

# **BESCHERMINGSFONDS**

## **VOOR DEPOSITO'S EN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Openbare instelling opgericht door de wet van 17 december 1998 (B.S.31-12-1998)

de Berlaimontlaan 14 – 1000 Brussel  
Tel.: +32 2 221 38 92 – Fax: +32 2 221 32 41  
[protectionfund@nbb.be](mailto:protectionfund@nbb.be)  
[www.beschermingsfonds.be](http://www.beschermingsfonds.be)

## **ACTIVITEITENVERSLAG & JAARREKENING 2010**

Goedgekeurd door het Bestuurscomité op 18 april 2011

Verantwoordelijke uitgever

Jean-Pierre Arnoldi  
Voorzitter

Contactpersoon voor de publicatie

Herman Debremaeker  
Secretaris-generaal

de Berlaimontlaan 14 – 1000 Brussel  
Tel.: +32 2 221 38 92 – Fax: +32 2 221 32 41  
[protectionfund@nbb.be](mailto:protectionfund@nbb.be)

Layout  
NBB TS – Prepress & Image

© Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten

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

# Inhoudstafel

Organen van het Beschermingsfonds	6
Voorwoord	7
Deel A – De beschermingsregelingen in België	
1. De bescherming voor deposito's	9
Wettelijke basis - opbouw rond twee Fondsen	
Financiering van de beschermingsregeling	
Evolutie van de interventieregels	
Evolutie van de Europese reglementering	
Internationale evolutie	
2. De bescherming voor financiële instrumenten	12
Wettelijke basis - exclusieve bevoegdheid van het Beschermingsfonds	
Financiering van de beschermingsregeling	
Evolutie van de Belgische reglementering	
Evolutie van de Europese reglementering	
3. De bescherming van de levensverzekeringscontracten tak 21	14
Wettelijke basis - exclusieve bevoegdheid van het Bijzonder Fonds	
Financiering van de beschermingsregeling	
Witboek van de Europese Commissie	
Deel B – Activiteitenverslag van het Beschermingsfonds	
4. Activiteiten in 2010	15
Opvolging van de reglementering	
Administratief beheer	
Beheer van de Interventiereserve	
Financieel beheer van de beschikbare middelen	
Beheer van de interventiedossiers overgenomen van het HWI	
Beheer van de interventiedossiers overgenomen van het CIF	
Overzicht van de activiteiten sinds 1999	

## 5. Jaarrekening 2010

23

Balans

Resultatenrekening, resultaatverwerking en posten buiten-balanstelling

Toelichting bij de jaarrekening

Verslag van het College van revisoren gericht tot de Minister van Financiën

## Lijst afkortingen

Beschermingsfonds: Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten

Bijzonder Fonds: Bijzonder Beschermingsfonds voor deposito's en levensverzekeringen

NBB: Nationale Bank van België

DCK: Deposito- en Consignatiekas

HWI: Herdiscontering- en Waarborginstituut

CIF: Interventiefonds van de beursvennootschappen

IADI: International Association of Deposit Insurers

EFDI: European Forum of Deposit Insurers

TOESTAND OP 31-03-2011

# Organen van het Beschermingsfonds

## Bestuurscomité

VOORZITTER [Jean-Pierre Arnoldi](#)

### LEDEN

vertegenwoordigers  
van de overheid

[Viviane Buydens](#)  
[Jean Hilgers](#)  
[Marc Monbaliu](#)  
[Jan Smets](#)  
[Anne Verschueren](#)

vertegenwoordigers van de kredietinstellingen  
en van de beleggingsondernemingen

[Luc Aspeslagh](#)  
[Stefaan Decraene](#)  
[Filip Dierckx\\*](#)  
[Eric Struye de Swielande](#)  
[Michel Vermaerke](#)  
[Luc Versele](#)

plaatsvervangende leden

[Omer Van Driessche](#)  
[Agnes Van den Berge](#)

plaatsvervangende leden

[Yvan Peeters](#)  
[Dirk De Cort](#)  
[Véronique Leleux](#)  
[Hugo Lasat](#)

## Regeringscommissaris

[Alexandre De Geest](#)

## Secretaris-generaal

[Herman Debremaeker](#)

## College van Revisoren

[Pierre Anciaux](#)  
[Danielle Vermaelen](#)

### \* wijzigingen

De heer Filip Dierckx werd benoemd bij KB van 15.11.2010 ter vervanging van mevrouw Lieve Mostrey aan wie eervol ontslag werd verleend.

# Voorwoord

*Dit verslag bespreekt in zijn eerste deel de verschillende Belgische garantieregelingen die bescherming bieden aan deposanten, beleggers en levensverzekeringnemers tak 21, alsook de evolutie in 2010 van de nationale en internationale regelgeving terzake. In het tweede deel van deze publicatie brengt het Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten, in zijn hoedanigheid van instelling van openbaar nut, officieel verslag uit over zijn activiteiten in 2010.*

\*

De specifieke opdracht van de Belgische beschermingsregelingen bestaat erin om, binnen bepaalde grenzen en onder bepaalde voorwaarden, de verliezen te vergoeden die houders van deposito's of van effecten en levensverzekeringnemers tak 21 zouden oplopen wanneer de financiële instelling waarbij zij cliënt zijn niet meer bij machte zou zijn haar verbintenissen jegens hen na te komen. Deze beschermingsregelingen vervolledigen het financiële veiligheidsnet dat in eerste lijn mechanismen bevat op het vlak van controle, toezicht en liquiditeitsverstrekking en dragen aldus bij tot het behoud van het consumentenvertrouwen in het financiële stelsel.

Wat de Belgische wetgeving betreft, werd in 2010 verder gegaan met de omzetting in nationaal recht en met de technische uitwerking van de depositobeschermingsrichtlijn 2009/14 die bepaalde urgentiemaatregelen had ingevoerd tengevolge van de financiële crisis van 2008. Naast de verhoging van de bescherming voor deposito's tot € 100 000 – die verplicht werd vanaf 2011 maar reeds eind 2008 anticipatief in het Belgische recht was ingevoerd – bevat deze richtlijn enkele beschikkingen die een bijkomende ondersteuning moeten bieden aan het vertrouwen in het financieel stelsel en het bankwezen. Zo werd de periode waarbinnen een vergoeding door de depositobeschermingsregeling dient te worden uitbetaald ingekort tot een maximum van 20 werkdagen te rekenen vanaf de onbeschikbaarheid van cliëntentegoeden bij een ingebreke gebleven instelling.

Wat de EU-regelgeving betreft, heeft de Europese Commissie op 12 juli 2010 een pakket voorstellen gericht aan het Europese Parlement en aan de Raad van de Europese Unie, ter hervorming van de bestaande richtlijn inzake depositogarantiestelsels, alsook van deze inzake beleggerscompensatiestelsels. Het is de prioritaire doelstelling van de Commissie om het vertrouwen van deposanten en beleggers in de beschermingsregelingen van kracht in de 27 lidstaten verder te ondersteunen, onder meer door het invoeren van een grotere harmonisering van het toepassingsgebied van de bescherming, door een verbetering van de terugbetalingsprocedures en van de informatieverstrekking, alsook door de verplichte oplegging van financieringsmechanismen voor de verbintenissen aangegaan door deze beschermingsregelingen.

Het Beschermingsfonds analyseerde en besprak deze voorstellen met alle betrokken partijen en werd verzocht gedurende het Belgische Voorzitterschap van het tweede semester 2010, de expertenvergaderingen van de Raad van de Europese Unie te organiseren en voor te zitten. Deze vergaderingen hebben geleid tot de opstelling, voor ieder van de te hervormen richtlijnen, van een *progress report* dat de synthese bevat van de standpunten ingebracht door de delegaties van de 27 lidstaten ten opzichte van de voorstellen van de Commissie. De vooruitgang geboekt onder Belgisch Voorzitterschap heeft het Hongaarse Voorzitterschap de mogelijkheid geboden om de werkzaamheden zonder onderbreking verder te zetten vanaf 2011 met het oog op het bekomen van een gemeenschappelijk standpunt op het niveau van de Raad.

Het Beschermingsfonds was bovendien nauw betrokken, in zijn hoedanigheid van instelling van openbaar nut waarin de autoriteiten en de betrokken financiële instellingen paritair vertegenwoordigd zijn, bij het overleg op nationaal vlak inzake de bescherming van deposanten en beleggers. Zo volgde het Beschermingsfonds van nabij de voorbereiding en inwerkingstelling van de nationale reglementering die de omzetting regelde in Belgisch recht van de depositogarantierichtlijn 2009/14.

Het Beschermingsfonds zette daarnaast zijn andere administratieve taken verder in 2010. Deze taken houden voornamelijk verband met de toetreding van instellingen waarbij de deposanten en beleggers bescherming genieten, met het beheer van zijn financiële middelen en met de verschillende interventiedossiers overgenomen van zijn rechtsvoorgangers, enerzijds het Herdiscontering- en Waarborginstituut (HWI), beheerder van de vorige depositobeschermingsregeling en anderzijds het Interventiefonds van de beursvennootschappen (CIF), beheerder van de vorige beleggersbeschermingsregeling.

\*

Wat de financiële staten van het Beschermingsfonds betreft, besliste het Bestuurscomité van de instelling geen bijdragen te innen in 2010, gezien de nieuwe financieringsstructuur inzake depositobescherming die was ingevoerd door de programmawet van 23 december 2009 en die bijdragen instelde ten voordele van het Bijzonder Beschermingsfonds voor deposito's en levensverzekeringen.

Door het ontbreken van deze bijdragen, beperkte het resultaat van het Beschermingsfonds zich in 2010 hoofdzakelijk tot de netto financiële opbrengsten van zijn beleggingen. Dit resultaat beliep 18,6 miljoen euro en werd zoals vorige jaren toegevoegd aan de interventiereserve.

De middelen van deze interventiereserve werden door deze toevoeging op 884,9 miljoen euro gebracht. Rekening gehouden met de bijdragen die banken en beursvennootschappen sinds 2008 gestort hebben aan het Bijzonder Fonds voor een bedrag van 330,8 miljoen euro, belooft het totaal van de gereserveerde middelen bij de twee fondsen 1 215,7 miljoen euro op het einde van 2010. Het bestaan van deze *ex ante* reserves behoort tot een verspreide praktijk binnen de EU-lidstaten. Deze prefinanciering zal – als dit nodig mocht blijken – worden aangevuld volgens de specifieke regels die voor toepassing zijn op beide beschermingsregelingen zodat de aanspraken die deposanten en beleggers conform de wettelijke voorwaarden kunnen maken op een eventuele tegemoetkoming vanwege de Belgische beschermingsregeling, gerespecteerd zullen worden.

\*

\* \*



# Deel A – De beschermingsregelingen in België

## 1. De bescherming voor deposito's

### WETTELIJKE BASIS – OPBOUW ROND TWEE FONDSEN

De interventieprincipes van de beschermingsregeling zijn gebaseerd op de beschikkingen van de Europese richtlijn van 30 mei 1994 inzake depositogarantiestelsels en zijn ingevoerd in het Belgisch recht in de wet van 23 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen en, voor wat betreft de gelden aangehouden bij de beleggingsondernemingen, in de wet van 6 april 1995 op het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen.

Deze wetten wijzen de volgende instanties aan die gezamenlijk het beheer en de verrichtingen van de Belgische beschermingsregeling voor deposito's dienen waar te nemen :

- het *Beschermingsfonds voor deposito's en financiële instrumenten* opgericht bij wet van 17 december 1998 (hierna het « Beschermingsfonds »);
- het *Bijzonder Beschermingsfonds voor deposito's en levensverzekeringen* opgericht bij de Deposito- en Consignatiekas door koninklijk besluit van 14 november 2008 (hierna het « Bijzonder Fonds »).

De dekking door de beschermingsregeling belooft € 100 000 per deposant en per toetredende instelling. Het Bijzonder Fonds vult de interventie van het Beschermingsfonds aan indien de reserves van deze laatste niet zouden volstaan om depositanten terug te betalen of te vergoeden ten belope van de gewaarborgde bedragen.

Het KB van 16 maart 2009 betreffende de bescherming van deposito's door het Bijzonder Fonds vormt de wettelijke basis die de praktische modaliteiten regelt voor de tegemoetkomingen vanwege de beschermingsregeling.

### FINANCIERING VAN DE BESCHERMINGSREGELING

De financiering van de beschermingsregeling voor deposito's wordt ten laste gelegd van de toetredende instellingen. Hun bijdragen worden berekend op grond van de omloop van de deposito's die voor vergoeding in aanmerking komen en worden in interventiereserves gestort.

Op 31 december 2010:

- bedroeg de interventiereserve gevormd bij het Beschermingsfonds door middel van bijdragen (van 0,175 per duizend) gestort gedurende de periode van 1999 tot 2009, van beleggingsopbrengsten alsook van inbrengen uit vorige regelingen, 884,9 miljoen euro;
- bedroeg de interventiereserve gevormd bij het Bijzonder Fonds middels bijdragen gestort vanaf 2008 (van 0,31 per duizend), 330,8 miljoen euro.

De financiële inspanning van de instellingen toegetreden tot de depositobeschermingsregeling vormde dus einde 2010 een totaal van 1 215,7 miljoen euro.

De programmawet van 23 december 2009 heeft vanaf 1 januari 2011 nieuwe financiële modaliteiten ingevoerd. De deelnemers aan de beschermingsregeling voor deposito's zijn gebonden tot de betaling aan het Bijzonder Fonds van een eenmalig toetredingsrecht van 0,10% (waarvan een eerste helft reeds werd gestort in 2010), alsook van een jaarlijkse bijdrage van 0,15%. Deze recurrente bijdrage vervangt de vroegere bijdrage van 0,175 per duizend aan het Beschermingsfonds en deze van 0,31 per duizend aan het Bijzonder Fonds.

#### EVOLUTIE VAN DE BELGISCHE REGLEMENTERING IN 2010

Naar aanleiding van de financiële crisis die uitbrak in 2008, werden noodmaatregelen genomen op EU-niveau die vervolgens werden ingevoerd door de richtlijn van 2009/14, waarbij onder meer het garantieniveau voor bankdeposito's in alle lidstaten op € 100 000 werd gebracht met ingang van 1 januari 2011. Zoals andere lidstaten van de Europese Unie, heeft de Belgische wetgever deze datum niet afgewacht om reeds vanaf eind 2008 dit nieuwe dekkingsniveau in te voeren in de Belgische beschermingsregeling.

Genoemde richtlijn heeft eveneens, met ingang van 1 januari 2011, de maximumtermijn verminderd waarbinnen een beschermingssysteem voor deposito's bij machte moet zijn getroffen depositanten te vergoeden. De nieuwe termijn, ingevoerd in Belgisch recht door de programmawet van 29 december 2010, verlaagt de vorige termijn van drie maanden tot 20 werkdagen te rekenen vanaf de datum van deficiëntie van een financiële instelling. De termijn kan enkel in uitzonderlijke omstandigheden éénmaal verlengd worden, met maximum 10 werkdagen, door de autoriteit die gelast is met het prudentiële toezicht.

Om tegemoet te komen aan deze termijn in concrete gevallen van interventie worden maatregelen uitgewerkt die, enerzijds, aan het beschermingssysteem werktuigen geven die de vlugge uitbetaling mogelijk maken aan deposanten en, anderzijds, procedures instellen voor een spoedige overdracht aan de beschermingsregeling van gegevens over de gedekte tegoeden van de deposanten die in aanmerking komen voor een tegemoetkoming.

Bovendien werden initiatieven genomen door de Belgische wetgever ter versterking van het financiële veiligheidsnet waarvan de depositobeschermingsregeling deel uitmaakt, onder meer door de invoering van de wet van 2 juni 2010 die de herstelmaatregelen vervolledigt van toepassing op de instellingen van de bancaire en financiële sector. Deze wet die aan de Regering een ruim arsenaal van instrumenten biedt om een geval van deficiëntie te beheren en af te wikkelen leidt tot een versteviging van de financiële stabiliteit. Daarnaast voert genoemde wet een bijzonder regime van prudentieel toezicht in voor financiële instellingen die als systemisch worden beschouwd.

## EVOLUTIE VAN DE EUROPESE REGELGEVING IN 2010

Als aanvulling op de noodmaatregelen ingevoerd door de richtlijn 2009/14 stelde de Europese Commissie op 12 juli 2010 voorstellen tot wijziging van de bestaande beschermingsregels voor.

Deze voorstellen, gericht aan het Europese Parlement en de Raad van de Europese Unie, beogen voornamelijk de bescherming van deposanten te versterken en de werkingsmodaliteiten van de beschermingsregelingen binnen de Europese Unie te harmoniseren en te vereenvoudigen. Ze bevatten voornamelijk :

- harmoniseringsmaatregelen in verband met het toepassingsgebied van de bescherming (meer bepaald op het vlak van de definiëring van beschermde deposito's en deposanten) ;
- een nieuwe verkorting – tot zeven kalenderdagen – van de termijn waarbinnen een beschermingsregeling bij machte moet zijn om deposanten te vergoeden na een geval van deficiëntie ;
- maatregelen die de harmonisering beogen van de financiering van de verbintenissen genomen door de beschermingsregelingen. De voorgestelde maatregelen hebben als objectief het bekomen van een meer solide financiering, te verzekeren op vier niveau's. Vooreerst is een substantiële ex ante financiering nodig om tot overeenstemmende reserves te komen ; dit mechanisme dient te voorzien in bijdragen die gedeeltelijk berekend zouden worden op het risicoprofiel van iedere bank. Ten tweede zal de financiering moeten kunnen worden aangevuld, indien nodig, met ex post bijdragen. Ten derde zal een depositobeschermingsregeling – indien zijn financiële middelen nog steeds ontoereikend zijn – een beperkt bedrag kunnen ontlenen bij de andere EU-regelingen (mechanisme van « mutual borrowing »). Tenslotte dienen andere « last resort » financieringsmiddelen te worden ontwikkeld op nationaal vlak. Het principe dat stelt dat de beschermingsregeling gefinancierd moet worden door de beschermde instellingen blijft evenwel van kracht.
- een versterking van de informatie aan deposanten over de dekking en werking van de depositogarantieregeling.

Het onderzoek van deze voorstellen dat werd aangevat gedurende het Belgische Voorzitterschap van de Europese Raad, zal worden verdergezet in 2011 en zal moeten leiden tot een diepgaande herwerking van de Europese regelgeving en een overeenstemmende aanpassing van de Belgische reglementering.

## INTERNATIONALE EVOLUTIE IN 2010

In juni 2009 ontwikkelde de *International Association of Deposit Insurers (IADI)*, gezamenlijk met het *Basel Committee on Banking Supervision (BCBS)*, *Core Principles for Effective Deposit Insurance System*.

Deze Principes stemmen overeen met de beste internationale praktijken inzake depositobescherming en handelen over het verplichte toepassingsveld van de dekking, de financiering van beschermingsregelingen, de tegemoetkomingsvoorwaarden, governance en interactie tussen de beschermingsregelingen en andere partijen die tussenkomen in het kader van het financiële safety net.

In 2010 werkten de IADI en de BCBS een methodologie uit met het oog op de toetsing van de navolging door de beschermingsregelingen van deze Core Principles. De methodologie bevat voor ieder grondprincipe, een reeks van essentiële criteria die moeten worden nagevolgd. Voor een aantal grondprincipes werden additionele criteria uitgewerkt waarvoor de navolging facultatief is. De methodologie kan onder meer worden aangewend om de nationale beschermingsregelingen te evalueren in het raam van de *Financial Sector Assessment Programs (FSAP)* uitgevoerd door het Internationaal Monetair Fonds en de Wereldbank.

## 2. De bescherming van financiële instrumenten

### WETTELIJKE BASIS – EXCLUSIEVE BEVOEGDHEID VAN HET BESCHERMINGSFONDS

Het Beschermingsfonds dekt ten belope van € 20 000 per persoon en per aangesloten instelling de niet-teruggave van financiële instrumenten gehouden op een rekening bij een financiële instelling. Deze dekking is van toepassing op alle instrumenten (aandelen, obligaties, gemeenschappelijke beleggingsfondsen, ...) bij een kredietinstelling of een beursvennootschap. Op deze bescherming dient slechts een beroep te worden gedaan wanneer een instelling niet meer bij machte is – gezien haar deficiëntie – om deze tegoeden aan de belegger terug te bezorgen. Vooraleer een beroep wordt gedaan op deze bescherming, zullen de cliënten inderdaad reeds gebruik kunnen hebben gemaakt van het rechtstreekse revindicatierecht dat hen door de Belgische wetgeving wordt verleend en dat belet dat de tegoeden in de boedel van activa van een eventueel faillissement zouden terechtkomen. Deze bescherming zal dus enkel maar toepassing vinden in geval van fraude of administratieve onregelmatigheden.

Het beheer en de verrichtingen van de beschermingsregeling voor financiële instrumenten vallen sinds 1998 onder de uitsluitende bevoegdheid van het Beschermingsfonds. Deze beschermingsregeling beantwoordt aan de interventieregels die voorgeschreven zijn door de richtlijn van 3 maart 1997 inzake de beleggersbescherming. De belangrijkste principes werden omgezet in Belgisch recht door de artikelen 112 tot 116 van de wet van 6 april 1995 inzake het statuut van en het toezicht op de beleggingsondernemingen.

### FINANCIERING VAN DE BESCHERMINGSREGELING

De kredietinstellingen en beleggingsondernemingen zijn gehouden tot de betaling van bijdragen aan de beschermingsregeling voor financiële instrumenten.

Een Protocol afgesloten in 1999 tussen het Beschermingsfonds en de financiële instellingen voorziet dat deze laatsten een jaarlijkse bijdrage betalen, gedeeltelijk berekend op het volume van de financiële instrumenten die zij houden voor rekening van hun cliënten en gedeeltelijk berekend op hun positieve bruto-opbrengsten exclusief renteresultaat.

Deze bijdragen worden gestort in een interventiereserve aangelegd bij het Beschermingsfonds. Indien nodig kan de totaliteit van de interventiereserve van het Beschermingsfonds gemobiliseerd worden om beleggers te vergoeden.

Rekening houdend met het nieuwe financieringsmechanisme voor de depositobescherming waardoor de financiële instellingen bijdragen dienen te storten aan het Bijzonder Fonds, heeft het Bestuurscomité de storting van bijdragen aan zijn interventiereserve voor 2010 opgeschort. De financieringsmodaliteiten voor de beschermingsregeling van financiële instrumenten zal worden herzien in 2011 onder meer op grond van de maatregelen die zullen genomen worden op Europees niveau na afloop van het onderzoek van de voorstellen van de Europese Commissie.

#### EVOLUTIE VAN DE BELGISCHE WETGEVING IN 2010

In 2010 onderging de nationale reglementering inzake tegemoetkomingen in het kader van de bescherming van de financiële instrumenten geen enkele wijziging.

#### EVOLUTIE VAN DE EUROPESE REGELGEVING IN 2010

Op 12 juli 2010 legde de Europese Commissie aan het Europees Parlement en aan de Raad van de Europese Unie voorstellen voor tot wijziging van de richtlijn van 3 maart 1997 inzake de beleggerscompensatiestelsels, ten einde de bescherming van de beleggers te versterken.

De geformuleerde voorstellen hebben onder meer als doel:

- een verhoging van het minimale dekkingsniveau van € 20 000 tot een geharmoniseerd bedrag van € 50 000 ;
- een versterking van de regels inzake de informatieverstrekking aan beleggers over de geboden bescherming ;
- zoals dit het geval was voor de voorgestelde herwerking van de depositobescherming, een harmonisering van de financieringsmechanismes, gebruikmakend van een minimaal streefdoel dat te bereiken is door middel van recurrente ex ante bijdragen aangevuld met ex post bijdragen, alsook met een onderlinge leningsfaciliteit tussen Europese beschermingsregelingen ;
- een uitbreiding van de bescherming tot gevallen van deficiëntie van een derde depositaris aan wie een gedekte beleggingsonderneming de bewaring van effecten heeft toevertrouwd ;
- een uitbreiding van de dekking tot gevallen van deficiëntie van depositarissen of sub-depositarissen van beleggingsfondsen (ICB's).

Het onderzoek van deze voorstellen dat werd aangevat onder Belgisch Voorzitterschap van de Europese Raad, wordt verdergezet in 2011 en zal leiden tot een herwerking van de Europese regelgeving en tot een overeenstemmende aanpassing van de Belgische reglementering.

### 3. De bescherming van levensverzekeringscontracten (tak 21)

#### WETTELIJKE BASIS – EXCLUSIEVE BEVOEGDHEID VAN HET BIJZONDER FONDS

In 2008 achtte de wetgever het opportuun, rekening houdend met de turbulenties op de financiële markten en met het oog op het behoud van het vertrouwen in het financiële systeem, om eveneens een beschermingsregeling in te voeren voor bepaalde levensverzekeringscontracten.

De wetgever vertrouwdde het beheer en de uitvoering van de verrichtingen van deze nieuwe en specifieke regeling toe aan het Bijzonder Fonds.

Deze regeling dekt enkel, ten belope van € 100 000 per verzekeringsnemer en per verzekeringsonderneming, levensverzekeringscontracten met gewaarborgd rendement, onderworpen aan Belgisch recht en vallend onder tak 21, zoals bepaald in bijlage 1 van het koninklijk besluit van 22 februari 1991 houdende algemeen reglement betreffende de controle op de verzekeringsondernemingen.

Alhoewel de regeling bij zijn invoering in 2008 enkel de vrijwillige deelname voorzag van verzekeringsondernemingen, heeft de programmawet van 23 december 2009 deze deelname verplicht gemaakt vanaf 1 januari 2011 voor alle verzekeringsondernemingen die de genoemde verzekeringsproducten aanbieden.

#### FINANCIERING VAN DE BESCHERMINGSREGELING

De verzekeringsondernemingen dienen een bijdrage te leveren tot de beschermingsregeling. Deze ondernemingen dienen vanaf 2011 aan het Bijzonder Fonds een jaarlijkse bijdrage te storten van 0,15% van de inventarisreserves van de beschermde levensverzekeringscontracten.

#### WITBOEK VAN DE EUROPESE COMMISSIE

In tegenstelling tot de bank- en effectensector bestaat er voor de verzekeringssector op dit ogenblik geen Europese wetgeving betreffende garantiestelsels.

Op 12 juli 2010 heeft de Europese Commissie een « Witboek over de verzekeringsgarantiestelsels » aangenomen waarin ze verschillende opties voorstelt die moeten zorgen voor een eerlijke en ruime mate van consumentenbescherming in de Europese Unie.

In het bijzonder stelt de Commissie voor een richtlijn vast te stellen zodat er in alle lidstaten verzekeringsgarantiestelsels worden ingevoerd die aan een aantal minimumvoorwaarden moeten voldoen.

Het Witboek werd voor raadpleging voorgelegd aan alle belanghebbenden. Er wordt verwacht dat de Commissie hierover wetgevende initiatieven zal nemen in 2011.



## Deel B – Activiteitenverslag van het Beschermingsfonds

### 4. Activiteiten 2010

#### OPVOLGING VAN DE REGLEMENTERING

Op het vlak van de EU-regelgeving, speelt het Beschermingsfonds een zeer belangrijke rol tijdens het onderzoek en de voorbereiding door de Belgische autoriteiten van nieuwe regels inzake de bescherming van depositanten en beleggers.

Aldus werd het secretariaat van het Beschermingsfonds ermee gelast, gedurende het Belgische Voorzitterschap van de Raad van de Europese Unie tijdens het tweede semester 2010, de *Working Party on Financial Services* van de Raad voor te zitten. Onder dit voorzitterschap werden acht plenaire vergaderingen georganiseerd met de delegaties van de 27 lidstaten ten einde de voorstellen van de Europese Commissie te onderzoeken. In het raam van deze opdracht onderhield het secretariaat van het Beschermingsfonds contacten met meerdere geïnteresseerde partijen alsook met vertegenwoordigers van het Europese Parlement dat samen met de Raad mede-wetgever is.

Het Belgische Voorzitterschap werd afgesloten, zowel voor depositogarantie als voor beleggersbescherming, met een « progress report » dat de stand van zaken opmaakte van de besprekingen door de lidstaten in de Raad en hun standpunten duidelijk omlijnde.

Het Hongaarse Voorzitterschap zet op het vlak van de Raad het onderzoek en de voorbereidende wetgevende werkzaamheden verder tijdens het eerste semester van 2011 in samenwerking met de lidstaten. Daarenboven startte het Europese Parlement begin 2011 met zijn voorbereidende besprekingen in zijn « Comité voor economische en monetaire zaken ».

\*

Het Beschermingsfonds is lid van de *International Association of Deposit Insurers (IADI)* en van het *European Forum of Deposit Insurers (EFDI)*. In deze hoedanigheid is het Beschermingsfonds nauw betrokken bij de activiteiten en onderzoekswerkzaamheden van deze internationale organismen.

Wat IADI betreft, internationaal forum dat beschermingsregelingen van 62 Staten vertegenwoordigt verspreid over de ganse wereld, nam het Beschermingsfonds deel aan de besprekingen die geleid hebben tot de opstelling van *Core Principles for Effective Deposit Insurance System* en van een evaluatiemethodologie (zie hoofdstuk 1).

Wat EFDI betreft, organisatie die meer dan 50 leden telt die verschillende beschermingsregelingen vertegenwoordigen die actief zijn in Europa, neemt het Beschermingsfonds deel aan de besprekingen die de wetgevende voorstellen van de Europese Commissie van nabij volgen en onderzoeken.

#### ADMINISTRATIEF BEHEER

Het administratief beheer van het Beschermingsfonds betreft onder meer de toetreding van deelnemers, de organisatie van de aangifteprocedure door de deelnemers van de gegevens over de deposito's en financiële instrumenten die in aanmerking komen voor tegemoetkoming en de contacten met het publiek en met de financiële sector inzake de informatieverstrekking over de draagwijdte en de praktische beschermingsmaatregelen.

In zijn hoedanigheid van openbare instelling waarin zowel de autoriteiten als de financiële instellingen paritair vertegenwoordigd zijn, vormt het Beschermingsfonds een nuttig overlegplatform dat de gedachtenwisseling tussen openbare en privé sector bevordert en is het nauw betrokken bij alle onderzoeken en besprekingen inzake de bescherming van deposanten en beleggers.

#### BEHEER VAN DE INTERVENTIERESERVE

*De interventiereserve van het Beschermingsfonds bevat het totaal van de financiële middelen die onmiddellijk beschikbaar zijn om interventies te financieren in het geval dat een kredietinstelling of beleggingsonderneming in gebreke zou blijven. Deze middelen komen voort van bijdragen gestort door de deelnemers sinds 1999, van fondsen ingebracht door vorige beschermingsregelingen en van financiële opbrengsten. De interventiereserve is samengesteld uit diverse rubrieken beheerd volgens specifieke regels.*

#### Structuur en stand van de Interventiereserve (in miljoenen €)

	op 31-12-2010	op 31-12-2009
<b>Gemeenschappelijke reserve</b>	<b>630,-</b>	<b>607,-</b>
<b>Reserve van de kredietinstellingen</b>	<b>218,3</b>	<b>224,3</b>
<i>Standby-lijnen «1985-1994»</i>	68,3	75,1
Inbreng van fondsen «1995-1998»	128,-	128,-
Liquiditeiten	22,-	21,2
<b>Reserve van de beursvennootschappen</b>	<b>15,1</b>	<b>13,5</b>
Inbreng van fondsen «CIF»	10,5	10,3
Liquiditeiten «CIF»	4,6	3,2
<b>Bijzondere en tijdelijke Staatswaarborg</b>	<b>21,5</b>	<b>34,6</b>
<b>Totaal van de middelen van de Interventiereserve</b>	<b>884,9</b>	<b>879,4</b>

– *gemeenschappelijke reserve*

De gemeenschappelijke reserve, waarin bijdragen vanaf het jaar 1999 worden geboekt, nam in 2010 toe met 23 miljoen euro door toevoeging van beleggingsopbrengsten.

– *reserve van de kredietinstellingen*

De reserve van de kredietinstellingen bevat de middelen die toebehoorden aan vorige depositobeschermingsregelingen beheerd door het HWI. Een deel van deze middelen werd gestort in de vorm van tegoeden op zichtrekeningen geopend op naam van het Beschermingsfonds. Deze middelen, eveneens «standby-lijnen» genoemd verminderden in 2010 met 6,8 miljoen euro ingevolge de terugbetaling aan een kredietinstelling krachtens het algemeen akkoord dat in 1999 werd gesloten met de sector van de kredietinstellingen. Anderzijds werden interesten toegekend aan de liquiditeiten (0,8 miljoen euro).

– *reserve van de beursvennootschappen*

De reserve van de beursvennootschappen wordt gevormd door een inbreng van fondsen voortkomend van de reserves van het CIF. Deze reserve nam toe in 2010 ingevolge de toevoeging van terugwinningen (1,1 miljoen euro) en van beleggingsopbrengsten (0,5 miljoen euro).

– *bijzondere en tijdelijke Staatswaarborg*

Vóór 1995 genoten de passiva van de toenmalige openbare kredietinstellingen (OKI's) een algemene Staatswaarborg middels betaling van een premie aan de Schatkist, waarborgpremie genaamd. In 1995 traden de OKI's toe tot de depositobeschermingsregeling en werd er progressief een einde gesteld aan deze Staatswaarborg. Gezien deze instellingen geen initiële middelen inbrachten in het Beschermingsfonds, werd een bijzondere en tijdelijke Staatswaarborg ingesteld. In 2010 kon deze waarborg afgebouwd worden met 13,1 miljoen euro.

## FINANCIEEL BEHEER VAN DE BESCHIKBARE MIDDELEN

De middelen van het Beschermingsfonds zijn uitsluitend belegd in activa met Staatswaarborg (hetzij vastrentende effecten, hetzij tegoeden geplaatst bij de Schatkist).

Het financiële resultaat van 2010 (in totaal 27 miljoen euro bruto) is afkomstig van ontvangen interesten en van meerwaarden naar aanleiding van arbitrageverrichtingen beslist door het Bestuurscomité. Het resultaat bracht het totale nettoresultaat van de beleggingsactiviteit sinds 1999 op 189 miljoen euro.

## Beleggingen (in miljoenen €)

	op 31-12-2010		op 31-12-2009	
<b>Uitgiften met Staatswaarborg</b>	<b>434,3</b>	(55 %)	<b>721,3</b>	(94 %)
Schatkistcertificaten	188,7	(24 %)	198,4	(26 %)
OLO's	221,3	(28 %)	498,4	(65 %)
Inflatie-gebonden obligaties	24,3	(3 %)	24,5	(3 %)
<b>Beleggingen bij de Schatkist</b>	<b>358,3</b>	(45 %)	<b>44,3</b>	(6 %)
<b>Totaal</b>	<b>792,6</b>	(100 %)	<b>765,6</b>	(100 %)

### BEHEER VAN DE INTERVENTIEDOSSIEREN OVERGENOMEN VAN HET HWI

*Het Beschermingsfonds nam op grond van zijn oprichtingswet de rechten en verplichtingen over van de vroegere depositobeschermingsregelingen die sinds 1975 opgezet werden door het HWI.*

Het Beschermingsfonds maakt op grond van de subrogatieregeling aanspraak op door de curatele gerecupereerde sommen. Eventuele terugwinningen komen toe aan de kredietinstellingen die het schadegeval toentertijd hebben gefinancierd of worden krachtens preciese afspraken in de interventiereserve geboekt.

Het Beschermingsfonds zette in 2010 het administratieve en financiële beheer verder van deze regelingen. De middelen die het Beschermingsfonds beheert voor rekening van de overgenomen interventiedossiers ondergingen in de periode 1999-2010 volgende bewegingen:

– liquiditeiten door het HWI overgedragen in 1999	<b>€ 12 194 440</b>
– uitbetaling van schadeloosstellingen	– 22 223
– terugwinningen (o.a. faillissementsdividenden)	+ 10 152 334
– terugwinningskosten	– 112 034
– terugbetalingen aan kredietinstellingen	– 7 300 000
– toekenning van beleggingsinteressen	+ 7 250 823
– saldo op 31.12.2010	<b>€ 22 163 340</b>

Het saldo van deze middelen is ondergebracht in de Interventiereserve van het Beschermingsfonds voor € 21 968 314 en in een voorziening voor € 195 026.

### BEHEER VAN DE INTERVENTIEDOSSIEREN OVERGENOMEN VAN HET CIF

*Krachtens zijn oprichtingswet heeft het Beschermingsfonds de rechten en verplichtingen overgenomen van het CIF. Deze instelling was tot 1998 de beheerder van de vorige vergoedingsregeling voor de cliënten van beursvennootschappen en was zelf de rechtsopvolger van de Waarborgkas van de Wisselagenten (CGW). Het CIF opende verschillende interventiedossiers in de periode 1988-1998. Geen enkele van deze dossiers was afgesloten op het ogenblik van overname door het Beschermingsfonds.*

Het Beschermingsfonds zette in 2010 het beheer van deze dossiers verder. Zijn activiteiten spreiden zich over verschillende domeinen zoals de toekenning van hangende schadeloosstellingsaanvragen, de opvolging van de betwistingen in verband met deze aanvragen, de recuperatie van vereffening- en faillissementsdividenden en het beheer van de voorzieningen ingebracht door het CIF ter dekking van risico's van niet afgesloten interventiedossiers.

### *1° de toekenning van schadeloosstellingen aan cliënten*

Ingevolge de weigering van het CIF om in toepassing van zijn reglement, tegemoetkomingen te verlenen, waren er verschillende tegemoetkomingsaanvragen nog hangende op het ogenblik van overname van het CIF, waarvan het merendeel voor de rechtbanken werd betwist. Het Beschermingsfonds diende in 2010 over te gaan tot een bijkomende schadeloosstelling (€ 508 878). Bovendien kon een aantal betwistingen afgesloten worden.

### *2° de terugwinning van schuldvorderingen*

Het Beschermingsfonds is, als rechtsopvolger van het CIF, in de plaats getreden in de rechten van de schuldeisers die deze instelling heeft vergoed. Het Beschermingsfonds heeft hierdoor recht op een deel van de dividenden die verdeeld kunnen worden naar aanleiding van de afsluiting van de vereffening of van het faillissement. Het Beschermingsfonds volgt bijgevolg aandachtig de afwikkeling van deze afsluitingsverrichtingen, die uitgevoerd worden onder de verantwoordelijkheid van de curatoren en vereffenaars.

In 2010 kon het Beschermingsfonds aldus supplementaire faillissementsdividenden ontvangen voor € 574 204. Daar er in een bepaald interventiedossier een betwisting bestaat met de vergoede cliënten over de toepassing van de subrogatieregeling werd een deel (€ 19 127) van het gerecupereerde bedrag gevoegd bij een specifieke voorziening die hiervoor werd aangelegd en die op balansdatum € 581 832 bedraagt. Een ander deel van dit dividend (€ 420 360) werd, middels een overeenkomst afgesloten met een beschermingscomité van gewezen cliënten, in consignatie gegeven bij de Deposito- en Consignatiekas. Deze betwisting is hangende voor de rechtbank d.m.v. een procedure van vrijwillige verschijning.

### *3° het beheer van de financiële middelen ingebracht door het CIF*

Op het ogenblik van de ontbinding van het CIF eind 1998 werden al zijn middelen ter beschikking gesteld van het tezelfdertijd opgerichte Beschermingsfonds. Deze middelen werden ondergebracht in diverse voorzieningen die als dekking dienden hetzij van hangende aanvragen tot schadeloosstelling, hetzij voor risico's van algemene aard verbonden aan de uitvoering van de opdracht van het CIF.

Het Beschermingsfonds is gelast met het beheer van deze voorzieningen die worden aangewend in geval van uitbetaling van tegemoetkomingen. De voorzieningen worden op regelmatige basis gewaardeerd op grond van een beoordeling van het risico dat in de lopende dossiers tot uitbetaling zal moeten worden overgegaan. Overtollige bedragen of terugwinningen worden volgens precieze overeenkomsten ofwel aan de gewezen CIF-leden terugbetaald ofwel bij de beschikbare middelen van de interventiereserve van het Beschermingsfonds gevoegd.

#### 4° Overzicht 1999-2010

De financiële middelen die van het CIF werden overgenomen ter dekking van openstaande interventiedossiers ondergingen in de periode 1999-2010 volgende bewegingen:

– CIF-middelen overgenomen in 1999	<b>€ 14 378 532</b>
– uitgekeerde schadeloosstellingen	– 6 941 594
– terugwinningen van dividenden	+ 10 540 898
– terugwinningskosten	– 573 874
– terugbetalingen aan gewezen CIF-leden	–13 630 685
– toekenning van beleggingsinteresten	<u>+6 983 295</u>
– saldo op 31.12.2010	<b>€ 10 756 572</b>

Het saldo van deze middelen is ten belope van € 6 158 428 geboekt in specifieke voorzieningen voor hangende betwistingen en is ten belope van € 4 598 144 in de interventiereserve van het Beschermingsfonds ondergebracht.

#### OVERZICHT VAN DE ACTIVITEITEN SINDS 1999 (zie tabel hiernaast)

Bij de oprichting van het Beschermingsfonds traden er 175 instellingen toe. Vergeleken met deze oorspronkelijke toetredingen daalde het aantal kredietinstellingen en beursvennootschappen, respectievelijk met 39 en 34 eenheden. De andere beleggingsondernemingen, dit zijn thans de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies en de beheer-vennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, waren vóór 1999 geen lid van een beschermingsregeling. Er traden 23 andere beleggingsondernemingen toe in 1999 en hun aantal nam nadien toe met 5 eenheden.

Sinds zijn oprichting in 1999 diende het Beschermingsfonds maar één interventiedossier te openen waarin het een 400-tal beleggers vergoedde voor een totaalbedrag van 2,6 miljoen euro. In de interventiedossiers overgenomen van de vroegere beschermingsregelingen werden 676 vergoedingen uitbetaald voor een bedrag van 6,9 miljoen euro. In totaal werden er dus voor 9,5 miljoen euro schadeloosstellingen uitbetaald door het Beschermingsfonds.

De financiële bijdragen van de aangesloten leden bereikten over een periode van 12 jaar een totaalbedrag van 464,6 miljoen euro. Het Beschermingsfonds kon daarnaast een totaalbedrag van 20,5 miljoen euro recupereren, voor het grootste gedeelte faillissementsdividenden in interventiedossiers waarvoor zijn voorgangers waren tussengekomen. Een groot deel van deze terugwinningen, alsook bepaalde tegoeden voortkomend van de vroegere beschermingsregelingen, samen 139,6 miljoen euro, werden overeenkomstig de bepalingen van het Protocol teruggestort aan de financiële instellingen die instonden voor de financiering van die regelingen. Er werd verder een financieel resultaat, na belastingen, van 189,2 miljoen euro gerealiseerd door de belegging van de financiële middelen.

De reserves waarin een bedrag van 409,4 miljoen euro voortkomend uit de vorige beschermingsregelingen werd ingebracht, namen toe met een nettobedrag van 475,5 miljoen euro en bereikten aldus einde 2010 een totaal van 884,9 miljoen euro.

## Kerncijfers 1999-2010

### Aangesloten instellingen

	op 15-02-1999	op 31-12-2009	op 31-12-2010	evolutie 1999-2010
Kredietinstellingen	95	56	56	-39
Beursvennootschappen	57	23	23	-34
Andere beleggingsondernemingen	23	28	28	+5

<b>Totaal aantal aangesloten instellingen</b>	<b>175</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>-68</b>
---	------------	------------	------------	------------

### Aantal interventies

	periode 1999-2008	2009	2010	totaal 1999-2010
<b>Deficiënties van aangesloten instellingen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Aantal schadeloosstellingen uitgekeerd in deze deficiëntie	406	-	-	406
Aantal schadeloosstellingen uitgekeerd in vroegere interventiedossiers (HWI-CIF)	675	-	1	676

<b>Totaal aantal uitgekeerde schadeloosstellingen</b>	<b>1 081</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1 082</b>
---	--------------	----------	----------	--------------

### Resultatenrekening (in miljoenen €)

	periode 1999-2008	2009	2010	totaal 1999-2010
Gestorte bijdragen door deelnemers	+412,4	+52,2	-	+464,6
Terugwinningen	+19,8	+0,1	+0,6	+20,5
Terugbetalingen aan deelnemers	-123,7	-9,0	-6,9	-139,6
Schadeloosstellingen aan depositanten en beleggers	-9,0	-	-0,5	-9,5
Toevoeging aan (-) of aanwending (+) van voorzieningen	+9,4	-0,1	+1,1	+10,4
Financieel resultaat (na belastingen)	+129,9	+34,2	+25,1	+189,2
Bedrijfskosten	-5,6	-0,7	-0,8	-7,1

<b>Saldo van de resultatenrekening</b>	<b>+433,2</b>	<b>+76,7</b>	<b>+18,6</b>	<b>+528,5</b>
--	---------------	--------------	--------------	---------------

### Interventiereserve (in miljoenen €)

	op 15-02-1999	op 31-12-2009	op 31-12-2010	evolutie 1999-2010
Financiële middelen afkomstig van vorige beschermingsregelingen	335,0	237,8	233,4	-101,6
Nieuwe financiële middelen sinds 1999	-	607,0	630,0	+630,0
	335,0	844,8	863,4	+528,4
Speciale en tijdelijke Staatswaarborg	74,4	34,6	21,5	-52,9

<b>Totaal van de financiële middelen</b>	<b>409,4</b>	<b>879,4</b>	<b>884,9</b>	<b>+475,5</b>
--	--------------	--------------	--------------	---------------





# Jaarrekening 2010

| Balans na resultaatverwerking

| Resultatenrekening

| Resultaatverwerking

| Posten buiten-balanstelling

| Toelichting bij de jaarrekening

| Verslag van het College van revisoren  
aan de Minister van Financiën

## Balans na resultaatverwerking (in €)

	31-12-2010	31-12-2009
<b>Activa</b> (in €)		
Beleggingsportefeuille	<b>434 328 917,19</b>	721 304 672,58
– schatkistcertificaten	188 719 028,59	198 395 078,64
– staatsfondsen	245 609 888,60	522 909 593,94
Vorderingen op ten hoogste één jaar	–	–
Geldbeleggingen	<b>358 300 000,00</b>	44 300 000,00
Liquide middelen	<b>69 000 286,58</b>	75 894 172,17
– rekening-courant	647 830,06	753 055,20
– zichtrekeningen bij kredietinstellingen	68 352 456,52	75 141 116,97
Overlopende rekeningen	<b>8 278 056,16</b>	10 959 696,79
<b>Totaal activa</b>	<b>869 907 259,93</b>	<b>852 458 541,54</b>

<b>Passiva</b> (in €)		
Kapitaal	<b>123 946,76</b>	123 946,76
Interventiereserve	<b>863 384 983,40</b>	844 763 359,49
– reserve van de kredietinstellingen	218 285 301,65	224 328 722,34
– reserve van de beursvennootschappen	15 141 060,78	13 469 264,64
– gemeenschappelijke reserve	629 958 620,97	606 965 372,51
Voorzieningen voor risico's en kosten	<b>6 353 454,85</b>	7 449 293,48
– interventies van het Fonds	–	–
– verbintenissen overgenomen van het HWI	195 026,50	193 401,92
– verbintenissen overgenomen van het CIF	6 158 428,35	7 255 891,56
Schulden op ten hoogste één jaar	<b>34 189,92</b>	111 559,31
Overlopende rekeningen	<b>10 685,00</b>	10 382,50
<b>Totaal passiva</b>	<b>869 907 259,93</b>	<b>852 458 541,54</b>

	31-12-2010	31-12-2009
<b>Resultatenrekening</b> (in €)		
Ontvangen bijdragen	<b>4 301,92</b>	52 148 398,32
– bijdragen van kredietinstellingen en beursvennootschappen	–	52 143 777,42
– bijdragen van andere beleggingsondernemingen	4 301,92	4 620,90
Terugbetalingen aan toegetreden instellingen	<b>–6 855 312,38</b>	–9 029 117,56
Uitgevoerde tegemoetkomingen	<b>–508 878,35</b>	–
Terugwinningen van schuldvorderingen	<b>608 791,94</b>	105 451,93
Wijziging van de voorzieningen voor risico's en kosten	<b>1 095 838,63</b>	–88 653,12
– toevoegingen	–20 751,65	–190 749,50
– aanwendungen	542 375,51	–
– terugnemingen	574 214,77	102 096,38
Bedrijfskosten	<b>–807 858,77</b>	–701 960,68
Financiële opbrengsten	<b>27 019 204,89</b>	24 191 045,29
– renteopbrengsten	10 703 694,89	20 440 318,29
– meerwaarden n.a.v. realisaties	16 315 510,00	3 750 727,00
Terugneming van waardeverminderingen op beleggingsportefeuille	–	13 051 117,95
Financiële kosten	<b>–45 527,05</b>	–44 366,82
Uitzonderlijke kosten	<b>–33 497,16</b>	–
Belastingen	<b>–1 855 439,76</b>	–2 972 272,39
<b>Te bestemmen resultaat van het boekjaar</b>	<b>18 621 623,91</b>	<b>76 659 642,92</b>

<b>Resultaatverwerking</b> (in €)		
Toevoeging aan (+) of afname van (–)		
– de gemeenschappelijke reserve	22 993 248,46	84 568 595,15
– de reserve van de kredietinstellingen	–6 043 420,69	–8 307 386,82
– de reserve van de beursvennootschappen	1 671 796,14	398 434,59
<b>Totale toevoeging aan de Interventiereserve</b>	<b>18 621 623,91</b>	<b>76 659 642,92</b>

<b>Posten buiten-balanstelling</b> (in €)		
Indeplaatsstelling ingevolge tegemoetkomingen	<b>15 097 318,66</b>	17 347 487,45
Ontvangen waarborgen	<b>21 490 472,13</b>	34 634 696,27
Activa waaraan voorrechten zijn verbonden	<b>68 352 456,52</b>	75 141 116,97

## Toelichting bij de jaarrekening 2010

*De jaarrekening van het Beschermingsfonds wordt opgesteld overeenkomstig de principes van de boekhoudwet van 17 juli 1975 en van het koninklijk besluit van 8 oktober 1976 m.b.t. de jaarrekening van de ondernemingen. Gezien de specifieke activiteit van het Beschermingsfonds, worden bovendien bepaalde boekhoudprincipes gevolgd die van toepassing zijn in de sector van de kredietinstellingen, meer bepaald voor de registratie en waardering van de financiële activa. De benaming van sommige posten wordt eveneens aangepast ten einde de leesbaarheid van de jaarrekening te verhogen.*

*De waarderingsregels ondergingen geen wijzigingen ten opzichte van het vorige jaar. Voor bijkomende informatie over de rubrieken van de jaarrekening wordt verwezen naar hoofdstuk 4 van dit verslag.*

### BALANS (NA RESULTAATVERWERKING)

#### Balanstotaal

Het balanstotaal neemt toe met 17,4 miljoen euro en bedraagt 869,9 miljoen euro op het einde van 2010. Deze toename is hoofdzakelijk het gevolg enerzijds van de inning van financiële opbrengsten (+ 25 miljoen euro) en anderzijds van terugbetalingen aan sommige deelnemers (– 6,9 miljoen euro).

#### ACTIVA

##### Beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille bevat enkel effecten met Staatswaarborg. De portefeuille vermindert met 287 miljoen euro tot 434,3 miljoen euro en wordt in hoofdzaak gevormd door OLO's (221,3 miljoen euro) en Schatkistcertificaten (188,7 miljoen euro). Daarnaast bevat de portefeuille inflatie-gebonden obligaties van de Franse overheid, alsook beveks die in dergelijke Staatsfondsen beleggen, samen voor 24,3 miljoen euro.

De OLO's worden gewaardeerd volgens de principes die in België gelden voor de beleggingsportefeuille van de kredietinstellingen op een niet-geconsolideerde basis. Op het ogenblik van de aankoop worden de effecten geboekt tegen aanschaffingsprijs en vervolgens gewaardeerd op grond van hun actuair rendement, berekend bij de aankoop, met inachtneming van hun terugbetalingswaarde op vervaldag. De geproorateerde agio's of disagio's t.o.v. de terugbetalingswaarde worden gelijkgesteld met renteopbrengsten.

Voor de geïndexeerde obligaties wordt hetzelfde principe gevolgd en wordt de inflatievergoeding, berekend op grond van de betrokken inflatie-index van kracht op het einde van het jaar, in resultaat geboekt en gevoegd bij de met interesten gelijkgestelde opbrengsten.

De beveks van inflatie-gebonden Staatsfondsen lenen zich niet tot een waardering op basis van het actuair rendement. Zij dienen echter tegen marktwaarde te worden gewaardeerd in geval van duurzame minderwaarde of depreciatie, wat niet het geval was einde 2010.

De totale marktwaarde van de portefeuille op 31 december 2010 bedraagt 436,7 miljoen euro wat een niet-gerealiseerde meerwaarde op de portefeuille inhoudt van 2,4 miljoen euro.

##### Geldbeleggingen

Een bedrag van 358,3 miljoen euro werd op zeer korte termijn belegd bij de Schatkist.

##### Liquide middelen – zichtrekeningen bij kredietinstellingen

Op deze rekeningen staan de bijdragen van de kredietinstellingen, die deelnamen aan de depositobeschermingsregelingen die van kracht waren van 1985 tot 1994. Deze fondsen werden in 1999 overgeheveld naar het Beschermingsfonds. In 2010 werd van deze tegoeden een bedrag van 6,8 miljoen euro teruggestort aan kredietinstellingen krachtens een overeenkomst afgesloten in 1999.

## PASSIVA

### Kapitaal

Het Beschermingsfonds ontving een kapitaaldotatie van € 123 946,76 die onttrokken is geworden aan het aandeel van de reserves van het HWI die aan de Staat toekwamen n.a.v. de vereffening van deze instelling.

### Interventiereserve

De Interventiereserve bevat de middelen waarover het Beschermingsfonds beschikt om tegemoetkomingen te financieren n.a.v. een deficiëntie van een kredietinstelling of een beleggingsonderneming. Het te bestemmen resultaat van het jaar 2010 wordt volledig aan deze reserve toegevoegd zodat ze toeneemt met 18,6 miljoen euro.

### Voorzieningen voor risico's en kosten

Deze voorzieningen dekken verbintenissen overgenomen van het HWI en het CIF.

### Overige posten van de activa- of passivazijde

*De vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar* vermelden respectievelijk de diverse debiteuren en crediteuren. Onze deze rubrieken vindt men te betalen facturen, te storten vergoedingen en te betalen of te vorderen bedragen die verband houden met de vroegere depositobeschermingsregelingen.

*De overlopende rekeningen* bevatten op de activazijde de gelopen en niet-ontvangen interesten op de beleggingen in vastrentende effecten en op de passivazijde de geprorateerde kosten.

## RESULTATENREKENING

### Ontvangen bijdragen

Deze post bevat de jaarlijkse bijdragen die gestort werden door de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen.

### Terugbetalingen aan toetredende instellingen

Tegoeden van vorige beschermingsregelingen werden, overeenkomstig het Protocol, teruggestort aan kredietinstellingen en beursvennootschappen (6,9 miljoen euro) krachtens akkoorden afgesloten in 1999.

### Terugwinningen van schuldvorderingen

De terugbetalingen en schadeloosstellingen door het Beschermingsfonds of door zijn voorgangers brengen de indeplaatsstelling mee in de rechten van de vergoede schuldeisers. Vermits de impact van de indeplaatsstelling onzeker is en moeilijk te becijferen op het ogenblik van de uitbetaling van de tegemoetkoming worden eventuele terugwinningen slechts geboekt op het ogenblik dat zij als definitief verworven kunnen worden beschouwd.

Het bedrag geboekt onder deze rubriek stemt overeen met de terugwinning in 2010 van dividenden geïnd naar aanleiding van de afsluitingsverrichtingen van faillissementen van instellingen waarvoor de vroegere beschermingsregelingen voor depositanten en beleggers zijn tussengekomen.

### Wijziging van de voorzieningen voor risico's en kosten

Deze voorzieningen voor risico's en kosten houden uitsluitend verband met de interventiedossiers overgenomen van het HWI en van het CIF. Deze voorzieningen worden aangevuld of teruggenomen in functie van de evolutie van de betwiste dossiers.

## Bedrijfskosten

Deze rubriek bevat de vergoeding verschuldigd aan de Nationale Bank van België voor het administratief beheer (terbeschikkingstelling van personeel en diensten) van het Beschermingsfonds, en diverse rechtstreekse werkingskosten waaronder de vergoeding van haar organen en erelonen betaald in het kader van het beheer van betwiste tegemoetkomingsaanvragen, overgenomen van de beheerders van de vroegere beschermingsregelingen.

## Financiële opbrengsten

Deze opbrengsten zijn de interesten en gelijkgestelde opbrengsten van de portefeuille vastrentende effecten, van de termijndeposito's en van de rekening-courant (samen 10,7 miljoen euro). Naar aanleiding van verkoopverrichtingen van OLO's werden meerwaarden geregistreerd voor 16,3 miljoen euro.

## Financiële kosten

Deze kosten worden hoofdzakelijk gevormd door de bewaarlonen voor de portefeuille met financiële activa.

## Uitzonderlijke kosten

Deze uitgave vloeit voort uit verbintenissen (pensioenvervangende uitkeringen) van de vroegere Waarborgkas van de Wisselagenten ten overstaan van zijn leden, waarvoor het CIF voorzieningen aanlegde.

## Belastingen

Onder deze rubriek staat de roerende voorheffing geboekt die ingehouden werd op de interesten ontvangen uit de beleggingen

\*

\* \*

## RESULTAATVERWERKING 2010

De Interventiereserve die op de balans geboekt staat bevat drie rubrieken. De belangrijkste is de Gemeenschappelijke Reserve waarin de middelen worden ondergebracht die sinds 1999 aan het Beschermingsfonds werden gestort. Daarnaast zijn er twee rubrieken, waarin de middelen beheerd worden die afkomstig zijn van de vorige beschermingregelingen die door het Beschermingsfonds werden overgenomen, respectievelijk van de sector van de kredietinstellingen en deze van de beursvennootschappen.

Ieder bestanddeel van het bedrijfsresultaat wordt alnaargelang zijn oorsprong toebedeeld aan één van de drie deelreserves, overeenkomstig de beschikkingen van het Protocol van 12 februari 1999, overeengekomen met genoemde sectoren. De financiële opbrengsten worden, na aftrek van de bedrijfskosten, op evenredige basis aan de deelreserves van de Interventiereserve toebedeeld.

Voor de *Gemeenschappelijke Reserve* werd bijgevolg een toename gerealiseerd van 23 miljoen euro afkomstig van de haar toebedeelde financiële opbrengsten. De *Reserve van de kredietinstellingen* onderging de impact van de terugbetaling van middelen voortkomend uit de beschermingsregeling die van kracht was van 1985 tot 1994 (6,8 miljoen euro) die lichtjes gecompenseerd werd door de toekenning van beleggingsopbrengsten en van een terugneming van een voorziening (0,8 miljoen euro). De *Reserve van de beursvennootschappen* tenslotte verhoogde met 1,6 miljoen euro ingevolge verschillende bewegingen, t.w. een recuperatie van een vereffeningsdividend (0,5 miljoen euro), een terugneming van een voorziening (0,6 miljoen euro) en de toekenning van beleggingsopbrengsten (0,5 miljoen euro).

## POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

### Indeplaatsstelling ingevolge tegemoetkomingen

De schuldvorderingen die voortspuiten uit de indeplaatsstelling in de rechten van de deposanten en beleggers die het Beschermingsfonds, of voorheen het HWI of het CIF, terugbetaalde of vergoedde, worden buiten balans vermeld. Het mechanisme van indeplaatsstelling kan aanleiding geven tot gedeeltelijke terugwinningen in de vorm van vereffening- of faillissementsdividenden. Vermits de omvang hiervan niet op voorhand te bepalen is, wordt er met deze eventuele terugwinningen slechts rekening gehouden op het ogenblik dat ze als definitief kunnen beschouwd worden. Het bedrag dat geboekt is onder deze rubriek stemt bijgevolg overeen met de uitbetalingen aan deposanten en beleggers in tegemoetkomingsdossiers waarvan de vereffening of het faillissement nog niet werd afgesloten, na aftrek van ontvangen of als verschuldigd geboekte dividenden.

### Ontvangen waarborgen

Een speciale en tijdelijke Staatswaarborg werd toegekend. Deze waarborg zal spelen indien zich een geval van deficiëntie zou voordoen met een voormalige openbare kredietinstelling die werd geprivatiseerd.

### Activa waaraan voorrechten zijn verbonden

De wet van 17 december 1998 die het Beschermingsfonds opricht, verleent aan bepaalde schuldvorderingen die het Fonds heeft op de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen, een bijzonder voorrecht op hun roerende goederen. Dit voorrecht, dat in concreto van toepassing is op de bijdragen die van 1985 tot 1994 gestort werden op de zichtrekeningen geopend bij de kredietinstellingen, is ingeschreven op de lijst van voorrechten vastgesteld door de hypotheekwet van 16 december 1851.

# Verlag van het College van Revisoren aan de Minister van Financiën over de jaarrekening van het Beschermingsfonds voor Deposito's en Financiële instrumenten over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van het College van Revisoren. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

## **Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 869 907 259,93 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 18 621 623,91.

### *Verantwoordelijkheid van het Bestuurscomité voor het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening*

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het Bestuurscomité. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### *Verantwoordelijkheid van het College van Revisoren*

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

### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van het Beschermingsfonds, overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

### **Bijkomende vermeldingen**

Het is onze verantwoordelijkheid om 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:

- De cijfermatige gegevens in het activiteitenverslag zijn in overeenstemming met de jaarrekening.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met het wettelijk en reglementair kader van toepassing op het Beschermingsfonds zijn gedaan of genomen.

18 april 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren b.c.v.b.a.  
Het college van Revisoren

Pierre ANCIAUX  
Bedrijfsrevisor

Danielle VERMAELEN  
Bedrijfsrevisor