te werken.

Vertegenwoordiger van de minister van Financiën

De functie van vertegenwoordiger van de minister van Financiën wordt sinds 1 september 2005 waargenomen door de heer Jean-Pierre Arnoldi, administrateur-generaal van de Thesaurie en waarnemend voorzitter van het Directiecomité van de FOD Financiën.

Algemene vergadering

Tijdens de gewone algemene vergadering van 26 maart 2007 brachten de gouverneur en de vicegouverneur verslag uit over de verrichtingen van het boekjaar 2006. De gouverneur las daarna het verslag van de Ondernemingsraad met betrekking tot de jaarinformatie voor en informeerde de aandeelhouders over de dematerialisatie van de aandelen van de Bank vanaf 1 januari 2008. De leden van het Directiecomité beantwoordden tal van vragen. De aanwezige aandeelhouders stemden daarna unaniem in met het bijhouden van het register van de aandelen op naam in elektronische vorm. Zij gingen ten slotte over tot de verkiezingen voor de vernieuwing van de vervallen mandaten van regent en censor en voor de invulling van de vacante ambten. De notulen van deze vergadering bevinden zich op de website van de Bank.

Bij beschikking in kort geding van 23 maart 2007 had de Voorzitter van de Rechtbank van koophandel te Brussel de eis verworpen die tweeëntwintig aandeelhouders de dag voordien hadden ingediend om de gewone algemene vergadering van 26 maart 2007 te schorsen en uit te stellen. Zij herinnerde er bij deze gelegenheid aan dat de gewone algemene vergadering van de Bank niet bevoegd is om de jaarrekening goed te keuren, zich uit te spreken over het

bestuur en het beheer, of kwijting te verlenen aan de bestuursorganen van de Bank.

Bedrijfsrevisor

De functie van bedrijfsrevisor van de Bank wordt waargenomen door de vennootschap Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, die wordt vertegenwoordigd door de heer Marc Van Steenvoort. De gewone algemene vergadering van 29 maart 2005 stelde deze vennootschap aan voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. De vernieuwing van het mandaat van de vennootschap Ernst & Young Bedrijfsrevisoren zal worden voorgesteld aan de gewone algemene vergadering van 31 maart 2008, voor een duur van drie jaar.

Mandaten- en vermogensaangifte

De leden van het Directiecomité alsmede de regenten en de censoren zijn onderworpen aan de door de wetten van 2 mei 1995 en 26 juni 2004 opgelegde verplichting om een lijst van mandaten en een vermogensaangifte in te dienen.

Verklaring over het bestuur en huishoudelijk reglement

De Regentenraad heeft de wijzigingen in de verklaring over het bestuur en in het huishoudelijk reglement van de Bank goedgekeurd.

Het huishoudelijk reglement van de Bank omvat, overeenkomstig artikel 20.2 van de organieke wet, de basisregels inzake de werking van de organen van de Bank en de organisatie van de departementen, diensten en vestigingen.

Als gevolg van de in dit reglement opgenomen belangenconflictenregel namen de gouverneur en de directeurs



Dematerialisatie van de aandelen van de Bank

Om de dematerialisatie van de aandelen van de Bank aan toonder mogelijk te maken, zoals de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder vanaf 1 januari 2008 voorschrijft, werden de organieke wet en de statuten van de Bank gewijzigd.

Sinds 1 januari 2008 kunnen de 200.000 aandelen van de Bank die op Euronext Brussels genoteerd zijn, drie vormen aannemen: op naam, aan toonder en gedematerialiseerd.

Alle aandelen aan toonder die op 1 januari 2008 op een effectenrekening geboekt stonden, werden automatisch omgezet in gedematerialiseerde aandelen. De nadien op een effectenrekening geplaatste aandelen aan toonder worden eveneens omgezet in gedematerialiseerde vorm. Sinds 1 januari 2008 kunnen de eigenaars van nominatieve en gedematerialiseerde aandelen niet langer de fysieke levering van hun stukken vragen. Uiterlijk op 31 december 2013 dienen de nog bestaande aandelen aan toonder te zijn omgezet in aandelen op naam of in gedematerialiseerde aandelen. De toonderstukken die niet zijn omgezet, zullen op die datum van rechtswege worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen. Vanaf 1 januari 2015 zullen de aandelen waarvan de eigenaar onbekend blijft, overeenkomstig de wet, op de markt worden verkocht.

De coupons aan toonder die recht geven op een dividend zullen nog tot 31 december 2013 bij de financiële instellingen kunnen worden geïnd. Na die datum zal de uitoefening van de rechten verbonden aan aandelen aan toonder waarvan de omzetting in aandelen op naam of in gedematerialiseerde aandelen niet werd aangevraagd, worden opgeschort totdat de persoon die op geldige wijze zijn hoedanigheid van eigenaar heeft aangetoond, zijn aandelen in het register van de aandelen op naam of op een effectenrekening laat inschrijven.

Gedematerialiseerde aandelen worden vertegenwoordigd door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of bij de vereffeningsinstelling, de NV Euroclear Belgium. Nominatieve aandelen worden vertegenwoordigd door een inschrijving in het door de Bank bijgehouden register van aandelen op naam.

Met uitzondering van de aandelen die aan de Staat toebehoren, kunnen de aandelen op naam, op verzoek van de eigenaar, kosteloos worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen, en omgekeerd.

De Nationale Bank verzorgt gratis de bewaring van de NBB-aandelen die bij haar op een effectenrekening zijn geboekt.

Artikel 4 van de organieke wet en de artikelen 3, 8, 51, 58 en 63 van de statuten werden aangepast aan de bepalingen van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder.



Het bijzondere karakter van de Bank verklaart met name de wijze waarop de leden van de organen worden benoemd, de specifieke samenstelling en rol van de Regentenraad, de beperkte bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders, en de specifieke bepalingen inzake de uitoefening van het toezicht.

niet deel aan de beraadslaging en de stemming binnen de Regentenraad omtrent de goedkeuring van de jaarrekening.

De verklaring over het bestuur en het huishoudelijk reglement zijn opgenomen als bijlage 2 en 3 van dit verslag.

Wijziging van de organieke wet en de statuten

Ingevolge de machtiging verleend aan de Koning door artikel 13 van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder, werd artikel 4 van de organieke wet gewijzigd door het koninklijk besluit van 7 december 2007 tot aanpassing van de fiscale wetgeving en de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België aan de bepalingen van de wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder (Belgisch Staatsblad van 12 december 2007).

Nieuw artikel 4

Het maatschappelijk kapitaal van de Bank, dat tien miljoen euro bedraagt, is vertegenwoordigd door vierhonderdduizend aandelen, waarvan tweehonderdduizend aandelen die nominatief en onoverdraagbaar zijn, door de Belgische Staat zijn ingetekend en tweehonderdduizend aandelen op naam, aan toonder of gedematerialiseerd. Het maatschappelijk kapitaal is volledig afgelost.

De aandelen aan toonder, die reeds zijn uitgegeven en ingeschreven op een effectenrekening op 1 januari 2008, worden op die datum omgezet in gedematerialiseerde aandelen. De andere aandelen aan toonder worden, naarmate zij vanaf 1 januari 2008 op een effectenrekening worden ingeschreven, automatisch omgezet in gedematerialiseerde aandelen.

De aandelen, behoudens die welke aan de Staat toebehoren, kunnen naar goedvinden van de eigenaar, zonder kosten, worden omgezet in aandelen op naam of in gedematerialiseerde aandelen.

Overeenkomstig artikel 36 lid 1 van de organieke wet en in het kader van de vereenvoudigde procedure bepaald in artikel 96 §1 van de wet van 25 april 2007 houdende diverse bepalingen, werden de artikelen 3, 8, 51, 58 en 63 van de statuten gewijzigd bij besluit van de Regentenraad van 12 december 2007. Deze wijzigingen werden goedgekeurd bij koninklijk besluit van 19 december 2007 (Belgisch Staatsblad van 28 december 2007), met uitwerking vanaf 1 januari 2008.

Nieuw artikel 3

Het maatschappelijk kapitaal van de Bank, dat tien miljoen euro bedraagt, is vertegenwoordigd door vierhonderdduizend aandelen, waarvan tweehonderdduizend aandelen die nominatief en onoverdraagbaar zijn, door de Belgische Staat zijn ingetekend en tweehonderdduizend aandelen op naam, aan toonder of gedematerialiseerd. Het maatschappelijk kapitaal is volledig afgelost.

De aandelen aan toonder, die reeds zijn uitgegeven en ingeschreven op een effectenrekening op 1 januari 2008, worden op die datum omgezet in gedematerialiseerde aandelen. De andere aandelen aan toonder worden, naarmate zij vanaf 1 januari 2008 op een effectenrekening worden ingeschreven, automatisch omgezet in gedematerialiseerde aandelen.

De aandelen hebben geen nominale waarde.

De handtekeningen mogen op de aandelen worden aangebracht door middel van een naamstempel.



Raad van Bestuur van de Europese Centrale Bank.

Nieuw artikel 8

De aandelen, behoudens die welke aan de Staat toebehoren, kunnen naar goedvinden van de eigenaar, zonder kosten, omgezet worden op naam of in gedematerialiseerde aandelen.

Nieuw artikel 51

De jaarrekeningen en de verdeling van de winst worden in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

Vijf dagen ten minste vóór de gewone algemene vergadering, worden deze documenten, alsmede de verslagen van het bestuur en van de Regentenraad over de verrichtingen van het boekjaar, aan de aandeelhouders gezonden wier aandelen op naam ingeschreven staan of die hebben voldaan aan de vereisten om tot de algemene vergadering te worden toegelaten.

Nieuw artikel 58

De algemene vergadering is samengesteld uit de aandeelhouders eigenaars van aandelen op naam en de aandeelhouders eigenaars van aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen die, ten minste vijf dagen vóór de datum van de vergadering, hetzij in de maatschappelijke zetel, hetzij in de vestigingen die door de Regentenraad zullen worden aangewezen, hun aandelen of een door een erkende rekeninghouder of door de vereffeningssinstelling opgesteld attest waarbij de onbeschikbaarheid van de gedematerialiseerde aandelen tot op de datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld, hebben neergelegd.

Het register van de aandelen op naam zal vijf dagen vóór iedere algemene vergadering afgesloten worden.

Behoudens rechtspersonen en onverminderd de regels van de wettelijke vertegenwoordiging, mag een aandeelhouder zich niet laten vertegenwoordigen, tenzij door een lasthebber die zelf stemgerechtigd is.

De volmachten en alle andere stukken die op bijwoning van de algemene vergadering recht geven, moeten, ten minste drie dagen vóór de vergadering, aan de Bank afgegeven worden. Zij moeten door de lasthebber medeondertekend zijn.

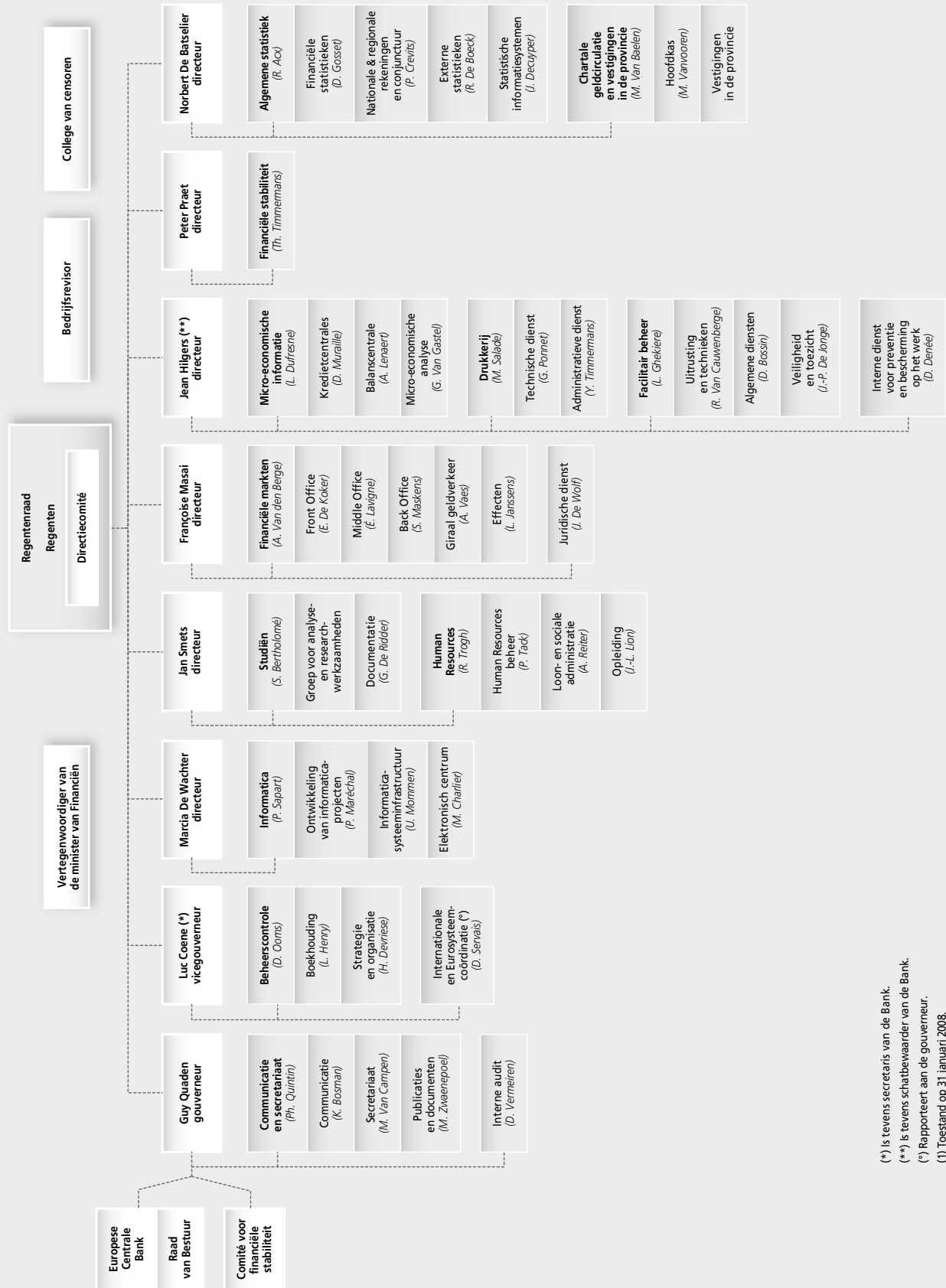
Nieuw artikel 63

De oproepingen tot een algemene vergadering vermelden de agenda en zij worden gedaan door middel van een aankondiging die wordt geplaatst:

- a. ten minste acht dagen vóór de vergadering in het Belgisch Staatsblad;*
- b. tweemaal met een tussentijd van ten minste acht dagen en de tweede maal ten minste acht dagen vóór de vergadering, in twee landelijk verspreide bladen en in twee bladen van Brussel.*

Brieven zullen acht dagen vóór de vergadering gezonden worden aan de stemgerechtigde houders van aandelen op naam, maar zonder dat het vervullen van deze formaliteit dient verantwoord te worden.

In alle gevallen wordt in deze berichten de gepaste termijn aangeduid voor het neerleggen van de aandelen aan toonder en de onbeschikbaarheidsattesten zoals bedoeld in artikel 58, eerste lid.

Organogram ⁽¹⁾

(*) Is tevens secretaris van de Bank.

(**) Is tevens schatbewaarder van de Bank.

(*) Rapporteerde aan de gouverneur.

(1) Toestand op 31 januari 2008.



Pensioneringen en overlijdens

In 2007 betreurde de Bank het overlijden van de heer Maurice Esselens en Baron Grégoire Brouhns, beiden ereregeringscommissaris, en van de heren André Vanden Broucke, ereregent, Henri De Kerckheer, erencensor, en Gérard Pirot, lid van het personeel.

De heer Esselens en Baron Grégoire Brouhns waren regeringscommissaris van de Bank respectievelijk van 1975 tot 1976 en van 1990 tot 2005. De heer Vanden Broucke heeft van 1983 tot 1990 zitting gehad in de Raden van de Bank. De heer De Kerckheer was lid van het College van censoren en van de Algemene raad van 1970 tot 1982. De heer Pirot was personeelslid van de Bank sinds 1980.

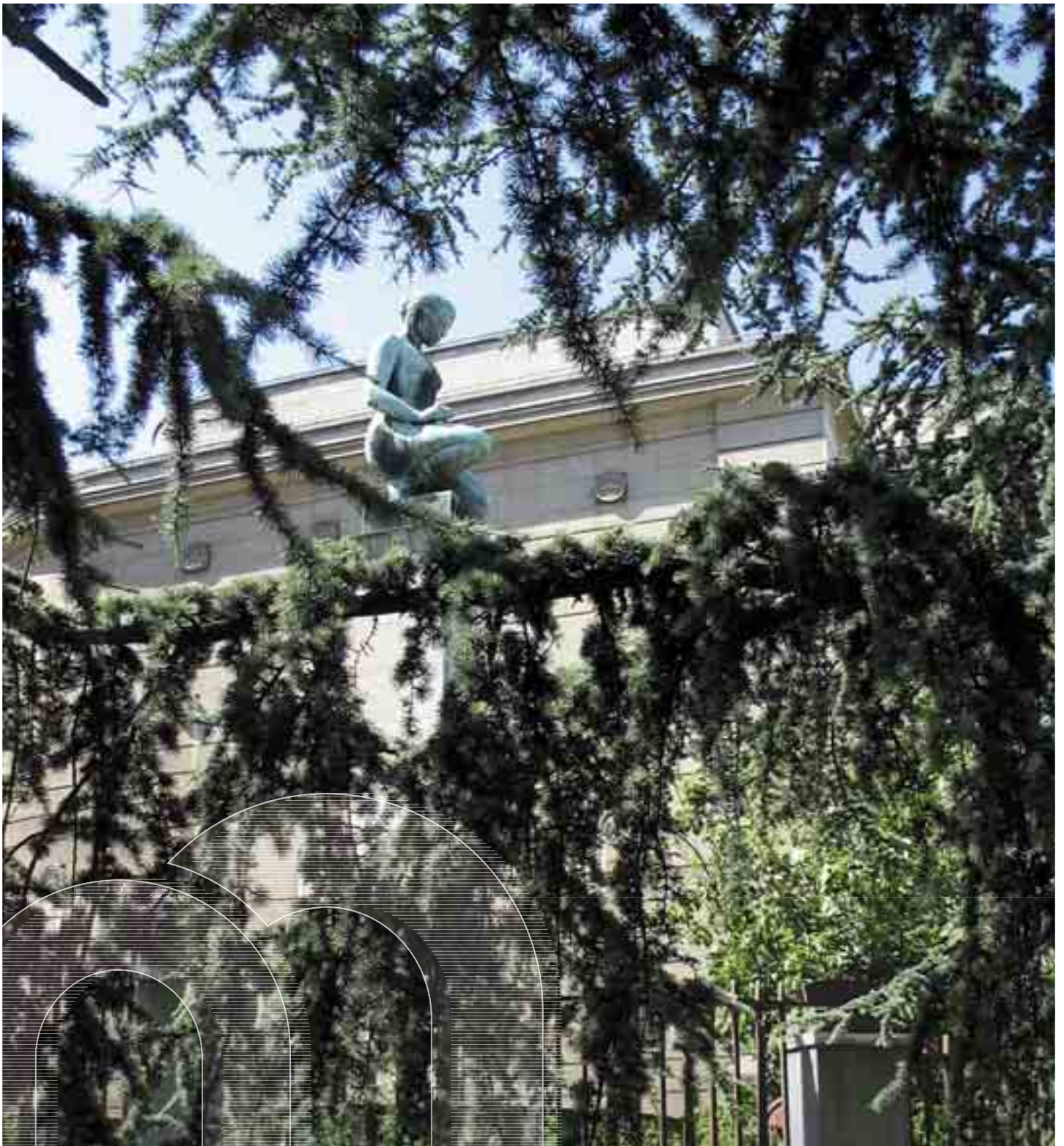
De Bank zal hen blijven herinneren als bekwame en integere personen.

De Bank wenst tevens uiting te geven aan haar erkentelijkheid ten aanzien van de leden van het kaderpersoneel die hun loopbaan in 2007 hebben beëindigd:

HH. M. Simal
J.-P. Hoyos
J. Wielemans

Zij dankt ook de leden van het uitvoerend personeel wier loopbaan in het afgelopen jaar een einde nam:

HH. W. Fierens
J. Lauwereins
B. Reynders
O. Vanden Dooren
Mevr. R. Van Trimpont



5. Jaarverslag, jaarrekening en verslag van de bedrijfsrevisor



5.1 Jaarverslag

5.1.1 Ontwikkeling van de resultaten en positie van de Bank

I. DE BALANS

De aangroei van het balanstotaal per einde boekjaar 2007 met € 29,6 miljard tot € 112,4 miljard, vloeit in grote mate voort uit de bijzonder ruime liquiditeitsverstrekking door het Eurosysteem rond het jaareinde.

Dat aspect komt in de eerste plaats tot uiting in de stijging van post 5 op de actiefzijde «Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetaire-beleidsmaatregelen, luidende in euro» (+ € 16,4 miljard). Daarnaast vloeide een liquiditeitsverruiming voort uit de opbouw van de portefeuille van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren (subpost 9.3 van het actief «Overige financiële activa»), van € 491 miljoen einde 2006 tot € 9,8 miljard einde 2007.

De tegenposten op het passief van de ruime liquiditeitsverstrekking zijn de TARGET-verplichtingen (subpost 9.3), de tegoeden in rekeningen-courant (2.1) en – uitzonderlijk – ook de termijndeposito's (2.3). De kredietinstellingen in België lenen hun overschot aan liquiditeiten inderdaad via het Europese grensoverschrijdende betalingsstelsel TARGET uit aan andere financiële instellingen van de eurozone (+ € 16,4 miljard). Daarnaast hielden ze hoge bedragen in rekening-courant (+ 8,8 miljard), en namen ze op balansdatum voor € 1,1 miljard deel in de liquiditeitsverkrappende «fine-tuning»-transacties (subpost 2.3 «Termijndeposito's») die het Eurosysteem heeft uitgevoerd om hoge ecarts te vermijden tussen de daggeldrente op

de interbankenmarkt en de minimale inschrijvingsrente van de basisherfinancieringstransacties.

Naast de liquiditeitsverstrekking heeft ook de verdere stijging van de biljettenomloop het balanstotaal verhoogd. Met een stijging van 9 pct. van de gemiddelde omloop tegenover 2006 bleef de aangroei zeer hoog, maar vlakt hij toch duidelijk af in vergelijking met de eerste jaren na de emissie van eurobiljetten, waarin de gemiddelde groei tussen 21 pct. (2003) en 12 pct. (2006) bedroeg.

Omdat het nettobedrag van de daadwerkelijk door de Bank zelf in omloop gebrachte bankbiljetten nauwelijks wijzigde (en negatief bleef), is de tegenpost van de biljettenaangroei te vinden in subpost 8.3 van het actief «Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem». Bij de toedeling van haar aandeel in de eurobankbiljetten (dat ze op haar passief boekt) boekt de Bank inderdaad als tegenpost (en voor een nog hoger bedrag) een nettovordering binnen het Eurosysteem.

De Bank heeft haar nettopositie in USD behouden op USD 2,2 miljard; de waarde ervan in euro (1,5 miljard) is evenwel afgenomen ingevolge de evolutie van de dollarkoers.

De waarde van de goudvoorraad daarentegen is gestegen ingevolge de hogere marktprijs, om uit te komen op € 4,2 miljard terwijl de voorraad zelf quasi stabiel is gebleven.

II. HET RESULTAAT

De winst van het boekjaar bedraagt € 283,2 miljoen, en is bijgevolg 16 pct. hoger dan vorig boekjaar.

Het aangroeiritme van het resultaat ligt daarmee duidelijk onder dat van het balanstotaal (35,7 pct.). De hoofdverklaring daarvoor ligt in het feit dat de aangroei van het balanstotaal, zoals hierboven uiteengezet, voor het overgrote deel voortkomt uit een ruime liquiditeitsverstrekking, waarbij de tegenpost van de betrokken rentegevende actiefposten bestaat uit passiefposten waarop eenzelfde of slechts beperkt lagere vergoeding is verschuldigd als diegene behaald op de activa. Daarnaast is de balans uiteraard een momentopname, terwijl voor het resultaat de gemiddelde uitstaande bedragen van rentegevende activa en vergoede passiva over het boekjaar bepalend zijn.

KERNCIJFERS VAN DE JAARREKENING

	2007	2006
Gemiddeld volume van de netto rentegevende activa (miljarden euro's)	21,1	19,1
Gemiddeld rendement van de netto rentegevende activa (procenten)	3,7	2,8
Gemiddelde rente van de krediettransacties in het kader van het monetaire beleid (procenten)	4,0	2,9
Gemiddelde rente van de beleggingen in goud en in deviezen (procenten)	4,2	3,9
Wisselkoers EUR/USD op balansdatum	1,4721	1,3170

De stijging van het rendement van de netto rentegevende activa, tot boven 3 pct., komt voor het grootste gedeelte voor rekening van de Staat.

Het aandeel van de Staat werd daarentegen negatief beïnvloed doordat de toevoeging van € 44,1 miljoen aan de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen in mindering werd gebracht van de netto financiële opbrengsten, en door de koersverliezen op SDR (€ 18,3 miljoen).

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

5.1.2 Risicobeheer

Hieronder volgt een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Bank wordt geconfronteerd.

I. BEHEER VAN DE GOUD- EN DEVIEZENRESERVES, VAN DE EUROPORTEFEUILLES EN VAN DE MONETAIRE-BELEIDSTRANSACTIES

Het beheer van de goud- en deviezenreserves en van de europortefeuilles stelt de Bank bloot aan markt-, krediet- en operationele risico's. De Bank heeft een beleid uitgewerkt om die risico's te beperken. Zij bepaalt de duration en de valutasamenstelling van elke portefeuille, aan de hand van de value at risk-methode, waardoor het marktrisico (verliezen die zouden kunnen voortvloeien uit een ongunstige wisselkoers- of renteontwikkeling) kan worden beoordeeld. De Bank verricht ook stresstests om de verliezen te ramen die zij zou kunnen lijden in geval van een ernstige marktcrisis.

Er werd bovendien een voorziening bestemd voor de dekking van toekomstige wisselkoersverliezen aangelegd.

Om haar kredietrisico (het risico op verliezen die kunnen voortvloeien uit wanbetaling of uit een significante verslechtering van de kredieten van de tegenpartijen of emittenten) te beperken, geeft de Bank de voorkeur aan instrumenten met een soeverein risico alsook aan instrumenten die door onderpand worden gedekt. Haar overige beleggingen, in het bijzonder bankdeposito's, worden strikt beperkt. Ook eist zij van de emittenten van de instrumenten waarin zij belegt en van de tegenpartijen waarmee zij werkt een hoge rating en zorgt zij voor een maximale diversificatie van haar beleggingen. Haar beoordelingen steunen op de Creditmetrics-methode.

Het kredietrisico maakt deel uit van de inherente risico's van de Bank ter dekking waarvan een voorziening voor diverse risico's werd aangelegd.

Om het rendement te verbeteren wordt een gering deel van de reserves belegd in bedrijfsobligaties. Voor dat type emittent werden specifieke regels vastgelegd (minimumrating, diversificatieverplichting, enz.), teneinde het kredietrisico te beperken.

De portefeuilles in euro bestaan voornamelijk uit in euro luidende overheidseffecten, uitgegeven door de lidstaten van de Europese Unie, alsook uit obligaties gewaarborgd door eersterangsvorderingen (van het type « Pfandbriefe »), die toelaten het verwachte rendement te verbeteren.

De crisis op de subprime-markt heeft geen rechtstreekse invloed gehad op de Bank, aangezien haar portefeuilles enkel worden belegd in liquide financiële activa van uitstekende kwaliteit. Het besmettingseffect van deze crisis op het geheel van andere segmenten van de niet-overheidsmarkten, met inbegrip van die met een uitstekende rating, heeft evenwel geleid tot een toename van de spreads van sommige van de effecten die de Bank aanhoudt ten opzichte van de overeenstemmende overheidseffecten. Deze invloed werd echter in zeer ruime mate gecompenseerd door de algemene neerwaartse tendens van de rente, die alle portefeuilles van de Bank ten goede kwam.

Ten slotte beperkt de Bank het operationele risico door de activiteiten in verband met de beleggingstransacties 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 de risico's beheert). Om het beheer en de opvolging van onder meer de operationele risico's te verbeteren, werd in 2006 een nieuwe toepassing voor het portefeuillebeheer in gebruik genomen.

De risicobeheersingmaatregelen voor de krediettransacties die de Bank uitvoert in het kader van de gedecentraliseerde implementatie van het monetair beleid zijn geharmoniseerd voor het gehele Eurosysteem. De bedoeling is aldus te garanderen dat de voorwaarden voor het gebruik van alle soorten beleenbare activa in het gehele eurogebied niet discriminatoir zijn.

De maatregelen die het Eurosysteem hanteert hangen af van het soort door de tegenpartij aangeboden beleenbare activa.

II. RENTEVOETRISICO'S EN RISICO'S VERBONDEN AAN HET VOLUME VAN DE RENTEGEVENDE ACTIVA

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

Als tegenprestatie voor het aan de Bank toegekende emissieprivilege heeft de Staat recht op een prioritair aandeel in haar winst. Voor de dekking van met name haar werkingskosten en de vergoeding van haar kapitaal, behoudt de Bank de eerste drie procent van de opbrengst van de netto rentegevende activa die de tegenpost van de bankbiljetten vormen. Daarboven worden de seigniorage-inkomsten toegekend aan de Staat. Deze verdelingsregel, de zogenaamde 3 pct.-regel, houdt in dat de variabiliteit van de opbrengst van de netto rentegevende activa in de eerste plaats wordt gedragen door de Staat, die het rendement boven 3 pct. ontvangt, en vervolgens pas door de Bank, wanneer dat rendement onder 3 pct. ligt.

Een kleinere winstuitkering van de ECB aan de Bank en a fortiori een verlies van de ECB (in het bijzonder ten gevolge van belangrijke (al dan niet latente) wisselkoersverliezen door een sterke appreciatie van de euro), kunnen tot gevolg hebben dat, indien die situatie samenvalt met een lage rentestand van de dollar en de euro, het rendement van de netto-productieve activa onder de 3 pct. daalt; daardoor zou niet alleen de Staat zijn aandeel in de opbrengsten van de Bank ontberen, maar deze laatste zelf met haar eigen inkomsten de door de ECB doorgeschoven verliezen moeten dekken. Dergelijke situatie heeft zich niet voorgedaan in het boekjaar 2007.

III. BUSINESS CONTINUITY RISICO EN OPERATIONEEL RISICO

De Bank beschikt voor al haar kritieke processen over business continuity plannen die regelmatig getest worden. De Bank werd door het Comité voor Financiële Stabiliteit gerangschikt onder de kritieke infrastructuren, meer bepaald omdat ze de ultieme kredietverstrekker is voor het financieel systeem in België en beheerder is van betalingssystemen (TARGET, ELLIPS en UCV) en het effectenvereffeningssysteem. De Bank doet de nodige investeringen, o.a. aanpassingen aan de IT-infrastructuur en de werkorganisatie, om tegen half 2008 volledig conform te zijn met de richtlijnen van het Comité voor Financiële Stabiliteit.

De opvolging van het operationeel risico is in de Bank, net als in de meeste centrale banken in Europa, gefragmenteerd georganiseerd. Verschillende entiteiten zijn hierbij betrokken: de Data Security Manager voor de IT-risico's, de Drukkerij voor de risico's verbonden aan het productieproces en het departement Facilitair beheer voor alle omgevings- en arbeidsrisico's. Voor het opstellen van hun beheersmaatregelen worden ze bijgestaan door de diensten Preventie en bescherming, Interne Audit en de Juridische dienst. De ECB zal voor alle NCB's van het Eurosysteem in de loop van 2008 een kader voor het beheren van operationele risico's opstellen. De Bank zal haar eigen organisatie hierop afstemmen.

5.1.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die een significante invloed hadden op de financiële situatie en de resultaten van de Bank op 31 december 2007.

5.1.4 Omstandigheden die de ontwikkeling van de Bank aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Er zijn geen andere omstandigheden dan de bovenvermelde die de ontwikkeling van de Bank aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

5.1.5 Onderzoek en ontwikkeling

De werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling hebben zich vooral toegespitst op de verbetering van de betalingssystemen, op de dienstverlening binnen het Eurosysteem en in het bijzonder met betrekking tot de omloop van bankbiljetten en het beheer van het onderpand voor kredieten, alsook op de neerlegging en raadpleging van de jaarrekening van ondernemingen.

5.1.6 Belangenconflicten

Geen lid van het Directiecomité had, tijdens het betrokken boekjaar, een rechtstreeks dan wel onrechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die behoort tot de bevoegdheid van het Directiecomité.

5.1.7 Financiële instrumenten

In het kader van de tenuitvoerlegging van het monetair beleid en van haar portefeuillebeheer gebruikt de Bank financiële instrumenten zoals (reverse) repurchase agreements, deviezenswaps en futures. De betreffende informatie wordt verstrekt in de jaarrekening, en in het bijzonder in de boekhoudkundige principes en waarderingsregels (I.3 en I.8) en in de toelichting (2, 5, 9, 38 en 39).

Brussel, 12 februari 2008

Het Directiecomité

5.2 Voorstelling van de jaarrekening op 31 december 2007



5.2.1 Balans

(vóór winstverdeling)

ACTIVA

(duizenden euro's)

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

PASSIVA

(duizenden euro's)

	Toelichting	31-12-2007	31-12-2006
1. Bankbiljetten in omloop	10	22.129.413	20.618.837
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetaire-beleidstransacties, luidende in euro	11	17.789.308	7.928.100
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)		16.735.366	7.928.100
2.2 Deposito-faciliteit		3.942	-
2.3 Termijndeposito's		1.050.000	-
2.4 « Fine-tuning »-transacties met wederinkoop		-	-
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen		-	-
3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro		-	-
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	13	55.065	59.547
4.1 Overheid		44.595	46.398
4.2 Overige verplichtingen		10.470	13.149
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	14	412.580	521.940
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta		-	-
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	16	1.563.587	705.112
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF ..	17	521.154	553.957
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	18	61.659.594	45.268.675
9.1 Verplichtingen ingevolge de uitgifte van promessen als zekerheidstelling voor door de ECB uitgegeven schuldbewijzen ...		-	-
9.2 Nettoverplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem		-	-
9.3 Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)		61.659.594	45.268.675
10. Overige passiva	19	848.029	638.184
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans		-	-
10.2 Overlopende rekeningen		47.344	32.465
10.3 Diversen		800.685	605.719
11. Voorzieningen	20	948.068	932.468
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen		144.519	198.919
11.2 Voor nieuwbouw		-	-
11.3 Voor diverse risico's		803.549	733.549
11.4 Voor verlies van de ECB		-	-
12. Herwaarderingsrekeningen	21	3.930.309	3.246.095
13. Kapitaal en reservefonds	22	2.215.797	2.059.408
13.1 Kapitaal		10.000	10.000
13.2 Reservefonds:			
Statutaire reserve		676.971	520.306
Buitengewone reserve		1.150.543	1.150.543
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa		378.283	378.559
14. Winst van het boekjaar		283.218	244.072
Totaal passiva		112.356.122	82.776.395

5.2.2 Resultatenrekening

(duizenden euro's)

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

5.2.3 Posten buiten balanstelling

(duizenden euro's)

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

5.2.4 Winstverdeling

(duizenden euro's)

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

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

(euro)

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

5.2.5 Sociale balans

1. Staat van de tewerkgestelde personen

A. WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER

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

B. UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Uitzendkrachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar		
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	6,40	34,33
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	10.208	54.756
Kosten voor de onderneming (in duizenden euro's)	235	3.690

2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

A. INGETREDEN

	Voltijds	Deeltijds	Totaal in voltijdse equivalenten
a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven	360	9	365,10
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	13	1	13,80
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	347	8	351,30
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	–	–	–
Vervangingsovereenkomst	–	–	–
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen:			
Lager onderwijs	8	–	8
Secundair onderwijs	143	–	143
Hoger niet-universitair onderwijs	10	–	10
Universitair onderwijs	13	–	13
Vrouwen:			
Lager onderwijs	13	–	13
Secundair onderwijs	145	8	149,30
Hoger niet-universitair onderwijs	14	1	14,80
Universitair onderwijs	14	–	14

B. UITGETREDEN

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

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

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

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

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

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

5.3 Toelichting bij de jaarrekening

5.3.1 Juridisch kader

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

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

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

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

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

De bindende regels waarvan sprake is in artikel 33, 1°, zijn omschreven in het richtsnoer van de ECB van 10 november 2006 betreffende het juridische kader ten behoeve van de financiële administratie en verslaglegging in het ESCB (ECB/2006/16), PB L348 van 11/12/2006.

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

De jaarrekening van het verslagjaar werd opgesteld in overeenstemming met bovenvermeld artikel 33 en volgens het formaat en de boekhoudkundige regels die de Regentenraad heeft goedgekeurd op 12 december 2007.

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

5.3.2 Boekhoudkundige principes en waarderingsregels

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

De rekeningen, opgesteld op basis van de historische kostprijs, worden aangepast om rekening te houden met de waardering tegen marktprijs van de verhandelbare waardepapieren – met uitzondering van de portefeuille statutaire beleggingen en de portefeuille van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren –, van het goud en van alle bestanddelen luidende in vreemde valuta, en dit zowel in als buiten de balans. De contante en termijntransacties in vreemde valuta worden buiten de balans geboekt op de dag waarop ze worden aangegaan en in de balans op de vereffeningsdatum.

1. Activa en passiva luidende in goud en in deviezen

De officiële goud- en deviezenreserves van de Belgische Staat, die in de balans zijn opgenomen, worden aangehouden en beheerd door de Bank. Activa en passiva luidende in goud en in deviezen worden omgerekend in euro tegen de wisselkoers op balansdatum. Herwaardering van vreemde valuta's geschiedt per valuta en betreft zowel de bestanddelen van de balans als die buiten balanstelling. De herwaardering van waardepapieren tegen marktprijs geschiedt apart van de valutakoersherwaardering. Voor het goud geschiedt de herwaardering op basis van de prijs in euro van een ons fijn goud die is afgeleid van de notering in USD op de Londense fixing op de laatste werkdag van het boekjaar.

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Vorraden

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

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

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

Vennootschapsbelasting

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

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

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

2. Vastrentende waardepapieren

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

3. (Reverse) repurchase agreements

Een « repurchase agreement » is een verkoop van waardepapieren waarbij de cedent zich uitdrukkelijk verbindt tot de terugkoop en de cessionaris tot de retrocessie van die effecten tegen een overeengekomen prijs en op een afgesproken datum. De cedent boekt, op de passiefzijde van de balans, het bedrag van de ontvangen liquiditeiten als een schuld aan de cessionaris en waardeert de overgedragen waardepapieren overeenkomstig de boekhoudregels die van toepassing zijn op de effectenportefeuille waarvan ze blijven deel uitmaken.

De cessionaris, van zijn kant, boekt op de actiefzijde van zijn balans een vordering op de cedent die overeenstemt met het bestede bedrag, terwijl de verworven waardepapieren niet worden opgenomen in de balans maar buiten de balans. De Bank beschouwt de voornoemde transacties als « repurchase agreements » of « reverse repurchase agreements » naargelang zij optreedt als cedent of cessionaris van de waardepapieren. « Repurchase agreements » en « reverse repurchase agreements » die betrekking hebben op waardepapieren luidende in deviezen, hebben geen invloed op de desbetreffende deviezenpositie.

4. Deelneming in het kapitaal van de ECB

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

5. Resultaatbepaling

5.1 Met betrekking tot de resultaatbepaling gelden de volgende regels:

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

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

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

5.4 De monetaire inkomsten van elke NCB van het Eurosysteem worden bepaald door de feitelijke jaarinkomsten te berekenen van de te oormerken activa die worden aangehouden als tegenpost voor hun referentiepassiva. Deze passiva omvatten de volgende posten:

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

Alle rentelasten die zijn betaald op de in de referentiepassiva begrepen verplichtingen, worden op de samengevoegde monetaire inkomsten van elke NCB in mindering gebracht.

De te oormerken activa omvatten de volgende posten:

- de kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetaire-beleidstransacties, luidende in euro;
- de vorderingen binnen het Eurosysteem uit hoofde van de externe reserves die werden overgedragen aan de ECB;
- de nettovorderingen binnen het Eurosysteem die voortvloeien uit de TARGET-transacties;
- de nettovorderingen binnen het Eurosysteem die verband houden met de verdeling van de eurobankbiljetten in het Eurosysteem;
- een beperkt bedrag van de tegoeden in goud van elke NCB, naar rato van haar verdeelsleutel voor het geplaatste kapitaal.

Goud wordt geacht geen inkomsten op te leveren.

Wanneer de waarde van de te oormerken activa van een NCB hoger of lager is dan die van haar referentiepassiva, wordt het verschil vergoed door er het gemiddelde rendement van de te oormerken activa van alle NCB's samen op toe te passen.

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

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

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

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

7. Bankbiljetten in omloop

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

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

Het verschil tussen de waarde van de eurobankbiljetten die aan elke NCB worden toegedeeld naar rato van de desbetreffende verdeelsleutel en de waarde van de eurobankbiljetten die door elke NCB daadwerkelijk in omloop worden gebracht, geeft aanleiding tot saldi binnen het Eurosysteem. Deze vorderingen of verplichtingen, die rentedragend zijn⁽²⁾, worden vermeld onder de subposten « Nettovorderingen of -verplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem ».

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

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

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

8. Instrumenten buiten de balans

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

9. Gebeurtenissen na balansdatum

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

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

1. Goud en goudvorderingen

De naar aanleiding van de arbitrage van activa in goud tegen andere externe reservebestanddelen gerealiseerde meerwaarden worden, overeenkomstig artikel 30 van de organieke wet, op een bijzondere onbeschikbare reserve-rekening geboekt.

2. Verrichtingen van het IMF

Krachtens artikel 1 van de overeenkomst van 14 januari 1999 tussen de Belgische Staat en de Bank, die de regels bepaalt voor de toepassing van artikel 9 van de organieke wet, neemt de Bank de rechten die de Staat als lid van het IMF bezit, in haar boeken op als eigen tegoeden. Artikel 9, lid 2, van de voornoemde organieke wet bepaalt bovendien dat de Staat de Bank waarborgt tegen ieder verlies en de terugbetaling waarborgt van ieder krediet dat de Bank in het kader van deze transacties verleend heeft.

3. Rekening-courant van de Schatkist

Krachtens een overeenkomst van 12 maart 1999 wordt het saldo van de rekening-courant van de Schatkist tot een maximumbedrag van € 50 miljoen vergoed tegen de marginale rentevoet van de basis-herfinancieringstransacties.

4. Voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen

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

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

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

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

5. Kapitaal en reservefonds

5.1 Kapitaal

Krachtens artikel 4 van de organieke wet is het maatschappelijk kapitaal, ten belope van € 10 miljoen, vertegenwoordigd door 400.000 aandelen zonder nominale waarde. Het maatschappelijk kapitaal is volgestort. De Belgische Staat heeft ingetekend op 200.000 nominatieve en onoverdraagbare aandelen, dat is 50 pct. van de totale stemrechten.

5.2 Reservefonds

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

Het is bestemd:

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

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

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

6. Vaststelling van het resultaat

6.1 Opbredingen van de statutaire beleggingen

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

6.2 Verdeelsleutel van de opbrengsten van de netto rentegevende activa

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

Onder netto financiële opbrengsten wordt verstaan:

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

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

6.3 Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen

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

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

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

6.4 Wisselkoersresultaten toekomend aan de Staat

Krachtens artikel 9 van de organieke wet worden de akkoorden of verrichtingen van internationale monetaire samenwerking, die de Bank uitvoert voor rekening van of met de uitdrukkelijke instemming van de Staat, gedekt door de staatswaarborg. De op die transacties gerealiseerde wisselkoerswinsten en -verliezen worden toegewezen aan de Staat. Ingevolge artikel 37 van diezelfde wet worden aan de Staat de meerwaarden gestort die bij de verkoop van goud aan de Koninklijke Munt van België werden gerealiseerd. De overdrachten van goud aan deze Instelling, met het oog op de uitgifte door de Staat van verzamelers- of herdenkingsmunten, mogen niet meer bedragen dan 2,75 pct. van het gewicht in goud dat op 1 januari 1987 in de activa van de Bank voorkwam.

7. Winstverdeling

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

- 1° Aan de aandeelhouders, een eerste dividend van 6 pct.
- 2° Van het excedent:
 - a) 10 pct. aan de reserve;
 - b) 8 pct. aan het personeel of aan instellingen te zijnen voordele.
- 3° Van het laatste overschot worden toegekend:
 - a) Aan de Staat, één vijfde;
 - b) Aan de aandeelhouders, een bedrag waarmee hun een tweede door de Regentenraad vastgesteld dividend kan worden toegewezen;
 - c) Het saldo aan de reserve.

III. BOEKHOUDKUNDIGE REGELS VASTGESTELD DOOR DE REGENTENRAAD

1. Deelnemingen

De deelnemingen die de Bank aanhoudt in de vorm van aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen van verschillende instellingen, zijn in de balans opgenomen tegen hun aanschaffingsprijs zoals aanbevolen door het richtsnoer ECB/2006/16⁽¹⁾.

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

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

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

3. Materiële en immateriële vaste activa

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

4. Voorraden

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

5. Voorziening voor diverse risico's

De voorziening is bedoeld voor het opvangen van :

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

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

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

6. Aandeel van het personeel in de winsten

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

7. Posten buiten balansstelling

	Onderverdeling van de posten buiten balansstelling	Waarderingsregel
Verbintenissen die kunnen aanleiding geven tot een kredietrisico	Tegenover internationale instellingen Tegenover andere instellingen	Nominale waarde, deviezen omgerekend tegen de marktkoers
Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen	Ter inning Tegoeden beheerd voor rekening van de Schatkist Tegoeden beheerd voor rekening van de ECB In open bewaarneming	Nominale waarde Nominale waarde/kost, deviezen omgerekend tegen de marktkoers Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktkoers
Nog te storten kapitaal op aandelen		Nominaal bedrag, deviezen omgerekend tegen de marktkoers

5.3.3 Toelichting bij de balans

Toelichting 1 Goud en goudvorderingen

GOUDVOORRAAD

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

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

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

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

GOUDPRIJS

(euro)

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

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

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

Deze post omvat twee subposten:

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

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

VORDERINGEN OP HET IMF

(miljoenen euro's)

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

SDR-KOERS

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

BIJZONDERE TREKKINGSRECHTEN (SPECIAL DRAWING RIGHTS – SDR'S)

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

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

DEELNEMING IN HET IMF

Deze vordering vertegenwoordigt de tegenwaarde, in euro, van de reservetranche van België, dat wil zeggen de rechten die de Belgische Staat bezit als lid van het IMF. Deze rechten zijn gelijk aan het verschil tussen het quotum van België bij het IMF, namelijk SDR 4.605,2 miljoen, en de tegoeden van het Fonds in euro bij de Bank.

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

LENINGEN AAN DE PRGF TRUST

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

Krachtens de op 2 juli 1999 gesloten leningsovereenkomst beschikt de PRGF Trust bij de Bank, sinds 4 december 2001, over een kredietlijn van SDR 350 miljoen. De vorderingen die de Bank uit dien hoofde heeft uitstaan, bedragen op 31 december 2007 SDR 72,3 miljoen, tegen SDR 65,3 miljoen een jaar eerder, doordat de terugbetalingen tijdens het boekjaar ruimschoots werden gecompenseerd door nieuwe trekkingen op de kredietlijn.

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(miljoenen euro's)

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

KOERSEN VAN DE VREEMDE VALUTA

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

UITSPLITSING NAAR VREEMDE VALUTA

(miljoenen euro's)

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

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(miljoenen euro's)

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

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

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

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

(marktwaarde in miljarden euro's)

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

Die daling is toe te schrijven aan:

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

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING (USD)

(miljoenen euro's)

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

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

Via die transacties konden de kredietinstellingen van het eurogebied bij hun respectieve centrale bank in totaal USD 20 miljard lenen in ruil voor beleenbare activa. De Federal Reserve stelde de ECB dollars ter beschikking door tijdelijk onderling valuta uit te wisselen (swapovereenkomst). Eenzelfde swapovereenkomst werd vervolgens gesloten tussen de ECB en de NCB's.

Die transacties hebben mee geleid tot een stijging van de subpost 9.3 op de passiefzijde «Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto)».

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

(miljoenen euro's)

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

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

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(miljoenen euro's)

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

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

(miljoenen euro's)

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

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

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

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

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

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

LANGERLOPENDE HERFINANCIERINGSTRANSACTIES

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

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

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

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

UITSPLITSING NAAR SOORT BELEGGING

(miljoenen euro's)

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

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

Portefeuille waardepapieren in euro aangehouden voor beleggingsdoeleinden, die hoofdzakelijk in euro luidende verhandelbare overheidseffecten, uitgegeven door Lidstaten van de Europese Unie, omvat, alsook door sommige kredietinstellingen van landen van het eurogebied uitgegeven obligaties die gewaarborgd zijn door eerst-rangsvorderingen (van het type «Pfandbriefe») en door nationale overheidsinstellingen uitgegeven obligaties.

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

(miljoenen euro's)

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

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

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

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

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

In euro luidende vordering van € 1.423,3 miljoen op de ECB ten gevolge van de overdracht van externe reserves. Die vordering wordt vergoed tegen de laatste marginale rentevoet die van toepassing is op de basis-herfinancieringstransacties van het Eurosysteem, na een aanpassing om rekening te houden met de niet-vergoeding van de goudcomponent.

De begin 1999 overgedragen reserves worden beheerd door de Bank, voor rekening van de ECB. Ze verschijnen in de posten buiten balanstelling.

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

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

Toelichting 9 Overige activa**MUNTEN UIT HET EUROGEBIED**

Kasvoorraad euromunten van de Bank. De munten worden door de Bank in omloop gebracht voor rekening van de Schatkist en deze wordt voor het desbetreffende bedrag gecrediteerd. Overeenkomstig de beschikking van de ECB van 24 november 2006 inzake de goedkeuring met betrekking tot de omvang van de muntenuitgifte in 2007, bedroeg het maximumbedrag van de in euro uit te geven munten, voor België, € 117,5 miljoen. Aangezien het netto uitgegeven bedrag in 2006 uitkwam op € 1.009 miljoen, beliep het voor 2007 toegestane totaalbedrag dus € 1.126,5 miljoen.

MATERIËLE EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

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

OVERIGE FINANCIËLE ACTIVA

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

Statutaire portefeuille

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

uit verhandelbare overheidseffecten, uit door sommige kredietinstellingen van landen van het eurogebied uitgegeven obligaties die gewaarborgd zijn door eersterangsvorderingen (van het type « Pfandbriefe »), uit waardepapieren die het kapitaal vertegenwoordigen van financiële instellingen waarvoor bijzondere wettelijke bepalingen gelden of die onderworpen zijn aan de staatswaarborg of aan het toezicht van de Staat, en uit aandelen van de BIB.

UITSPLITSING VAN DE PARTICIPATIES

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

UITSPLITSING VAN DE VASTRENTENDE WAARDEPAPIEREN NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(miljoenen euro's)

	31-12-2007	31-12-2006
≤ 1 jaar	207,9	115,5
> 1 jaar en ≤ 5 jaar	785,1	712,2
> 5 jaar	889,8	886,0
Totaal	1.882,8	1.713,7

Portefeuille van tot de vervaldag aangehouden waardepapieren

UITSPLITSING NAAR HUN RESTERENDE LOOPTIJD

(miljoenen euro's)

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

HERWAARDERINGSVERSCHILLEN OP INSTRUMENTEN BUITEN DE BALANS

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

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

DIVERSEN

- Te ontvangen rente op de vordering uit hoofde van overdracht van externe reserves aan de ECB en op de nettovordering in verband met de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem;
- Commerciële vorderingen;
- Voorraden van de Drukkerij.

Toelichting 10 Bankbiljetten in omloop

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

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

REKENINGEN-COURANT (MET INBEGRIJ VAN RESERVEVERPLICHTINGEN)

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

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

DEPOSITOFACILITEIT

Permanente faciliteit die door de kredietinstellingen kan worden benut om deposito's tot de volgende ochtend te plaatsen bij de Bank, tegen een vooraf vastgestelde rentevoet.

TERMIJNDEPOSITO'S

Bij de Bank geplaatste deposito's met het oog op de afroming van liquiditeiten in de markt in het kader van « fine-tuning »-transacties van het Eurosysteem.

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

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

Toelichting 13 **Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro**

OVERHEID

Saldi van de rekeningen-courant op naam van de Staat en de overheidsbesturen. Op balansdatum bedroeg het saldo van de rekening-courant van de Schatkist € 2 miljoen.

OVERIGE VERPLICHTINGEN

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

Toelichting 14 **Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro**

Rekeningen-courant aangehouden door centrale banken en andere banken, internationale en supranationale instellingen en andere rekeninghouders die niet in het eurogebied gevestigd zijn.

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

(miljoenen euro's)

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

Toelichting 17 **Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF**

Tegenwaarde van de SDR's, geboekt tegen de koers die ook van toepassing is op de SDR-tegoeden, die aan het IMF moeten worden teruggestort indien SDR's worden geannuleerd, indien de door het Fonds ingestelde SDR-afdeling zou worden opgeheven of indien België zou besluiten zich eruit terug te trekken. Deze verplichting van onbepaalde duur beloopt SDR 485,2 miljoen.

Toelichting 18 **Verplichtingen binnen het Eurosysteem**

OVERIGE VERPLICHTINGEN BINNEN HET EUROSISTEEM (NETTO)

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

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

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

Toelichting 19 Overige passiva

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

DIVERSEN

Onder meer:

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

Toelichting 20 Voorzieningen

(miljoenen euro's)

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

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

Toelichting 21 Herwaarderingsrekeningen

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

(miljoenen euro's)

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

Toelichting 22 Kapitaal en reservefonds

KAPITAAL

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

RESERVEFONDS

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

KAPITAAL, RESERVEFONDS EN BETREFFENDE WINSTVERDELING

(miljoenen euro's)

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

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

5.3.4 Toelichting bij de resultatenrekening

Toelichting 24 Opbrengsten van de netto rentegevende activa

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

RENTEBATEN

RENTEBATEN VAN ACTIVA IN EURO

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

RENTEBATEN VAN EXTERNE RESERVES

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

RENTELASTEN

RENTELASTEN VAN VERPLICHTINGEN IN EURO

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

RENTELASTEN VAN EXTERNE VERPLICHTINGEN

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

KAPITAALWINSTEN (-VERLIEZEN (-)) OP WAARDEPAPIEREN

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

TOEDELING VAN MONETAIRE INKOMSTEN VAN HET EUROSISTEEM

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

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

(miljoenen euro's)

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

DOOR DE ECB VERDEELDE INKOMSTEN

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

Toelichting 25 Wisselkoersresultaten

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

Toelichting 26 Provisies

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

Toelichting 27 Terugwinningen bij derden

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

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

Toelichting 28 Opbrengsten van de statutaire beleggingen

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

Toelichting 29 Overige opbrengsten

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

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

Toelichting 30 Aandeel van de Staat

OPBRENGSTEN VAN DE NETTO RENTEGEVENDE ACTIVA (ARTIKEL 29)

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

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

OPBRENGSTEN DIE VOLLEDIG AAN DE STAAT TOEKOMEN

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

WISSELKOERSRESULTATEN DIE AAN DE STAAT TOEKOMEN

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

Toelichting 32 Algemene kosten

BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Deze kosten omvatten de bezoldigingen en sociale lasten van het personeel, de Directie, het tijdelijke personeel en de studenten, alsook de pensioenen van gewezen leden van de Directie en de presentiegelden van de leden van de Regentenraad en van het College van censoren.

OVERIGE KOSTEN

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

Toelichting 34 Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa

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

(miljoenen euro's)

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

Toelichting 36 Vennootschapsbelasting

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

5.3.5 Toelichting bij de posten buiten balansstelling

Toelichting 38 Termijntransacties in vreemde valuta en in euro

(miljoenen euro's)

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

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

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

Toelichting 39 Termijntransacties op rentetarieven en op vastrentende effecten

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

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

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

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

Toelichting 41 **Aan de instelling toevertrouwde waarden en vorderingen**

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

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

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

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

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

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

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

5.3.7 **Vergoeding van de bedrijfsrevisor**

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

5.3.8 **Rechtsgedingen**

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

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

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

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

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

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

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

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

5.4 Vergelijking over vijf jaar



5.4.1 Balans

ACTIVA

(duizenden euro's)

	2007	2006	2005	2004	2003
1. Goud en goudvorderingen	4.158.103	3.533.260	3.183.132	2.664.670	2.739.197
2. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	6.996.921	6.621.103	7.030.957	7.515.315	8.704.377
2.1 Vorderingen op het IMF	815.795	958.274	1.497.732	2.217.927	3.026.021
2.2 Tegoeden bij banken, beleggingen in waardepapieren, externe leningen en overige externe activa	6.181.126	5.662.829	5.533.225	5.297.388	5.678.356
3. Vorderingen op ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	793.962	268.782	471.093	419.888	321.230
4. Vorderingen op niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	186.819	346.096	431.299	333.755	244.817
5. Kredietverlening aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetaire-beleidsacties, luidende in euro	56.311.590	39.910.452	28.950.433	22.695.205	16.748.708
5.1 Basis-herfinancieringstransacties	51.050.000	39.100.000	27.895.000	22.391.000	16.748.708
5.2 Langerlopende herfinancieringstransacties	5.261.590	810.452	1.055.433	304.205	–
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	30.881	350.619	51.157	318	359
7. Waardepapieren uitgegeven door ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	5.109.271	4.479.265	4.672.397	4.604.179	4.109.447
8. Vorderingen binnen het Eurosysteem	25.502.215	23.803.328	22.034.183	18.671.519	12.654.164
8.1 Deelneming in het kapitaal van de ECB	143.548	142.816	142.816	142.816	143.290
8.2 Vorderingen op de ECB uit hoofde van overdracht van externe reserves	1.423.342	1.419.102	1.419.102	1.419.102	1.432.900
8.3 Nettovorderingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	23.935.325	22.241.410	20.472.265	17.109.601	11.077.974
8.4 Overige vorderingen binnen het Eurosysteem (netto)	–	–	–	–	–
9. Overige activa	13.266.360	3.463.490	2.542.385	2.510.272	2.465.913
9.1 Munten uit het eurogebied	7.479	10.069	10.021	12.749	9.018
9.2 Materiële en immateriële vaste activa	390.643	391.898	391.471	392.435	385.313
9.3 Overige financiële activa	11.976.665	2.536.705	1.806.975	1.682.542	1.617.015
9.4 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	61.914	64.374	–	84.015	113.334
9.5 Overlopende rekeningen	522.982	228.000	189.646	192.723	193.692
9.6 Diversen	306.677	232.444	144.272	145.808	147.541
Totaal activa	112.356.122	82.776.395	69.367.036	59.415.121	47.988.212

PASSIVA

(duizenden euro's)

	2007	2006	2005	2004	2003
1. Bankbiljetten in omloop	22.129.413	20.618.837	18.550.389	16.451.255	14.199.612
2. Verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied i.v.m. monetaire-beleidstransacties, luidende in euro	17.789.308	7.928.100	6.785.900	5.416.413	8.324.897
2.1 Rekeningen-courant (met inbegrip van reserveverplichtingen)	16.735.366	7.928.100	6.785.900	5.416.413	8.324.897
2.2 Depositofaciliteit	3.942	-	-	-	-
2.3 Termijndeposito's	1.050.000	-	-	-	-
2.4 «Fine-tuning»-transacties met wederinkoop	-	-	-	-	-
2.5 Deposito's uit hoofde van margestortingen	-	-	-	-	-
3. Overige verplichtingen aan kredietinstellingen van het eurogebied, luidende in euro	-	-	50.854	-	-
4. Verplichtingen aan overige ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	55.065	59.547	48.254	144.781	180.920
4.1 Overheid	44.595	46.398	37.369	135.150	151.852
4.2 Overige verplichtingen	10.470	13.149	10.885	9.631	29.068
5. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in euro	412.580	521.940	320.960	422.841	270.829
6. Verplichtingen aan ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	-	-	155.763	74.996	52.398
7. Verplichtingen aan niet-ingezetenen van het eurogebied, luidende in vreemde valuta	1.563.587	705.112	377.936	1.011.421	1.032.172
8. Tegenwaarde toegewezen bijzondere trekkingsrechten in het IMF	521.154	553.957	587.099	552.986	571.620
9. Verplichtingen binnen het Eurosysteem	61.659.594	45.268.675	35.592.396	29.997.845	17.835.886
9.1 Verplichtingen ingevolge de uitgifte van promessen als zekerheidstelling voor door de ECB uitgegeven schuldbewijzen	-	-	-	-	-
9.2 Nettoverplichtingen uit hoofde van de toedeling van eurobankbiljetten binnen het Eurosysteem	-	-	-	-	-
9.3 Overige verplichtingen binnen het Eurosysteem (netto) ..	61.659.594	45.268.675	35.592.396	29.997.845	17.835.886
10. Overige passiva	848.029	638.184	667.914	179.403	291.427
10.1 Herwaarderingsverschillen op instrumenten buiten de balans	-	-	22.695	-	-
10.2 Overlopende rekeningen	47.344	32.465	26.243	15.500	4.660
10.3 Diversen	800.685	605.719	618.976	163.903	286.767
11. Voorzieningen	948.068	932.468	852.268	931.082	1.035.768
11.1 Voor toekomstige wisselkoersverliezen	144.519	198.919	188.719	289.019	508.219
11.2 Voor nieuwbouw	-	-	-	-	-
11.3 Voor diverse risico's	803.549	733.549	663.549	593.549	527.549
11.4 Voor verlies van de ECB	-	-	-	48.514	-
12. Herwaarderingsrekeningen	3.930.309	3.246.095	3.203.584	2.348.907	2.428.584
13. Kapitaal en reservefonds	2.215.797	2.059.408	1.814.789	1.714.529	1.636.364
13.1 Kapitaal	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
13.2 Reservefonds:					
Statutaire reserve	676.971	520.306	276.196	175.209	104.627
Buitengewone reserve	1.150.543	1.150.543	1.150.543	1.150.492	1.150.492
Afschrijvingsrekeningen voor materiële en immateriële vaste activa	378.283	378.559	378.050	378.828	371.245
14. Winst van het boekjaar	283.218	244.072	358.930	168.662	127.735
Totaal passiva	112.356.122	82.776.395	69.367.036	59.415.121	47.988.212

5.4.2 Resultatenrekening

(duizenden euro's)

	2007	2006	2005	2004	2003
I. Opbrengsten van de netto rentegevende activa	842.445	515.339	433.003	355.194	520.410
1. Rentebaten	3.078.699	1.941.382	1.300.993	990.564	785.040
2. Rentelasten (-)	-2.203.864	-1.327.214	-831.607	-616.410	-426.387
3. Kapitaalwinsten (-verliezen (-)) op waardepapieren	-36.202	-98.700	-39.929	23.302	129.434
4. Toedeling van monetaire inkomsten van het Eurosysteem	3.812	-129	3.546	6.252	10.582
5. Door de ECB verdeelde inkomsten	-	-	-	-	21.741
6. Toevoeging aan de voorziening voor de dekking van het ECB-verlies (-)	-	-	-	-48.514	-
II. Wisselkoersresultaten	-111.824	58.355	529.065	-50.750	-98.742
1. Wisselkoersresultaten	-166.224	68.555	428.765	-269.950	-516.042
2. Besteding en terugneming van de voorziening voor toekomstige wisselkoersverliezen (toevoeging (-))	54.400	-10.200	100.300	219.200	417.300
III. Provisies	2.551	4.401	3.425	4.665	1.933
1. Ontvangen provisijs	8.300	8.376	7.458	8.665	4.675
2. Betaalde provisijs (-)	-5.749	-3.975	-4.033	-4.000	-2.742
IV. Terugwinningen bij derden	61.815	60.509	65.224	63.692	59.848
V. Opbrengsten van de statutaire beleggingen	87.078	85.000	86.318	93.611	113.139
VI. Overige opbrengsten	4.035	1.697	8.901	1.850	3.332
VII. Aandeel van de Staat (-)	-172.835	-56.409	-140.064	25.473	-135.715
1. Opbrengsten van de netto rentegevende activa (art. 29)	-152.718	-	-70.127	-	-347.160
2. Opbrengsten die volledig aan de Staat toekomen	-37.191	-35.098	-30.463	-25.976	-28.382
3. Wisselkoersresultaten	17.074	-21.311	-39.474	51.449	239.827
VIII. Overboeking naar de onbeschikbare reserve meerwaarde op goud (-)	-	-	-298.904	-	-
IX. Algemene kosten (-)	-245.417	-229.133	-231.941	-233.376	-235.470
1. Bezoldigingen en sociale lasten	-183.257	-181.237	-183.014	-188.138	-185.764
2. Overige kosten	-62.160	-47.896	-48.927	-45.238	-49.706
X. Uitzonderlijke kosten (-)	-	-	-	-	-
XI. Afschrijvingen van materiële en immateriële vaste activa (-)	-11.659	-8.761	-9.761	-12.025	-19.898
XII. Voorzieningen	-70.000	-70.000	-70.000	-66.000	-66.000
1. Besteding en terugneming van de voorziening voor nieuwbouw (toevoeging (-))	-	-	-	-	-
2. Besteding en terugneming van de voorziening voor diverse risico's (toevoeging (-))	-70.000	-70.000	-70.000	-66.000	-66.000
XIII. Vennootschapsbelasting (-)⁽¹⁾	-102.971	-116.926	-16.285	-13.672	-14.790
XIV. Overboeking naar de belastingvrije reserves (-)	-	-	-51	-	-312
Winst van het boekjaar	283.218	244.072	358.930	168.662	127.735

(1) Vanaf 2007 zijn de belastingen andere dan de vennootschapsbelasting evenals de taksen en heffingen opgenomen in de rubriek IX.

5.4.3 Dividend

(euro)

	2007	2006	2005	2004	2003
Nettodividend toegekend per aandeel	54,00	52,50	51,35	50,00	49,00
Roerende voorheffing ingehouden per aandeel	18,00	17,50	17,12	16,67	16,33
Brutodividend toegekend per aandeel	72,00	70,00	68,47	66,67	65,33

5.5 Verslag van de bedrijfsrevisor

Verslag aan de Regentenraad over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007

Wij brengen u verslag uit in het kader van het mandaat van bedrijfsrevisor. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals een aantal bijkomende vermeldingen.

VERKLARING OVER DE JAARREKENING ZONDER VOORBEHOUD

Overeenkomstig artikel 27.1 van het Protocol betreffende de statuten van het Europees Stelsel van Centrale Banken en van de Europese Centrale Bank, hebben wij de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007, opgesteld op basis van het op de Nationale Bank van België (de «Bank») van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 112.356.122 duizenden EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 283.218 duizenden EUR.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN HET DIRECTIECOMITÉ VOOR HET OPSTELLEN EN DE GETROUWE WEERGAVE VAN DE JAARREKENING

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het Directiecomité. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van

fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

VERANTWOORDELIJKHEID VAN DE BEDRIJFSREVISOR

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.

Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Bank met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de Bank. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de

betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Bank, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van het Directiecomité en van de verantwoordelijken van de Bank de voor onze controlewerkzaamheden vereiste opheleringen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

ORDEEL

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2007 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de Bank, overeenkomstig het op haar van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

BIJKOMENDE VERMELDINGEN

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de Bank van de organieke wet, de statuten, de op haar toepasselijke bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de boekhouding en de jaarrekening van de Bank, vallen onder de verantwoordelijkheid van het Directiecomité.

Het is onze verantwoordelijkheid om, op basis van een aantal op verzoek van de Bank uitgevoerde bijkomende specifieke controles, in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen :

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de Bank wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, wordt de boekhouding gevoerd en de jaarrekening opgesteld overeenkomstig de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften met betrekking tot de boekhouding en de jaarrekening van de Nationale Bank van België.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die een inbreuk vormen op de organieke wet, de statuten of op de op de Nationale Bank van België toepasselijke bepalingen van het Wetboek van vennootschappen.
- De verwerking van het resultaat die u wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Brussel, 13 februari 2008

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Bedrijfsrevisor
vertegenwoordigd door

Marc Van Steenvoort
Vennoot



Bijlagen

Bijlage 1 Goedkeuring door de Regentenraad

In zijn vergadering van 20 februari 2008 heeft de Regentenraad de jaarrekening en het verslag over de werkzaamheden van het boekjaar 2007 goedgekeurd en definitief de winstverdeling voor dat boekjaar geregeld. Overeenkomstig artikel 44 van de statuten geldt de goedkeuring van de jaarrekening als kwijting voor het bestuur.

Bijlage 2 Verklaring over het bestuur

Laatst aangepast op 20 februari 2008.

De voornaamste wijzigingen betreffen de formulering van een belangenconflictenregel voor de leden van het Directiecomité en van de Regentenraad, en de invoering van regels voor de leden van de organen betreffende de verhandeling van aandelen van de Bank.

1. Inleiding

De Nationale Bank van België, die werd opgericht bij de wet van 5 mei 1850 teneinde taken van algemeen belang te vervullen, heeft, ondanks haar vorm van een naamloze vennootschap, steeds een specifieke bestuursstructuur gehad die afwijkt van het gemeen recht. Deze specifieke bestuursstructuur, die van meet af aan werd gecreëerd om de Bank in staat te stellen haar opdrachten van algemeen belang te vervullen, is geëvolueerd met de rol en doelstellingen die aan de Bank als centrale bank van het land zijn opgedragen.

Vandaag maakt de Bank, als centrale bank van het Koninkrijk België, samen met de ECB en de centrale banken van de andere lidstaten van de EU, deel uit van het ESCB, dat werd opgericht krachtens het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap (het Verdrag).

Om die reden gelden voor haar in de eerste plaats de relevante bepalingen van het Verdrag (titel VII van het derde deel) en het aan dat Verdrag gehechte Protocol betreffende de statuten van het ESCB en de ECB en,

vervolgens, de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België (organieke wet) en haar eigen bij koninklijk besluit goedgekeurde statuten.

Voor haar gelden de bepalingen betreffende de naamloze vennootschappen slechts aanvullend, dat wil zeggen voor de aangelegenheden die niet worden geregeld door het Verdrag, het aangehechte Protocol, de organieke wet en haar statuten en voor zover de bepalingen betreffende de naamloze vennootschappen niet strijdig zijn met die hogere normen.

In haar hoedanigheid van centrale bank deelt zij het hoofddoel dat het Verdrag het ESCB oplegt, namelijk het handhaven van prijsstabiliteit. Zij draagt bij tot de uitvoering van de fundamentele taken van het ESCB, zijnde het bepalen en ten uitvoer leggen van het monetaire beleid van de Europese Gemeenschap, het verrichten van de valutamarktoperaties overeenkomstig artikel 111 van het Verdrag, het aanhouden en het beheren van de officiële externe reserves van de lidstaten en het bevorderen van de goede werking van de betalingssystemen.

Zij is bovendien belast met de uitvoering van andere opdrachten van algemeen belang, overeenkomstig de voorwaarden bepaald door of krachtens de wet, mits deze verenigbaar zijn met de taken van het ESCB.

Het overwicht van haar opdrachten van algemeen belang, van bij de oorsprong aanwezig en thans verankerd in het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap, wordt weerspiegeld in een bestuur waarvan de doelstellingen zelf verschillend zijn van die van het bestuur van een gemeenrechtelijke vennootschap.

In de eerste plaats dient, overeenkomstig het Verdrag, de verenigbaarheid van de bepalingen betreffende de Bank met die van het Verdrag zelf en de statuten van het ESCB te worden gewaarborgd, met inbegrip van de vereiste onafhankelijkheid van de Bank en de leden van haar bestuursorganen bij de uitoefening van de bevoegdheden en het vervullen van de taken die hun krachtens het Verdrag en de statuten van het ESCB zijn opgedragen, ten aanzien van de instellingen en organen van de Europese Gemeenschap, de regeringen of enige andere instelling.

Vervolgens dient in het bestuur een doorslaggevende rol te worden toegekend aan de uitdrukking van de belangen van de gehele Belgische samenleving. Dit verklaart met name de wijze waarop de leden van de organen worden benoemd, de specifieke samenstelling en rol van haar Regentenraad, de beperkte bevoegdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders, de specifieke bepalingen inzake de uitoefening van de controle, met inbegrip van de bevoegdheden van de vertegenwoordiger van de minister van Financiën en die van het College van censoren, en de wijze waarop de Bank verslag uitbrengt van de uitvoering van haar taken. Het verklaart tevens de bepalingen in verband met de financiële aspecten van haar activiteit, die erop gericht zijn haar stevige financiële draagkracht te verschaffen en de Staat als soevereine Staat te verzekeren van een deel van de inkomsten – seigniorage-inkomsten genoemd – die zij uit haar centralebankactiviteit haalt. Tegelijk maken die het ook mogelijk het kapitaal dat door het geheel der aandeelhouders is ingebracht te vergoeden.

De bijzondere opdrachten van de Bank en haar specifieke rol die uniek is in België, hebben de wetgever ertoe gebracht in een bijzonder rechtskader en een specifiek bestuur voor deze instelling te voorzien, maar de waarden waarop de overwegingen inzake goed bestuur berusten – transparantie, efficiëntie, integriteit en engagement –

liggen daarom niet minder ten grondslag aan de structuren en werkingsregels die voor haar gelden.

De Belgische corporate governance code, die complementair is aan de wetgeving en waarvan geen enkele bepaling mag worden geïnterpreteerd in afwijking ervan, bevestigt zelf haar aanbevelend en flexibel karakter, hetgeen impliceert dat haar beginselen zijn aangepast aan de specifieke kenmerken van iedere onderneming. Nochtans zijn de meeste principes en aanbevelingen van de code niet naar de letter toepasbaar op de Bank, gelet op het rechtskader dat voor haar geldt en haar bijzondere positie als centrale bank van het land, belast met opdrachten van algemeen belang en als integrerend deel van het ESCB.

De Bank is evenwel van oordeel dat de bestuursstructuur waaraan zij enerzijds door haar organieke wet en haar statuten en anderzijds door de Europese regelgeving is onderworpen, even veeleisend, zo niet op verschillende punten, zoals inzake het toezicht, nog veeleisender is dan de Belgische corporate governance code.

Gelet op haar hoedanigheid van zowel centrale bank als beursgenoteerde vennootschap, beschouwt zij het als haar plicht om zich te onderwerpen aan een verplichting tot ruime informatieverstrekking en om tegenover de gemeenschap verslag uit te brengen van haar activiteiten, ook al is de Belgische corporate governance code niet op haar afgestemd. Het is in die geest dat zij deze verklaring over het bestuur heeft opgesteld.

2. Organisatie, bestuur en controle van de Bank

2.1 Vergelijking van de bevoegdheidsverdeling in de Bank en in de gemeenrechtelijke naamloze vennootschappen

Uit de onderstaande tabel blijkt het atypische karakter van de organisatie van de Bank.

2.2 Voorstelling van de organen en andere actoren van de Bank

De organen van de Bank zijn de gouverneur, het Directiecomité, de Regentenraad en het College van censoren (cf. artikel 17 van de organieke wet en artikel 27 van de statuten).

De andere actoren van de Bank zijn de algemene vergadering, de vertegenwoordiger van de minister van Financiën, de bedrijfsrevisor en de Ondernemingsraad.

De organen van de Bank en hun respectieve bevoegdheden verschillen fundamenteel van die van de klassieke naamloze vennootschappen (zie tabel).

2.3 Organen van de Bank

2.3.1 Gouverneur

BEVOEGDHEDEN

De gouverneur oefent de bevoegdheden uit die hem zijn verleend krachtens de statuten van het ESCB, de organieke wet, de statuten en het huishoudelijk reglement van de Bank.

Hij staat in voor de leiding van de Bank en haar personeel. Hij wordt daarin bijgestaan door de directeurs. Hij zit het Directiecomité en de Regentenraad voor, waarvan hij de beslissingen laat uitvoeren, alsook de algemene vergadering. Hij oefent rechtstreeks gezag uit over de personeelsleden, ongeacht hun rang en functie.

Hij legt het jaarverslag betreffende de verrichtingen en de door de Regentenraad goedgekeurde jaarrekening voor aan de algemene vergadering. Hij bezorgt aan de voorzitters van de Kamer van Volksvertegenwoordigers en van de Senaat het jaarverslag zoals bedoeld in artikel 113 van het Verdrag tot oprichting van de Europese Gemeenschap. Hij kan worden gehoord door de bevoegde commissies van de Kamer van Volksvertegenwoordigers en de Senaat, op verzoek van die commissies of op eigen initiatief.

Hij vertegenwoordigt de Bank in rechte.

Hij doet aan het Directiecomité voorstellen inzake de verdeling van de departementen en diensten onder de leden, alsook met betrekking tot de vertegenwoordiging van de Bank in nationale en internationale instellingen.

Bovendien heeft hij zitting in de Raad van Bestuur van de ECB, die met name de monetaire-beleidsbeslissingen voor het eurogebied neemt.

BENOEMING

De gouverneur wordt door de Koning benoemd voor een hernieuwbare termijn van vijf jaar. Hij kan slechts door de Koning van zijn ambt worden ontheven indien hij op ernstige wijze is tekortgeschoten of niet meer voldoet aan de eisen voor de uitoefening van zijn ambt. Tegen die beslissing kan een beroep worden ingesteld voor het Hof van Justitie, op initiatief van de gouverneur of van de Raad van Bestuur van de ECB.

Aldus is de persoonlijke onafhankelijkheid van de gouverneur, zowel door de duur van zijn mandaat als door de beperkingen inzake zijn afzetting, gewaarborgd door de Europese en de Belgische wetgeving.

2.3.2 Directiecomité

BEVOEGDHEDEN

De gouverneur en de directeurs oefenen samen hun bevoegdheden uit als leden van het Directiecomité.

Het Directiecomité is immers een collegiaal orgaan, belast met het bestuur en het beheer van de Bank, overeenkomstig de organieke wet, haar statuten en het huishoudelijk reglement, en het bepalen van haar beleid.

De gouverneur en de directeurs oefenen elk gezag uit over een of verscheidene departementen en diensten van de Bank. Zij laten deze laatste de beslissingen uitvoeren die door de gouverneur, het Directiecomité en de Regentenraad zijn genomen in het kader van hun respectieve bevoegdheden.

Het Directiecomité benoemt en ontslaat de personeelsleden. Het bepaalt hun wedde en de verdeling van het aandeel in de winst dat aan het personeel wordt uitgekeerd.

Het heeft het recht om dadingen en compromissen aan te gaan en beschikt over de reglementaire macht in de door de wet bepaalde gevallen. Het spreekt zich uit over alle zaken die niet uitdrukkelijk door de wet, de statuten of het huishoudelijk reglement van de Bank zijn voorbehouden aan een ander orgaan.

Het Directiecomité maakt de begroting op en bereidt het jaarverslag van het bestuur alsook de jaarrekening voor, die ter goedkeuring aan de Regentenraad worden voorgelegd.

BEVOEGDHEIDSVERDELING IN DE BANK EN IN DE GEMEENRECHTELIJKE NAAMLOZE VENNOOTSCHAPPEN

De Bank		De gemeenrechtelijke naamloze vennootschappen	
Koning	Benoeming van de gouverneur Benoeming van de directeurs (op voordracht van de Regentenraad)	Benoeming van de bestuurders	Algemene vergadering
Algemene vergadering	Verkiezing van de regenten (uit een dubbeltal van kandidaten) Verkiezing van de censoren Benoeming van de bedrijfsrevisor (op voordracht van de Ondernemingsraad en met de goedkeuring van de Raad van ministers van de EU, op aanbeveling van de Raad van Bestuur van de ECB) Kennisneming van het verslag van het beheer Wijziging van de statuten, voor zover niet behorend tot de prerogatieven van de Regentenraad	Benoeming van de commissarissen Kennisneming van het jaarverslag, van het verslag van de commissarissen en decharge van de commissarissen Wijziging van de statuten	
Regentenraad	Wijziging van de statuten om ze in overeenstemming te brengen met de organieke wet of de voor België bindende internationale verplichtingen Bespreeking en goedkeuring van de jaarrekening Verdeling van de winst Kwijting van de leden van het Directiecomité Vaststelling van de bezoldiging van de leden van het Directiecomité Voordracht voor benoeming van de directeurs Goedkeuring van de begroting en van het verslag van het beheer	Bespreeking en goedkeuring van de jaarrekening Verdeling van de winst Kwijting van de bestuurders Vaststelling van de bezoldiging van de Raad van bestuur	
Directiecomité	Vaststelling van het ondernemingsbeleid Bestuur en beheer Opstelling van de jaarrekening Opmaak van het verslag van het beheer Dagelijks management en beheer	Benoeming van het directiepersoneel en vaststelling van hun bezoldiging Goedkeuring van de begroting en van het jaarverslag Vaststelling van het ondernemingsbeleid Bestuur en beheer Opstelling van de jaarrekening Opmaak van het jaarverslag	Raad van bestuur
College van censoren	Toezicht op de opmaak en de uitvoering van de begroting	Facultatieve delegatie van het beheer (directiecomité) of van het dagelijkse beheer (gedelegeerd bestuurder)	Directiecomité of gedelegeerd bestuurder
Vertegenwoordiger van de minister van Financiën	Controle op de operaties van de Bank, behalve in ESCB-verband (recht om zich te verzetten tegen elke maatregel die in strijd is met de wet, de statuten of de belangen van de Staat)		

Het beslist over de plaatsing van het kapitaal, de reserves en de afschrijvingsrekeningen, na raadpleging van de Regentenraad en onverminderd de door de ECB vastgelegde regels.

Het legt het huishoudelijk reglement van de Bank ter goedkeuring aan de Regentenraad voor.

Het Directiecomité van de Bank oefent dus zowel de bevoegdheden uit inzake bestuur, beheer en strategisch beleid van de onderneming die in de gemeenschappelijke naamloze vennootschappen ressorteren onder de Raad van bestuur, als die van daadwerkelijk management.

Het is voor zijn opdracht geen verantwoording verschuldigd tegenover de algemene vergadering, die niet bevoegd is om hem kwijting te verlenen, maar wel tegenover de Regentenraad aan wie het zijn jaarlijks verslag van het bestuur en de jaarrekening voorlegt. De goedkeuring van de rekeningen door dit orgaan geldt als kwijting voor het bestuur.

Ingevolge de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en de organieke wet, hebben drie leden van het Directiecomité op persoonlijke titel zitting in het Directiecomité van de CBFA. Ingeval dit Directiecomité zich dient uit te spreken over een beslissing die betrekking heeft op de Bank als emittent van financiële instrumenten toegelaten tot de handel op een Belgische gereguleerde markt, nemen zij niet deel aan de beraadslagingen, teneinde mogelijke belangenconflicten te vermijden. In zijn arrest van 10 december 2003 heeft het Arbitragehof bevestigd dat de samenstelling en werking van het Directiecomité van de CBFA voldoende garanties biedt voor een onpartijdige besluitvorming.

SAMENSTELLING

Het Directiecomité is samengesteld uit de gouverneur en vijf à zeven directeurs. Het bestaat uit evenveel Nederlandstalige als Franstalige leden, de gouverneur eventueel uitgezonderd. De leden van het Directiecomité moeten Belg zijn.

De directeurs worden door de Koning benoemd, op voordracht van de Regentenraad. Met de wijze van aanstelling van de directeurs heeft de wetgever in 1948 in het bijzonder willen benadrukken dat zij een opdracht van algemeen belang vervullen bij de Bank.

De directeurs worden benoemd voor een hernieuwbare termijn van zes jaar.

De Koning kent de titel van vicegouverneur toe aan een van de directeurs. De vicegouverneur vervangt de gouverneur indien deze verhinderd is, onverminderd artikel 10.2 van de statuten van het ESCB.

Om belangenconflicten te vermijden bepaalt de organieke wet dat de leden van het Directiecomité, behoudens enkele limitatief opgesomde uitzonderingen, geen functie mogen uitoefenen in een handelsvennootschap of in een vennootschap met handelsvorm, evenmin als in een openbare instelling met een bedrijf van industriële, commerciële of financiële aard. Evenmin mogen zij bepaalde politieke mandaten uitoefenen (lid van een parlement, een regering of een kabinet).

De directieleden kunnen slechts door de Koning van hun ambt worden ontheven indien zij op ernstige wijze zijn tekortgeschoten of niet meer aan de eisen voor de uitoefening van hun ambt voldoen.

Op die wijze wordt de persoonlijke onafhankelijkheid van de leden van het Directiecomité gewaarborgd door de organieke wet, zowel door de duur van hun mandaat als door de beperking van de afzettingmogelijkheden.

WERKING

De werking van het Directiecomité wordt geregeld door de organieke wet, de statuten en het huishoudelijk reglement. Deze teksten kunnen worden geraadpleegd op de website van de Bank.

Het Directiecomité vergadert telkens als de omstandigheden dit vereisen en minstens eenmaal per week.

Indien een lid van het Directiecomité, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van het Directiecomité, deelt hij of zij dit mee aan de andere leden alvorens het comité een besluit neemt. Hij of zij neemt niet deel aan de beraadslaging van het Directiecomité over deze verrichtingen of beslissingen, noch aan de stemming in dat verband. Zijn of haar verklaring, alsook de rechtvaardigingsgronden betreffende voornoemd strijdig belang, worden opgenomen in de notulen van de vergadering. In de notulen omschrijft het Directiecomité de aard van de bedoelde beslissing of verrichting, de verantwoording van

het genomen besluit en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de Bank. Deze notulen worden opgenomen in het jaarverslag.

Het betrokken lid van het Directiecomité brengt ook de bedrijfsrevisor van het strijdig belang op de hoogte. Het verslag van de bedrijfsrevisor dient een afzonderlijke omschrijving te bevatten van de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Bank van de besluiten van het Directiecomité ten aanzien waarvan een strijdig belang in de zin van het vorige lid bestaat.

2.3.3 Regentenraad

BEVOEGDHEDEN

De Regentenraad wisselt van gedachten over de algemene kwesties met betrekking tot de Bank, het monetaire beleid en het nationale en internationale economische klimaat. Hij neemt eenmaal per maand kennis van de financiële toestand van de Bank.

Hij is bevoegd voor het vastleggen van de boekhoudregels voor alle aspecten van de jaarrekening die niet voortvloeien uit bepalingen in de organieke wet, noch verplicht zijn voor de opstelling van de geconsolideerde balans van het Eurosysteem. Hij keurt de uitgavenbegroting alsook de jaarrekening goed en regelt definitief de winstverdeling die door het Directiecomité wordt voorgesteld.

Hij keurt het jaarverslag over de werkzaamheden van de Bank goed.

Hij wijzigt de statuten teneinde deze in overeenstemming te brengen met de organieke wet en met de voor België bindende internationale verplichtingen.

Hij stelt, op voorstel van het Directiecomité, het huishoudelijk reglement vast dat de basisregels bevat inzake de werking van de organen en betreffende de organisatie van de departementen, diensten en vestigingen, alsook de deontologische code die de leden van het Directiecomité en het personeel moeten naleven.

De Regentenraad bepaalt afzonderlijk de wedde en het pensioen van de leden van het Directiecomité. Hij stelt tevens het bedrag van de vergoeding van de regenten en de censoren vast.

De Regentenraad oefent dus bepaalde bevoegdheden uit die in de gemeenrechtelijke vennootschappen toebehoren aan de Raad van bestuur, en andere die behoren tot de algemene vergadering van aandeelhouders. Het is een zeer specifiek orgaan dat een duaal element in de bestuursstructuur van de Bank brengt. De Regentenraad, die overwegend is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders, speelt een sleutelrol inzake benoeming van de directeurs, bezoldiging en toezicht, en dit gezien de frequentie van zijn vergaderingen op een permanentere wijze dan de gespecialiseerde comités van de gewone vennootschappen.

Wat de begroting en de remuneraties betreft, wordt de Regentenraad bijgestaan door twee commissies, de Begrotingscommissie en de Remuneratiecommissie. De Begrotingscommissie is bevoegd om de begroting van de Bank te onderzoeken, alvorens deze ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Regentenraad. Zij wordt voorgezeten door een lid van het College van censoren en omvat daarnaast twee regenten, een andere censor, de vertegenwoordiger van de minister van Financiën en, met raadgevende stem, het lid van het Directiecomité waaronder het departement Beheerscontrole ressorteert. De Remuneratiecommissie heeft als opdracht aan de Regentenraad advies te verstrekken omtrent de vergoedingen van de leden van het Directiecomité en van de regenten en censoren. Zij wordt voorgezeten door een regent en omvat daarnaast een andere regent, twee censoren en de vertegenwoordiger van de minister van Financiën. Deze commissies komen bijeen telkens als de omstandigheden het vereisen. Voor hun secretariaat kunnen zij een beroep doen op de chef van de dienst Secretariaat. De samenstelling van deze commissies waarborgt hun onafhankelijkheid en het toezicht door de Staat, wat gerechtvaardigd is vanwege het openbare karakter van de onderneming.

Ingevolge de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en de organieke wet, hebben drie regenten op persoonlijke titel zitting in de Raad van toezicht van de CBFA.

SAMENSTELLING

De Regentenraad is samengesteld uit de gouverneur, de directeurs en tien regenten. Hij telt evenveel Nederlandstalige als Franstalige regenten.

De regenten worden door de algemene vergadering verkozen voor een hernieuwbare termijn van drie jaar, op basis van aanbevelingslijsten van twee kandidaten. Twee regenten worden gekozen op voordracht van de meest vooraanstaande werknemersorganisaties, drie op voordracht van de meest vooraanstaande organisaties van de nijverheid en de handel, van de landbouw en van de middenstand en vijf regenten op voordracht van de minister van Financiën.

De procedure voor de benoeming van de regenten is op een bijzondere wijze geregeld. Bij de voorbereiding van de wet van 28 juli 1948 tot wijziging van de organieke wet en tot reorganisatie van de Bank, heeft de wetgever ernaar gestreefd, door de wijze waarop de directeurs en regenten worden benoemd, zowel de volstrekte onafhankelijkheid van de Bank ten aanzien van de individuele belangen als de technische bekwaamheid van de kandidaten te waarborgen. De procedure inzake de voordracht van de regenten is zodanig opgevat dat een billijke vertegenwoordiging van de sociaaleconomische belangen van België is gewaarborgd.

Teneinde belangenconflicten te vermijden, bepaalt de organieke wet dat de regenten geen functie van zaakvoerder, bestuurder of directeur in een kredietinstelling mogen uitoefenen, evenmin als sommige politieke functies (lid van een parlement, een regering of een kabinet).

De regenten kunnen uit hun ambt worden ontzet door de algemene vergadering van aandeelhouders die beslist bij meerderheid van drie vierde van de stemmen van de aanwezige aandeelhouders die minstens drie vijfde van de aandelen bezitten.

WERKING

De werking van de Regentenraad wordt geregeld door de organieke wet, de statuten en het huishoudelijk reglement. Deze teksten kunnen worden geraadpleegd op de website van de Bank.

De Regentenraad vergadert ten minste tweemaal per maand en neemt zijn beslissingen bij meerderheid van stemmen.

Indien een lid van de Regentenraad, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de Regentenraad, deelt hij of zij dit mee aan de andere leden alvorens de raad een besluit

neemt. Hij of zij neemt niet deel aan de beraadslaging en de stemming dienaangaande. In het bijzonder nemen de gouverneur en de directeurs niet deel aan de beraadslaging en de stemming omtrent de goedkeuring van de jaarrekening.

2.3.4 College van censoren

BEVOEGDHEDEN

Het College van censoren heeft tot opdracht toe te zien op de voorbereiding en de uitvoering van de begroting van de Bank. In dat verband neemt het College regelmatig kennis van de werkzaamheden van de dienst Interne audit. Zijn voorzitter brengt hierover jaarlijks verslag uit in de Regentenraad en beantwoordt er de vragen die daaromtrent worden gesteld.

SAMENSTELLING

Het College van censoren bestaat uit tien leden, waaronder evenveel Nederlandstaligen als Franstaligen. De censoren worden door de algemene vergadering van aandeelhouders verkozen voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. Zij worden gekozen onder de op het vlak van controle speciaal bevoegde vooraanstaande personen. Om belangenconflicten te vermijden, mogen zij bepaalde politieke of parlementaire functies niet uitoefenen.

De censoren kunnen uit hun ambt worden ontzet door de algemene vergadering van aandeelhouders, die beslist bij meerderheid van drie vierde van de stemmen van de aanwezige aandeelhouders die minstens drie vijfde van de aandelen bezitten.

WERKING

De werking van het College van censoren wordt geregeld door de organieke wet, de statuten en het huishoudelijk reglement. Deze teksten kunnen worden geraadpleegd op de website van de Bank.

Het College van censoren vergadert ten minste tweemaal per kwartaal. Zijn beslissingen worden bij meerderheid van stemmen genomen.

2.3.5 Vergoedingsbeleid

DIRECTIECOMITÉ

Krachtens de organieke wet bepaalt de Regentenraad afzonderlijk de wedde en het pensioen van de leden van het Directiecomité. Hij wordt hierin bijgestaan door de Remuneratiecommissie, die vooraf adviezen uitbrengt. De leden van het Directiecomité nemen niet deel aan de beraadslagingen en stemmingen in de Regentenraad aangaande hun eigen vergoedingen.

Aangezien voor de Bank, in tegenstelling tot de meeste andere beursgenoteerde vennootschappen, de maximalisering van de winst geen hoofddoel vormt, omvatten de vergoedingen van de gouverneur en van de andere leden van het Directiecomité enkel een vast bestanddeel, zonder variabel deel. Er worden geen premies toegekend aangezien de organieke wet uitdrukkelijk bepaalt dat deze wedden geen aandeel in de winst mogen omvatten en dat daaraan geen enkele andere vergoeding mag worden toegevoegd. De statuten van de Bank bepalen evenwel dat deze laatste voorziet in de kosten van huisvesting van de gouverneur.

Het door de Regentenraad sinds vele jaren gevolgde beleid bestaat erin de vergoeding van iedere nieuwe gouverneur, vice-gouverneur of directeur te bepalen op het niveau van die van zijn of haar voorganger.

De wedde van de leden van het Directiecomité wordt geïndexeerd (sedert 1994 in functie van de evolutie van de gezondheidsindex) en wordt gepubliceerd in de toelichting bij de jaarrekening.

De leden van het Directiecomité maken bovendien aan de Bank de vergoedingen over die zij desgevallend ontvangen voor verschillende externe mandaten die zij uitoefenen gelet op hun taak binnen de Bank. De meeste van deze mandaten worden evenwel niet vergoed, of slechts in onbelangrijke mate, met als voornaamste uitzondering het mandaat van bestuurder van de Bank voor Internationale Betalingen dat de gouverneur waarneemt. Hij staat de volledige vergoeding daarvoor af aan de Bank.

REGENTENRAAD

De organieke wet bepaalt dat de regenten presentiegeld ontvangen en, zo nodig, een vergoeding voor verplaatsingskosten, verbonden aan hun daadwerkelijke deelneming

aan de vergaderingen. Het bedrag van deze vergoedingen wordt, op advies van de Remuneratiecommissie, vastgesteld door de Regentenraad onder toezicht van de minister van Financiën, via zijn vertegenwoordiger.

COLLEGE VAN CENSOREN

Zoals de regenten, ontvangen de censoren krachtens de organieke wet presentiegeld en, zo nodig, een vergoeding voor verplaatsingskosten, verbonden aan hun daadwerkelijke deelneming aan de vergaderingen. Het bedrag van deze vergoedingen wordt, op advies van de Remuneratiecommissie, vastgesteld door de Regentenraad onder toezicht van de minister van Financiën, via zijn vertegenwoordiger.

2.4 Andere actoren van de Bank

2.4.1 Algemene vergadering

BEVOEGDHEDEN

De gewone algemene vergadering krijgt kennis van het verslag van het bestuur over de verrichtingen van het afgelopen boekjaar en verkiest de regenten en censoren voor de vacant geworden mandaten, overeenkomstig de bepalingen van de organieke wet. Zij benoemt de bedrijfsrevisor op voordracht van de ondernemingsraad. Zij wijzigt de statuten in de gevallen waarin deze bevoegdheid niet aan de Regentenraad is toegewezen.

De algemene vergadering beraadslaagt over de in de oproepingsbrieven vermelde zaken en over die welke haar worden voorgelegd door de Regentenraad of door het College van censoren.

De organieke wet verleent de algemene vergadering, waarvan de bevoegdheden zijn beperkt, niet de hoedanigheid van een orgaan.

SAMENSTELLING

De algemene vergadering is samengesteld uit de aandeelhouders eigenaars van aandelen op naam en de aandeelhouders eigenaars van aandelen aan toonder of gede-materialiseerde aandelen die, ten minste vijf dagen vóór de datum van de vergadering, hun aandelen of een door een erkende rekeninghouder of door de vereffeningsinstelling opgesteld attest waarbij de onbeschikbaarheid

van de gedematerialiseerde aandelen tot op de datum van de algemene vergadering wordt vastgesteld, hebben neergelegd.

De algemene vergadering vertegenwoordigt de algemeenheid van de aandeelhouders.

WERKING

De algemene vergadering wordt voorgezeten door de gouverneur. De gewone algemene vergadering wordt gehouden op de laatste maandag van de maand maart en indien deze dag op een feestdag valt, op de eerstvolgende bankwerkdag. Een buitengewone algemene vergadering kan worden opgeroepen telkens als de Regentenraad dit nodig acht. Zij moet worden bijeengeroepen wanneer het aantal regenten of censoren beneden de volstreekte meerderheid is gedaald of wanneer de bijeenroeping wordt aangevraagd, hetzij door het College van censoren, hetzij door aandeelhouders die een tiende van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen.

Voor de opening van de vergadering tekenen de aandeelhouders de aanwezigheidslijst.

De twee aanwezige aandeelhouders die in het bezit zijn van het grootste aantal aandelen en die bovendien geen deel uitmaken van het bestuur van de Bank en dit mandaat aanvaarden, worden aangewezen tot stemopnemers.

Ieder aandeel geeft recht op één stem.

Elk besluit wordt bij volstreekte meerderheid van stemmen genomen. Bij staking van stemmen wordt het voorstel verworpen. De benoemingen en de afstellingen geschieden bij geheime stemming. Over alle andere voorstellen of onderwerpen wordt bij naamafroeping gestemd. Indien bij de eerste stemronde niet alle te verkiezen leden de absolute meerderheid hebben behaald, wordt een lijst opgemaakt van de personen die het meeste stemmen hebben behaald. Deze lijst bevat tweemaal zoveel namen als er nog verkiesbare leden zijn. Alleen op deze kandidaten mag worden gestemd. Bij staking van stemmen wordt steeds de oudste kandidaat verkozen.

De rechtmatig genomen beslissingen zijn bindend voor alle aandeelhouders.

Van elke vergadering worden notulen opgemaakt, die worden ondertekend door de stemopnemers, de voorzitter en de aanwezige leden van de Regentenraad. De

notulen worden gepubliceerd op de website van de Bank. De afschriften en uittreksels die aan derden worden gestuurd, worden door de secretaris ondertekend.

2.4.2 Vertegenwoordiger van de minister van Financiën

Behalve voor de taken en de verrichtingen die onder de bevoegdheid van het ESCB vallen, houdt de vertegenwoordiger van de minister van Financiën toezicht op de verrichtingen van de Bank en schorst en brengt hij elke beslissing die met de wet, met de statuten en met de belangen van het Rijk strijdig zou zijn, ter kennis van de minister van Financiën. Indien de minister van Financiën binnen acht dagen niet over de schorsing heeft beslist, mag de beslissing worden uitgevoerd.

De vertegenwoordiger van de minister van Financiën woont van rechtswege de vergaderingen van de Regentenraad en van het College van censoren bij. Hij heeft er een raadgevende stem.

Behalve voor de verrichtingen die onder de bevoegdheid van het ESCB vallen, heeft de vertegenwoordiger van de minister van Financiën het recht te allen tijde kennis te nemen van de stand van zaken en de boekhouding en kassen na te zien. Hij woont de algemene vergaderingen bij wanneer hij dit gepast acht. Het Directiecomité dient hem, telkens wanneer hij erom verzoekt, de voor echt verklaarde staat van de Bank ter hand te stellen.

Hij brengt over zijn opdracht ieder jaar verslag uit aan de minister van Financiën.

Via zijn vertegenwoordiger oefent de minister van Financiën aldus namens de soevereine Staat controle uit op de werking van de Bank op het vlak van haar opdrachten van nationaal belang.

De wedde van de vertegenwoordiger van de minister van Financiën wordt vastgesteld door die minister, in overleg met het bestuur van de Bank, en wordt door deze laatste gedragen.

2.4.3 Bedrijfsrevisor

De bedrijfsrevisor oefent de bij artikel 27.1 van het protocol betreffende de statuten van het ESCB en van de ECB bepaalde toezichthoudende bevoegdheid uit en brengt erover verslag uit aan de Regentenraad. Hij certificeert de jaarrekening. Hij verleent de Bank specifieke technische bijstand op het vlak van de controle op de naleving van de deontologische code. Voor dit facet van zijn opdracht is hij in het bijzonder onderworpen aan het beroepsgeheim zoals bedoeld in artikel 458 van het Strafwetboek.

Hij brengt ieder jaar in de Ondernemingsraad verslag uit over de jaarrekening en het jaarverslag. Hij bevestigt dat de door het Directiecomité verstrekte informatie juist en volledig is. Hij analyseert en verduidelijkt inzonderheid ten behoeve van de door de werknemers verkozen leden van de Ondernemingsraad de economische en financiële informatie die ter beschikking van deze Raad werd gesteld, in het licht van de impact ervan op de financiële structuur en de evaluatie van de financiële situatie van de Bank.

Aangezien de Bank onderworpen is aan de wetgeving op de overheidsopdrachten, wordt de bedrijfsrevisor aangesteld op grond van een openbare aanbesteding. De revisor wordt vervolgens benoemd door de algemene vergadering, op voordracht van de Ondernemingsraad. Hij moet worden erkend door de Raad van ministers van de EU, op aanbeveling van de ECB.

2.4.4 Ondernemingsraad

Krachtens de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven heeft de Bank een Ondernemingsraad. Dit is een paritair overlegorgaan samengesteld uit vertegenwoordigers van de werkgever en vertegenwoordigers van het personeel, die om de vier jaar worden verkozen.

De Ondernemingsraad heeft als belangrijkste opdracht advies uit te brengen en alle voorstellen of bezwaren te formuleren met betrekking tot iedere maatregel die de werkorganisatie, de arbeidsvoorwaarden en de rentabiliteit van de onderneming zou kunnen wijzigen.

Het Directiecomité stelt overeenkomstig de wet specifieke economische en financiële informatie te zijner beschikking.

2.5 Mechanismen voor controle van de activiteiten

De activiteiten en de verrichtingen van de Bank zijn onderworpen aan een reeks controlemechanismen, van controles op operationeel niveau tot externe controles. Ze staan ervoor garant dat de operaties naar behoren worden uitgevoerd met inachtneming van de vastgelegde doelstellingen en met bijzondere aandacht voor veiligheid en een kostenbesparend inzetten van middelen.

De controleverplichtingen waaraan de Bank in haar hoedanigheid van centrale bank van het land en als onderdeel van het ESCB is onderworpen, zijn van een andere aard en reiken verder dan die aanbevolen door de Belgische corporate governance code voor de gemeenschappelijke naamloze vennootschappen.

Het Directiecomité is uit het oogpunt van het algemene bedrijfsbeheer verantwoordelijk voor de uitwerking van een interne controlestructuur.

De lijnverantwoordelijken en hun medewerkers dragen de eersterangsverantwoordelijkheid voor de efficiënte werking van het interne-controlesysteem.

De dienst Interne audit draagt de tweederangsverantwoordelijkheid voor de evaluatie van het interne-controlesysteem, met de volgende specifieke doelstellingen:

- hij verhoogt het bewustzijn in alle werkeenheden over de ondernemingsrisico's, hun identificering en hun meting;
- hij formuleert een onafhankelijke beoordeling van de risico's en de controlemaatregelen, waarvan hij de toepassing verifieert;
- hij verstrekt adviezen aan het Directiecomité en aan de departements- en dienstchefs en stelt maatregelen voor ter verbetering van het interne-controlesysteem;
- hij verstrekt desgewenst bijstand voor de tenuitvoerlegging van die maatregelen.

Om zijn onafhankelijkheid ten aanzien van de departementen en diensten te waarborgen, hangt de dienst Interne audit rechtstreeks af van de gouverneur en draagt hij geen directe operationele verantwoordelijkheid. Hij brengt verslag uit aan het Directiecomité.

De chef van de dienst Interne audit is lid van het Comité van Interne accountants (IAC) van het ESCB. De dienst Interne audit volgt de methodologie, doelstellingen, verantwoordelijkheden en rapporteringskanalen die binnen

het ESCB zijn vastgelegd, onder andere in de « ESCB Audit Policy », goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de ECB.

Bepaalde controlefuncties worden uitgeoefend door specifieke administratieve eenheden (bijvoorbeeld het beheer van de toegang tot de informaticasystemen), terwijl structurele belangenconflicten worden opgelost door de betrokken activiteiten te scheiden (systeem van *Chinese walls*). Zo wordt bijvoorbeeld het beheer van en het toezicht (*oversight*) op de betalingssystemen uitgeoefend door twee verschillende departementen.

De Regentenraad keurt de jaarrekening goed, de jaarlijkse begroting, de boekhoudkundige regels en de voorschriften met betrekking tot de interne organisatie van de Bank.

Het College van censoren ziet toe op de voorbereiding en de uitvoering van de begroting en neemt kennis van de activiteiten van de dienst Interne audit. Ieder jaar brengt zijn voorzitter verslag uit in de Regentenraad en beantwoordt er de gestelde vragen.

De Bank is daarenboven aan verschillende externe controles onderworpen.

De eerste controle wordt uitgeoefend door de bedrijfsrevisor. Deze controleert en certificeert de rekeningen van de Bank.

Behalve wat de opdrachten en verrichtingen betreft die ressorteren onder het ESCB, ziet de vertegenwoordiger van de minister van Financiën toe op de verrichtingen van de Bank voor rekening van die minister. Deze heeft immers het recht om die verrichtingen te controleren en zich te verzetten tegen elke beslissing die strijdig zou zijn met de wet, de statuten of de belangen van de Staat.

Voorts kan de gouverneur worden gehoord door de bevoegde commissies van de Kamer van Volksvertegenwoordigers en de Senaat, op verzoek van die commissies of op eigen initiatief.

Tot slot handelt de Bank, krachtens de statuten van het ESCB en de ECB, in overeenstemming met de beleidslijnen en instructies van de ECB. De Raad van Bestuur neemt de noodzakelijke maatregelen voor de naleving van de beleidslijnen en instructies van de ECB en eist dat alle nodige gegevens aan hem zouden worden bezorgd.

2.6 Gedragsregels

Een deontologische code legt alle medewerkers van de Bank strenge gedragsregels op. Bovendien bevat deze code bijzondere bepalingen die gelden voor de leden van het Directiecomité en voor personen die op alle hiërarchische niveaus betrokken zijn bij de tenuitvoerlegging van de monetaire-beleidstransacties, de valutamarktoperaties en het beheer van de financiële activa van de Bank of van de ECB of die op regelmatige basis kennis zouden kunnen krijgen van vertrouwelijke informatie die de koersen kan beïnvloeden.

De leden van het Directiecomité leven de hoogste normen inzake beroepsethiek na.

De leden van de organen van de Bank en haar personeelsleden zijn gebonden aan een strikte geheimhoudingsplicht, overeenkomstig artikel 35 van de organieke wet. Ze zijn ook onderworpen aan de bepalingen inzake misbruik van voorkennis en marktmanipulatie die voortvloeien uit de artikelen 25 en 25bis van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

De leden van het Directiecomité, alsook de regenten en censoren, zijn onderworpen aan de verplichtingen van de wet van 2 mei 1995 en van 26 juni 2004 betreffende het indienen van een lijst van mandaten en een vermogensaangifte.

De leden van het Directiecomité ondernemen geen enkele transactie in aandelen van de Bank of in financiële instrumenten die verband houden met deze aandelen, met uitzondering van de transacties die nodig zijn om, in de maand volgend op hun ambtsaanvaarding, te kunnen bewijzen dat ze eigenaar zijn van respectievelijk 50 aandelen op naam (wat de gouverneur betreft) en 25 aandelen op naam (wat de directeurs betreft). Zij mogen deze aandelen niet vervreemden of in pand geven vóór het verstrijken van hun functie als lid van het Directiecomité van de Bank. Zij waken erover dat dezelfde regels in acht worden genomen door de personen die nauw met hen gelieerd zijn in de zin van artikel 2, 23°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

De regenten en censoren onthouden zich van transacties betreffende aandelen van de Bank of financiële instrumenten die verband houden met deze aandelen gedurende de vaste sperperiode die loopt vanaf het ogenblik

waarop zij kennis krijgen van de jaarinformatie tot op het moment van de openbaarmaking daarvan. Buiten deze vaste sperperiode gaan zij behoedzaam te werk bij het verhandelen van aandelen van de Bank en in ieder geval onthouden zij zich te allen tijde van speculatieve transacties met betrekking tot dit aandeel. Bovendien respecteren zij de sperperiodes die ad hoc worden afgekondigd door het Directiecomité. Zij waken erover dat dezelfde regels in acht worden genomen door de personen die nauw met hen gelieerd zijn in de zin van artikel 2, 23°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

3. Aandeelhouderschap

3.1 Kapitaal en aandelen

Het maatschappelijk kapitaal van de Bank bedraagt tien miljoen euro en is vertegenwoordigd door vierhonderdduizend aandelen zonder nominale waarde, waarvan tweehonderdduizend aandelen, nominatief en onoverdraagbaar, in handen van de Staat. Tweehonderdduizend aandelen, nominatief, aan toonder of gedematerialiseerd, zijn verdeeld onder het publiek en staan genoteerd op Euronext Brussels.

Het maatschappelijk kapitaal is volledig afgelost.

Met uitzondering van de aandelen die aan de Staat toebehoren, mogen deze kosteloos worden omgezet in aandelen op naam of in gedematerialiseerde aandelen, naar goeddunken van de eigenaar.

De eigendom van de aandelen op naam wordt vastgesteld door de inschrijving in het register van aandelen op naam van de Bank. De nominatieve aandeelhouder ontvangt een attest dat geen overdraagbare titel vormt. Gedematerialiseerde aandelen worden vertegenwoordigd door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of bij de vereffeninginstelling, de NV Euroclear Belgium.

3.2 Aandeelhoudersstructuur

Sedert 1948 bezit de Belgische Staat, krachtens de organieke wet, tweehonderdduizend aandelen van de Bank, of 50 pct. van de totale stemrechten.

De Bank heeft geen kennis van andere deelnemingen die 5 pct. of meer van de stemrechten bedragen.

3.3 Dividenden

De vaststelling van de dividenden wordt geregeld door de organieke wet.

Gezien de bijzondere aard van de Bank en haar taken van algemeen belang, met inbegrip van de handhaving van prijsstabiliteit als hoofddoel, staat het dividend grotendeels los van het verloop van de winsten en, in voorkomend geval, de verliezen. Het door de Regentenraad gevoerde beleid waarborgt de gestage groei van het nominale dividend, zelfs in minder gunstige periodes, en beschermt aldus de aandeelhouder tegen de volatiliteit van de resultaten van de Bank, die afhankelijk zijn van het monetair beleid van het Eurosysteem en van exogene factoren zoals de vraag naar bankbiljetten of het wisselkoersverloop.

4. Communicatie met de aandeelhouders en het publiek

4.1 Principes

In haar hoedanigheid van centrale bank van het land, vervult de Bank specifieke taken van algemeen belang, waarvoor zij verantwoording moet afleggen tegenover de democratische instellingen en het publiek in het algemeen, en niet enkel tegenover haar aandeelhouders of werknemers.

4.2 Jaarlijkse verslagen

De Bank publiceert jaarlijks een verslag dat het publiek uitgebreide informatie verstrekt over de recente economische en financiële ontwikkelingen in binnen- en buitenland. In de samenvatting die door de gouverneur namens de Regentenraad wordt voorgesteld, wordt de nadruk gelegd op de belangrijkste gebeurtenissen van het afgelopen jaar; het bevat de belangrijkste boodschappen van de Bank op het gebied van economisch beleid.

De Bank publiceert jaarlijks ook een ondernemingsverslag dat aan de aandeelhouders en het publiek het activiteitenverslag en de jaarrekening van het afgelopen boekjaar voorstelt, en uitleg verschaft over de organisatie en het bestuur van de Bank.

Deze verslagen worden vóór de gewone algemene vergaderingen in syllabusvorm ter beschikking gesteld van de aandeelhouders en het publiek. Bovendien worden zij gepubliceerd op de website van de Bank, waarop alle verslagen staan die sinds 1998 zijn verschenen.

4.3 Verslag aan het Parlement

Krachtens de organieke wet en de statuten kan de gouverneur worden gehoord door de bevoegde commissies van de Kamer van Volksvertegenwoordigers en de Senaat, op verzoek van die commissies of op eigen initiatief.

4.4 Algemene vergaderingen

De gewone algemene vergadering van de Bank biedt een forum waarop aandeelhouders en de directie van de Bank elkaar ontmoeten. Het Directiecomité stelt er jaarlijks het activiteitenverslag en de jaarrekening van het afgelopen boekjaar voor.

4.5 Website

De Bank stelt op haar website voortdurend een grote hoeveelheid regelmatig geactualiseerde informatie over haar activiteiten en haar werking ter beschikking van het publiek en de aandeelhouders.

5. Vertegenwoordiging van de Bank

De gouverneur vertegenwoordigt de Bank in rechte.

Alle akten die bindend zijn voor de Bank alsook alle bevoegdheden en delegaties betreffende deze akten mogen worden ondertekend door de gouverneur of door een directeur en de secretaris, zonder dat zij hun macht tegenover derden moeten rechtvaardigen.

De akten van dagelijks bestuur mogen worden ondertekend door de gouverneur, de vicegouverneur of een directeur, of door een of twee hiervoor door het Directiecomité afgevaardigde personeelsleden.

De gouverneur en het Directiecomité mogen, uitdrukkelijk of stilzwijgend, een bijzondere volmacht verlenen om de Bank te vertegenwoordigen.

6. Specifieke verantwoordelijkheid van de Bank

De Bank formuleert een specifieke missieverklaring, die zij naleeft. Als lid van het Eurosysteem onderschrijft zij bovendien de missieverklaring van het Eurosysteem.

6.1 Missieverklaring van de Bank

«De Nationale Bank van België wil een onafhankelijke, competente en toegankelijke instelling zijn, die taken uitvoert van algemeen belang met een toegevoegde waarde voor de Belgische economie en samenleving en die als een gewaardeerde partner op diverse vlakken bijdraagt aan de goede werking van het Eurosysteem.»

6.2 Missieverklaring van het Eurosysteem

«Het Eurosysteem, dat bestaat uit de Europese Centrale Bank en de nationale centrale banken van de lidstaten die de euro als munt hebben, is de monetaire autoriteit van het eurogebied. Wij in het Eurosysteem hebben als hoofddoel het handhaven van prijsstabiliteit in het algemeen belang. In onze hoedanigheid van toonaangevende financiële autoriteit, beogen wij tevens financiële stabiliteit te waarborgen en financiële integratie in Europa te bevorderen.

Bij het nastreven van onze doelstellingen hechten wij het grootste belang aan geloofwaardigheid, vertrouwen, transparantie en verantwoording. Wij streven naar effectieve communicatie met de Europese burger en de media. Onze betrekkingen met de Europese en nationale autoriteiten zullen wij volledig conform de Verdragsbepalingen en met inachtneming van het onafhankelijkheidsbeginsel onderhouden.

Zowel strategisch als operationeel werken wij gezamenlijk aan de verwezenlijking van onze gemeenschappelijke doelstellingen, met inachtneming van het decentralisatiebeginsel. Wij zijn geïnteresseerd in behoorlijk bestuur en aan het doeltreffend en efficiënt uitvoeren van onze taken, in een geest van samenwerking en teamwerk. Gebruik makend van onze brede en diepe ervaring en van de uitwisseling van kennis en vaardigheden, streven wij ernaar onze gezamenlijke identiteit te versterken, met één stem te spreken en synergie-effecten te benutten, binnen een kader van duidelijk gedefinieerde taken en verantwoordelijkheden voor alle leden van het Eurosysteem. »

Bijlage 3 Huishoudelijk reglement

Hoofdstuk I

Werking van de organen

Art. 1. – De organen van de Bank zijn de gouverneur, het Directiecomité, de Regentenraad en het College van censoren.

Art. 2. – De gouverneur oefent zijn bevoegdheden uit overeenkomstig de bepalingen van de organieke wet, de statuten en dit reglement.

Hij bestuurt de Bank en haar personeel met medewerking van de directeuren.

Hij doet het Directiecomité voorstellen betreffende de verdeling, onder zijn leden, van de bevoegdheden over de departementen, diensten en cellen, alsook aangaande de vertegenwoordiging van de Bank in nationale of internationale organen en instellingen.

Onverminderd de bovenstaande bepalingen en die van artikel 4, oefent de gouverneur rechtstreeks gezag uit over de leden van het personeel, ongeacht hun graad of functie.

Art. 3. – De Koning verleent aan een van de directeurs de titel van vicegouverneur. De vicegouverneur vervangt de gouverneur wanneer deze laatste belet is, onverminderd de toepassing van artikel 10.2 van de statuten van het ESCB.

Art. 4. – De gouverneur en de directeuren oefenen samen hun bevoegdheden uit als leden van het Directiecomité. Het Directiecomité bestuurt en beheert de Bank overeenkomstig de bepalingen van de organieke wet, de statuten en dit reglement.

Het Directiecomité wordt voorgezeten door de gouverneur. Indien hij afwezig is, wordt hij vervangen door de vicegouverneur.

Behalve bij verhindering houdt het Directiecomité minstens eenmaal per week zitting. Het komt bovendien bijeen telkens wanneer de omstandigheden dit vereisen.

Twee dagen vóór de vergadering stelt de secretaris de agenda op van de te bespreken punten. Routinekwesties en eenvoudige mededelingen kunnen tot de dag vóór de vergadering, uiterlijk 's middags, aan de agenda worden toegevoegd. De gouverneur verleent zijn goedkeuring aan de agenda of brengt tot uiterlijk de dag vóór de vergadering wijzigingen aan, in overleg met de betrokken directeurs. Nadien kan geen enkel punt meer aan de agenda worden toegevoegd, behalve met instemming van de gouverneur.

Alle documenten ter ondersteuning van de beslissingen van het Directiecomité, en met name de nota's van diensten en departementen met betrekking tot de te behandelen agendapunten, worden minstens twee dagen vóór de vergadering aan de leden van het Directiecomité bezorgd, met uitzondering van dringende gevallen.

Behalve in dringende gevallen, kan het Directiecomité geen beslissingen nemen als de meerderheid van zijn leden niet aanwezig is en kan geen beslissing worden

genomen over punten die niet op de agenda staan. De besluiten worden genomen bij meerderheid van stemmen. Bij staking van stemmen is de stem van de gouverneur doorslaggevend. In geval de gouverneur afwezig is en er is staking van stemmen, is het voorstel verworpen.

In de notulen van het Directiecomité worden de behandelde onderwerpen en genomen beslissingen beknopt weergegeven. In geval van meningsverschil mogen de leden van het Directiecomité hun stem, met de redenen ter staving, of hun mening in de notulen laten opnemen. Eens de notulen zijn goedgekeurd, worden ze door de aanwezige leden ondertekend. De secretaris is verantwoordelijk voor het bijhouden van de notulen.

De administratieve follow-up van de activiteiten van het Directiecomité wordt verzorgd door de dienst Secretariaat, die met name de secretaris moet bijstaan bij het opstellen van de notulen, de vertaling en de revisie van de teksten en de bewaring van de archieven van de Bank.

Indien een lid van het Directiecomité, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van het Directiecomité, deelt hij of zij dit mee aan de andere leden alvorens het comité een besluit neemt. Hij of zij neemt niet deel aan de beraadslaging van het Directiecomité over deze verrichtingen of beslissingen, noch aan de stemming in dat verband. Zijn of haar verklaring, alsook de rechtvaardigingsgronden betreffende voornoemd strijdig belang, worden opgenomen in de notulen van de vergadering. In de notulen omschrijft het Directiecomité de aard van de bedoelde beslissing of verrichting, de verantwoording van het genomen besluit en de vermogensrechtelijke gevolgen ervan voor de Bank. Deze notulen worden opgenomen in het jaarverslag.

Het betrokken lid van het Directiecomité brengt ook de bedrijfsrevisor van het strijdig belang op de hoogte. Het verslag van de bedrijfsrevisor dient een afzonderlijke omschrijving te bevatten van de vermogensrechtelijke gevolgen voor de Bank van de besluiten van het Directiecomité ten aanzien waarvan een strijdig belang in de zin van het vorige lid bestaat.

De leden van het Directiecomité ondernemen geen enkele transactie in aandelen van de Bank of in financiële instrumenten die verband houden met deze aandelen, met uitzondering van de transacties die nodig zijn om, in de maand volgend op hun ambtsaanvaarding, te kunnen

bewijzen dat ze eigenaar zijn van respectievelijk 50 aandelen op naam (wat de gouverneur betreft) en 25 aandelen op naam (wat de directeurs betreft). Zij mogen deze aandelen niet vervreemden of in pand geven vóór het verstrijken van hun functie als lid van het Directiecomité van de Bank. Zij waken erover dat dezelfde regels in acht worden genomen door de personen die nauw met hen gelieerd zijn in de zin van artikel 2, 23°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Art. 5. – De Regentenraad beslist over de aangelegenheden die krachtens de organieke wet, de statuten en dit reglement onder zijn bevoegdheid vallen.

De Regentenraad vergadert ten minste tweemaal per maand. In geval van verhindering kunnen de vergaderingen anders in de tijd worden gespreid, met dien verstande dat het aantal vergaderingen per jaar behouden blijft. In dringende gevallen wordt de raad door de gouverneur in buitengewone vergadering bijeengeroepen.

De beslissingen van de Regentenraad worden overeenkomstig de bepalingen van artikel 31.1 van de statuten genomen. Elke beraadslaging kan op verzoek van de meerderheid van de aanwezige leden naar de volgende vergadering worden verschoven. In dit geval krijgt de indiener van het voorstel echter de gelegenheid het onmiddellijk uiteen te zetten.

Van de beraadslagingen van de Regentenraad worden notulen opgemaakt overeenkomstig artikel 31.2 van de statuten.

Wat de begroting en de remuneraties betreft, wordt de Regentenraad bijgestaan door twee commissies, de Begrotingscommissie en de Remuneratiecommissie. De Begrotingscommissie is bevoegd om de begroting van de Bank te onderzoeken, alvorens deze ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Regentenraad. Zij wordt voorgezeten door een lid van het College van censoren en omvat daarnaast twee regenten, een andere censor, de vertegenwoordiger van de minister van Financiën en, met raadgevende stem, het lid van het Directiecomité waaronder het departement Beheerscontrole ressorteert. De Remuneratiecommissie heeft als opdracht aan de Regentenraad advies te verstrekken omtrent de vergoedingen van de leden van het Directiecomité en van de regenten en censoren. Zij wordt voorgezeten door een regent en omvat daarnaast een andere regent, twee censoren en de vertegenwoordiger van de minister van

Financiën. Deze commissies komen bijeen telkens als de omstandigheden het vereisen. Voor hun secretariaat kunnen zij een beroep doen op de chef van de dienst Secretariaat.

Indien een lid van de Regentenraad, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing die tot de bevoegdheid behoort van de Regentenraad, deelt hij of zij dit mee aan de andere leden alvorens de raad een besluit neemt. Hij of zij neemt niet deel aan de beraadslaging en de stemming dienaangaande.

De regenten onthouden zich van transacties betreffende aandelen van de Bank of financiële instrumenten die verband houden met deze aandelen gedurende de vaste sperperiode die loopt vanaf het ogenblik waarop zij kennis krijgen van de jaarinformatie tot op het moment van de openbaarmaking daarvan. Buiten deze vaste sperperiode gaan zij behoedzaam te werk bij het verhandelen van aandelen van de Bank en in ieder geval onthouden zij zich te allen tijde van speculatieve transacties met betrekking tot dit aandeel. Bovendien respecteren zij de sperperiodes die ad hoc worden afgekondigd door het Directiecomité. Zij waken erover dat dezelfde regels in acht worden genomen door de personen die nauw met hen gelieerd zijn in de zin van artikel 2, 23°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Art. 6. – Het College van censoren oefent zijn toezicht houdende opdracht uit overeenkomstig de bepalingen van de organieke wet, de statuten en dit reglement.

Het vergadert ten minste tweemaal per kwartaal en bovendien telkens als dit vereist is. Het College neemt zijn beslissingen overeenkomstig de bepalingen van artikel 33 van de statuten.

Van de beraadslagingen van het College van censoren worden notulen opgemaakt. Eens ze zijn goedgekeurd, worden de notulen door al de aanwezige leden ondertekend. Ze worden aan de secretaris van de Bank overhandigd en aan het Directiecomité meegedeeld.

De leden van het College van censoren onthouden zich van transacties betreffende aandelen van de Bank of financiële instrumenten die verband houden met deze aandelen gedurende de vaste sperperiode die loopt vanaf het ogenblik waarop zij kennis krijgen van de jaarinformatie tot op het moment van de openbaarmaking daarvan.

Buiten deze vaste sperperiode gaan zij behoedzaam te werk bij het verhandelen van aandelen van de Bank en in ieder geval onthouden zij zich te allen tijde van speculatieve transacties met betrekking tot dit aandeel. Bovendien respecteren zij de sperperiodes die ad hoc worden afgekondigd door het Directiecomité. Zij waken erover dat dezelfde regels in acht worden genomen door de personen die nauw met hen gelieerd zijn in de zin van artikel 2, 23°, van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten.

Hoofdstuk II

De secretaris en de schatbewaarder

Art. 7. – De door de Regentenraad, overeenkomstig artikel 43 van de statuten, aangewezen secretaris van de Bank stelt de notulen en de verslagen van de zittingen van het Directiecomité en de Regentenraad op. Hij stelt de notulen op van de algemene vergadering van aandeelhouders en laat ze ondertekenen door de voorzitter, de stemopnemers en de aanwezige leden van de Regentenraad. Hij verklaart kopieën voor eensluidend met het origineel. Hij ziet toe op de aanpassingen van het huishoudelijk reglement van de Bank.

Art. 8. – De door de Regentenraad, overeenkomstig artikel 43 van de statuten, aangewezen schatbewaarder van de Bank is belast met het uitwerken en coördineren van de maatregelen voor de fysieke veiligheid die bestemd zijn om de personen, waarden, documenten en gebouwen te beschermen, met uitzondering van de maatregelen inzake informaticabeveiliging die onder de verantwoordelijkheid vallen van de directeur die bevoegd is voor het informaticadepartement. De schatbewaarder kan in de uitoefening van zijn functie op elk personeelslid een beroep doen. Hij wordt speciaal bijgestaan door de dienst Veiligheid en toezicht. Hij wordt op de hoogte gehouden van de interne-auditverslagen betreffende de veiligheidsmaatregelen en kan de dienst Interne audit met elk onderzoek gelasten. Hij tekent de begrotingsvoorstellen en de vastleggingen van uitgaven betreffende de veiligheidsmaatregelen voor gezien.

Hoofdstuk III

Organisatie van departementen, diensten en vestigingen

Art. 9. – Het Directiecomité organiseert de hoofdzetel in departementen, diensten en cellen, waarvan het de taken vastlegt. Het organogram dat daaruit resulteert wordt actueel gehouden en bekendgemaakt op de website van de Bank.

Op voorstel van de gouverneur verdeelt het Directiecomité de bevoegdheden over de departementen, diensten en cellen van de Bank onder zijn leden. De leden van het Directiecomité laten de departementen, diensten en cellen waarover zij gezag uitoefenen de beslissingen uitvoeren die door de gouverneur, het Directiecomité en de Regentenraad zijn genomen in het kader van hun respectieve bevoegdheden.

De departementen omvatten diensten, cellen en/of groepen. De departementen, diensten, cellen en groepen worden geleid door respectievelijk departementschefs, dienstchefs, hoofden van een cel en groepchefs. Zij zijn verantwoordelijk voor het beheer van hun departement, dienst, cel of groep en voor het uitvoeren

van de beslissingen genomen door de gouverneur, het Directiecomité en de Regentenraad.

Het Directiecomité kan permanente interdepartementale werkgroepen inrichten waarvan het de opdracht vastlegt, de leden aanduidt en het voorzitterschap toekent.

Art. 10. – De vestigingen in de provincie zijn verantwoordelijk voor de taken die hun door het Directiecomité worden toevertrouwd. Het gaat met name om gedecentraliseerde verrichtingen die ressorteren onder andere departementen of diensten en om plaatselijke representatieopdrachten.

De vestigingschefs waken over de toepassing van de operationele instructies en veiligheidsvoorschriften, alsook over het onderhoud van het gebouw, het materieel en het meubilair dat ter beschikking van de vestiging wordt gesteld. Ze brengen de diensten van het hoofdbestuur onverwijld op de hoogte van de belangrijke feiten die hen aanbelangen.

Het Directiecomité machtigt in elke vestiging een personeelslid om de vestigingschef als afgevaardigde te vervangen. Het Comité benoemt ook de personen aan wie de vestigingschef, met inachtneming van de regels, zijn handtekeningbevoegdheid kan delegeren.

Bijlage 4 Lijst van artikels gepubliceerd in 2007

Economisch tijdschrift

I. Juni 2007

1. Economische projecties voor België – voorjaar 2007
2. Directe investeringen en aantrekkelijkheid van België
3. De afvlakking van de rendementscurve: oorzaken en gevolgen voor het economische beleid
4. Recente tendensen inzake vennootschapsbelasting

II. September 2007

1. De euro, 5 jaar later: wat gebeurde er met de prijzen?
2. Recente ontwikkelingen van de grondstoffenprijzen: oorzaken en gevolgen
3. Het gemeenschappelijk eurobetalingsgebied: SEPA (Single Euro Payments Area)
4. De financiering van de Belgische ondernemingen in Europees perspectief
5. De houdbaarheid van de overheidsfinanciën in het licht van de vergrijzing

III. December 2007

1. Economische projecties voor België – najaar 2007
2. Rentebeleid versus geldbasisbeleid: gevolgen voor het verloop van de centrale-bankbalans
3. Het liquiditeitsbeheer van het Eurosysteem tijdens de periode van financiële beroering
4. Verloop van de resultaten en van de financiële structuur van de ondernemingen in 2006
5. De sociale balans 2006
6. De determinanten van het sparen in de derde pensioenpijler

Working Papers

107. Importance et évolution des investissements directs en Belgique
108. Investment-specific technology shocks and labor market frictions
109. Shocks and frictions in US business cycles: a Bayesian DSGE approach
110. Economic impact of port activity: the case of Antwerp
111. Price setting in the euro area: some stylized facts from individual producer price data

112. Assessing the gap between observed and perceived inflation in the euro area: is the credibility of the HICP at stake?
113. The spread of Keynesian economics: a comparison of the Belgian and Italian experiences
114. Imports and exports at the level of the firm: evidence from Belgium
115. Economic importance of the Belgian ports: Flemish maritime ports and Liège port complex – report 2005
116. Temporal distribution of price changes: staggering in the large and synchronization in the small
117. Can excess liquidity signal an asset price boom?
118. The performance of credit rating systems in the assessment of collateral used in Eurosystem monetary policy operations
119. The determinants of stock and bond return comovements
120. Monitoring pro-cyclicality under the capital requirements directive: preliminary concepts for developing a framework
121. Dynamic order submission strategies with competition between a dealer market and a crossing network
122. The gas chain: influence of its specificities on the liberalisation process
123. Failure prediction models: performance, disagreements, and internal rating systems
124. Downward wage rigidity for different workers and firms: an evaluation for Belgium using the IWFP procedure

Bijlage 5 Openingstijden en adressen

DIENSTEN	VESTIGINGEN WAAR DE DIENSTEN WORDEN AANGEBODEN	OPENINGSTIJDEN
Bankbiljetten en muntstukken Rijkskassier	Brussel, Antwerpen, Bergen, Hasselt, Kortrijk en Luik	van 9 tot 15.30 uur
Balanscentrale Centrale voor kredieten aan particulieren	Brussel, Antwerpen, Bergen, Hasselt, Kortrijk en Luik	van 9 tot 15.30 uur
	Gent en Namen ⁽¹⁾	van 9 tot 13 uur en van 14 tot 15.30 uur
Wetenschappelijke bibliotheek	Brussel	van 9 tot 16 uur
Museum	Brussel	van 10 tot 18 uur (alle dagen behalve maandag)

Website: www.nbb.be

Inlichtingen: info@nbb.be
Tel. +32 2 221 21 11

Contactpersoon pers: Kristin Bosman, dienst Communicatie,
Tel. +32 2 221 46 28
Fax +32 2 221 31 60
pressoffice@nbb.be

Contactpersoon voor de financiële dienst van de aandelen van de Bank: Luc Janssens, dienst Effecten,
Tel. +32 2 221 45 90
Fax +32 2 221 32 05
securities@nbb.be

(1) Deze vestigingen bieden ook een beperkte dienst aan voor de omwisseling van Belgische biljetten.

Adressen:

Brussel: de Berlaimontlaan 14⁽¹⁾,
1000 Brussel
Tel. +32 2 221 21 11
Fax +32 2 221 31 00
info@nbb.be

Antwerpen: Leopoldplaats 8,
2000 Antwerpen
Tel. +32 3 222 22 11
Fax +32 3 222 22 69
antwerpensg@nbb.be

Bergen: avenue Frère-Orban 26,
7000 Mons
Tel. +32 65 39 82 11
Fax +32 65 39 83 90
monssg@nbb.be

Gent: Geraard de Duivelstraat 5,
9000 Gent
Tel. +32 9 267 62 11
Fax +32 9 267 63 90
gentsg@nbb.be

Hasselt: Eurostraat 4,
3500 Hasselt
Tel. +32 11 29 92 11
Fax +32 11 29 93 90
hasseltsg@nbb.be

Kortrijk: President Kennedypark 43,
8500 Kortrijk
Tel. +32 56 27 52 11
Fax +32 56 27 53 90
kortrijksg@nbb.be

Luik: place St-Paul 12-14-16,
4000 Liège
Tel. +32 4 230 62 11
Fax +32 4 230 63 90
liegesg@nbb.be

Namen: rue de Bruxelles 83,
5000 Namur
Tel. +32 81 23 72 11
Fax +32 81 23 73 90
namursg@nbb.be

Departementen en diensten: zie website.

(1) Voor de Balanscentrale en de Centrale voor kredieten aan particulieren: de Berlaimontlaan 18, 1000 Brussel.

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

Verantwoordelijke uitgever

Guy Quaden
Gouverneur

Contactpersoon voor het Jaarverslag

Philippe Quintin
Chef van het departement Communicatie en secretariaat
Tel. +32 2 221 22 41 – Fax +32 2 221 30 91
philippe.quintin@nbb.be

© Illustraties: Image plus
Nationale Bank van België

Omslag en opmaak: Image plus
NBB TS – Prepress & Image

Gepubliceerd in maart 2008

