

# **JAARVERSLAG 2016**



**Centrale Kredietverlening nv**

**Spaarbank**

**Mannebeekstraat 33 – 8790 Waregem**



### **Raad van bestuur**

Prof. Dirk Meulemans  
De h. Patrick Boelaert  
De h. Luc Boret  
De h. Rudi Deruytter  
De h. Hans Schrauwen  
Mevr. Charlotte Callens  
De h. Dominiek De Clerck  
De h. Omer L'Enfant  
Mevr. Veronique Santens

Voorzitter  
Gedelegeerd Bestuurder  
Gedelegeerd Bestuurder  
Gedelegeerd Bestuurder  
Gedelegeerd Bestuurder  
Bestuurder  
Bestuurder  
Bestuurder  
Bestuurder

### **Directiecomité**

De h. Rudi Deruytter  
De h. Patrick Boelaert  
De h. Luc Boret  
De h. Hans Schrauwen

Voorzitter  
Lid  
Lid  
Lid

### **Dagelijkse leiding**

De h. Patrick Boelaert  
De h. Luc Boret  
De h. Rudi Deruytter  
De h. Hans Schrauwen

### **Commissaris – revisor**

PWC Bedrijfsrevisoren Bcvba, Lidmaatschapnummer b00009-1986, Woluwedal 18, 1932 St-Stevens-Woluwe, erkend revsior vertegenwoordigd door Dhr. Jeanquart Roland (A01313)

### **Secretaris – generaal**

De h. Richie Verbruggen



## **VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 15 MEI 2017**

Mevrouwen,  
Mijne heren,

De raad heeft de eer en het genoegen verslag uit te brengen over de activiteit van de instelling tijdens het boekjaar 2016 en U tevens de jaarrekening afgesloten op 31 december 2016 ter goedkeuring voor te leggen.

Op 4 februari 2016 vierden wij het zestigjarige bestaan van de spaarbank. Deze bijzondere verjaardag werd op verschillende manieren in de verf gezet. De depositocliënten konden genieten van mooie bonus tijdens een verjaardagsactie. Onze bemiddelaars werden beloond door middel van bijzondere incentives. Er werd zelfs een “CKV Gin” gestookt in beperkte oplage. Ook onze medewerkers vierden mee op het familiefeest dat wij organiseerden in een bijzondere omgeving. Dat dit feestjaar opgeluisterd werd met uitstekende cijfers, zorgt voor de kers op de taart.

Voor een goed begrip wijzen wij U er op dat de cijfers betrekking hebben op de rechtspersoon Centrale Kredietverlening NV. Vanaf het boekjaar 2013 dient men rekening te houden met de overdracht van algemeenheid van activa en passiva van Goffin Bank NV.

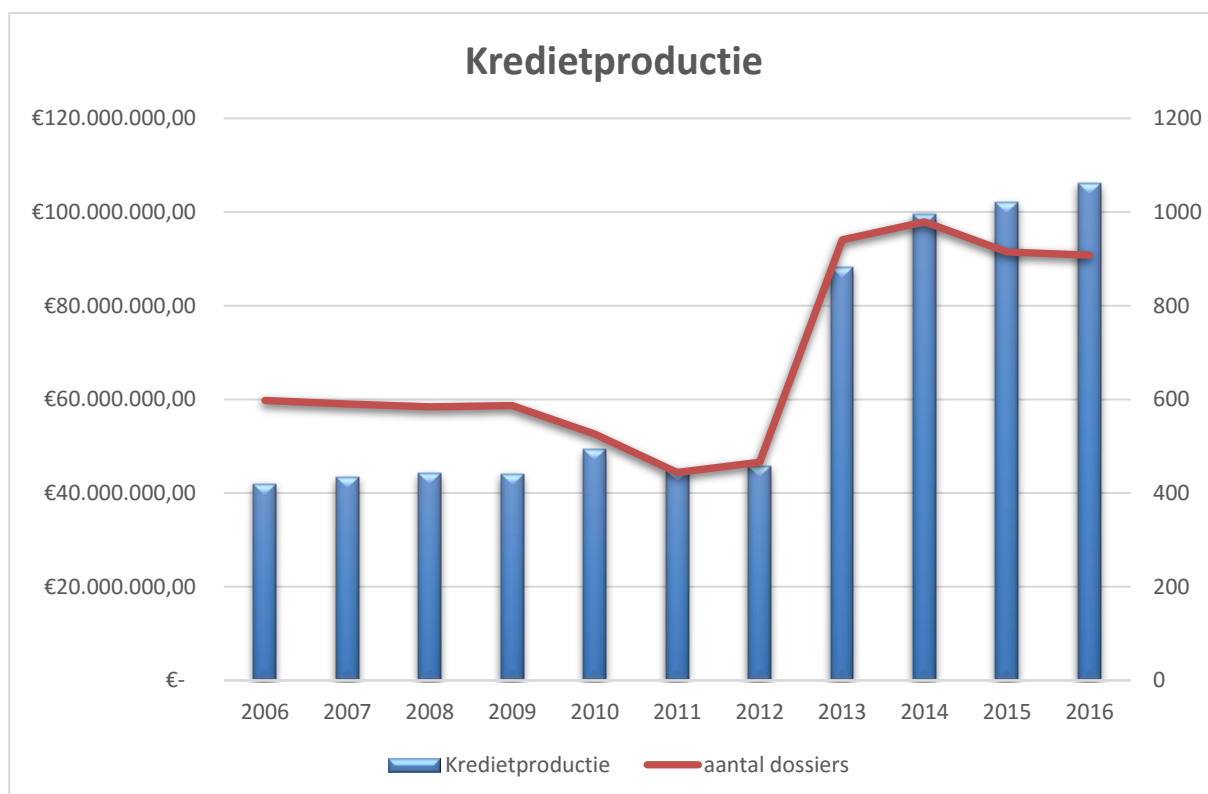
### **A. ACTIVITEIT**

#### **1. Kredieten**

Voor het vijfde jaar op rij steeg de kredietproductie. In 2016 bedroeg de totale kredietproductie iets meer dan 106 miljoen euro in de vorm van 908 kredietcontracten. Hierdoor stijgt het gemiddelde kredietbedrag voor het vierde jaar op rij.

De stijging ten opzichte van 2015 bedraagt net geen 4 miljoen euro wat overeenstemt met 3,87 %. De stijging situeert zich in het kredietmerk Goffin Kredieten waar de productie stijgt met net geen zes miljoen euro. Het kredietmerk CKV Kredieten kent een terugloop van de productie met net geen twee miljoen euro. In 2015 was de verhouding net andersom.

In 2016 werd één groot dossier gerealiseerd.



In 2016 werden geen kredietportefeuilles aangekocht. In het laatste kwartaal van het jaar werd een bod uitgebracht op een kredietportefeuille van F. van Lanschot Bankiers NV. De overdracht van de betreffende kredietportefeuille vond echter slechts plaats op 31 januari 2017 en heeft geen impact op de cijfers van het boekjaar 2016.

## 2. Termijndeposito's & Schuldbewijzen

In 2016 werden voor 7.348.400,00 euro schuldbewijzen en voor 43.365.900,00 euro langlopende termijnrekeningen verkocht terwijl globaal 37,7 miljoen euro op vervaldag kwam.

De inkomsten voor de bankagenten kwamen in 2016 onder druk te staan. Niet door een daling van de commissielonen (zoals in heel wat kredietinstellingen gebeurde, maar waar CKV niet aan meedeed), maar door een combinatie van uiterst lage intrestvoeten en een relatief laag volume aan vervallen termijndeposito's. De lage intrestvoeten leiden enerzijds tot een vorm van lethargie en anderzijds tot het zoeken van alternatieve vormen van besteden of beleggen van de spaartegoeden. De "lethargische spaarder" herplaatst zijn vervallen termijndeposito



niet en laat deze op zijn laagrentende spaarrekening staan in afwachting van betere tijden. De alternatieven, zoals vastgoed of de beurs, lijken voor sommigen heel aantrekkelijk maar hebben hun eigen specifieke nadelen.

Om de bankagenten in deze barre spaarderstijden financieel te ondersteunen, besliste het directiecomité om in het tweede kwartaal een verjaardag actie te lanceren. Tijdens deze actie konden de spaarders het tegoed op hun spaarrekening plaatsen op een termijn naar keuze aan een tarief verhoogd met 25 basispunten. Indien zij tevens kozen voor digitale rekeninguittreksels konden zij zelfs van een totale verhoging met een half percent genieten. Dankzij de inspanningen van de bankagenten werd deze actie een overweldigend succes en werd 56,23 % van de jaarproductie tijdens de actiemaand gerealiseerd.

In 2016 werd een aangroei van de productie ten opzichte van de vervallen deposito's met 34,42 % genoteerd. Dit cijfer weerspiegelt zich eveneens in de omloop van de termijnrekeningen en de schuldbewijzen zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	2015	2016	Aangroei
Termijnrekeningen	€ 259.623.096,77	€ 273.655.191,77	5,40%
Schuldbewijzen	€ 53.368.999,77	€ 51.738.089,68	-3,06%
<b>Totaal</b>	<b>€ 312.992.096,54</b>	<b>€ 325.393.281,45</b>	<b>3,96%</b>

### 3. Zichtdeposito's (spaarrekeningen)

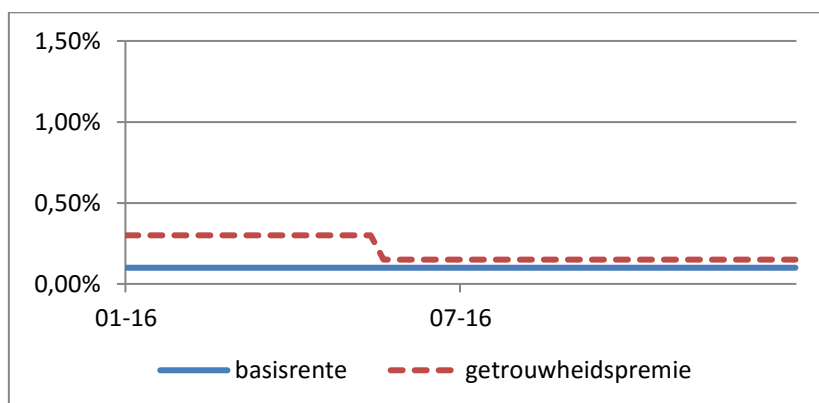
Graag hernemen wij de volgende alinea uit ons vorig jaarverslag:

“In 2015 koos de instelling ervoor om de rentevoorwaarden drastisch naar beneden aan te passen. Deze keuze was voornamelijk het gevolg van de marktsituatie. Ten gevolge van de monetaire politiek binnen de Eurozone kozen steeds meer instellingen ervoor om de aangeboden voorwaarden te laten kelderen en naar een ongezien dieptepunt te laten zakken. De instelling die bekend staat als een prijsbreker (het gevolg van reeds tweemaal verkozen te zijn als spaarrekening van het jaar door Spaargids) riskeerde enorme volumes liquide middelen aan te trekken indien niet werd ingegrepen in de prijszetting. Deze vrees werd nog versterkt door een beurscorrectie in augustus waardoor extra liquide middelen op de markt dreigden te komen doordat bange beleggers hun posities verkochten en tijdelijk parkeerden op een (hoogrentende) spaarrekening.”

Ook in 2016 kwam er geen ommekeer en verkozen meer dan de helft van de spelers op deze markt ervoor om de minimum voorwaarden aan te bieden. Deze minimum voorwaarden bedragen volgens de wetgever een basisrente van 1 basispunt en een getrouwheidspremie van 10 basispunten voor de gereguleerde spaarrekening. Eén speler vormde zelfs een



spaarrekening om van gereguleerd naar niet-gereguleerd. CKV liet in 2016 enkel haar getrouwheidspremie dalen.

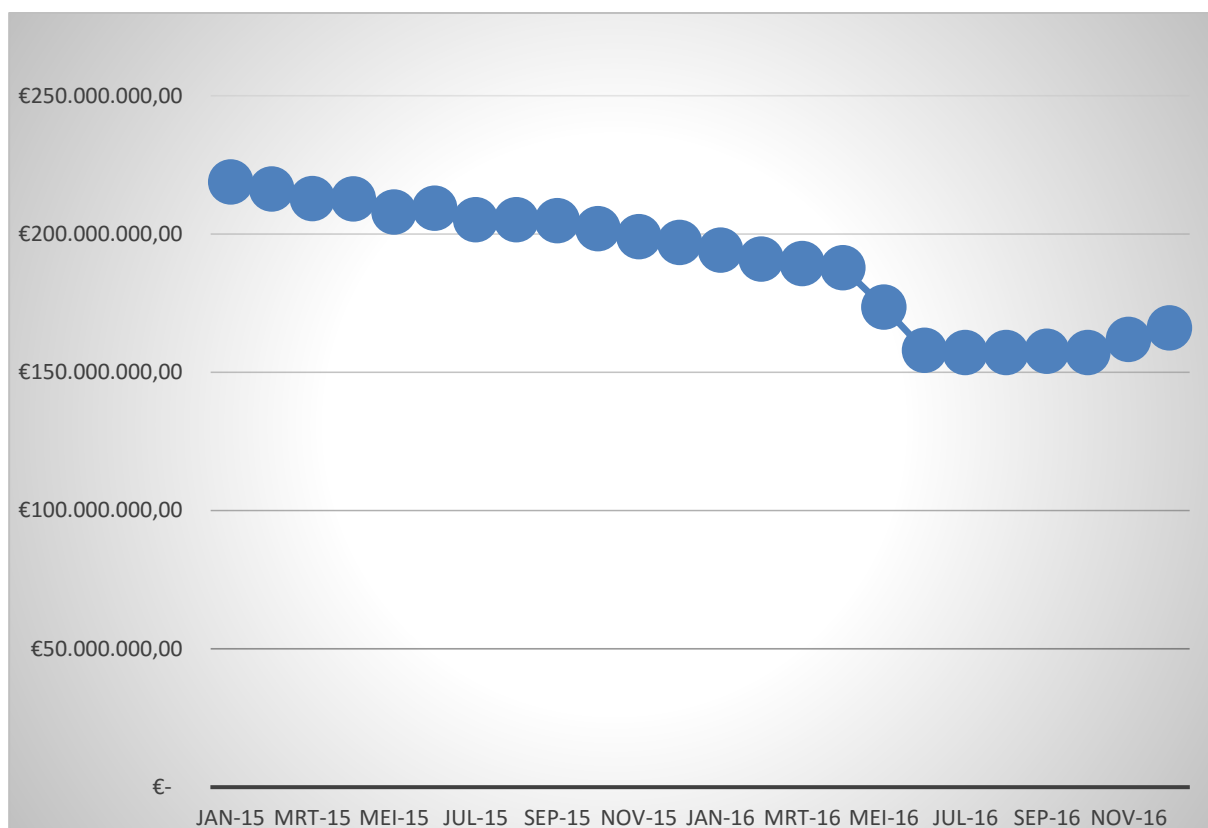


De instelling bleef beschikken over een meer dan voldoende liquiditeitsbuffer om te voldoen aan de verschillende liquiditeitsvereisten (LCR en NSFR) en evolueerden de herbeleggingsvoorwaarden verder naar nihil of zelfs negatief. Deze evolutie was het gevolg van de nog stijgende negatieve rente die de ECB rekende vanaf midden 2014 en zelfs nog opvoerde vanaf maart 2016.

(interest rate levels in percentages)

Date	Deposit facility
With effect from	
2016 16 Mar.	-0.40
2015 9 Dec.	-0.30

De omloop van de spaarrekeningen daalde in 2016 met 15,87 %. Deze daling is quasi volledig het gevolg van de hoger aangehaalde actie die instond voor 93 % van de daling. Dit is andermaal een bewijs van de aangehaalde lethargie.



## **B. RISICOBEBEER**

Als kredietinstelling is de onderneming onderhevig aan een aantal voor de sectorspecifieke risico's. Deze worden door de dagelijkse leiding van de instelling van nabij opgevolgd aan de hand van specifieke procedures en rapporteringtools. Het betreft onder meer kredietrisico's, renterisico's, concentratierisico's, operationele risico's en liquiditeitsrisico's. De instelling is niet onderhevig aan andere voor de sectorspecifieke risico's zoals landenrisico's, marktrisico's en wisselkoersrisico's door de gevoerde activiteiten. Onder het volgende hoofdstuk worden enkele cijfers opgenomen over de verschillende rapporteringen die de instelling aan de toezichthouder stuurt.

Operationeel worden de risico's continu gescreend door de riskmanager. Deze staat in direct en permanent overleg met de CEO en CFO. Minstens éénmaal per kwartaal komt een uitvoerend risicocomité samen waarbij de leden van het directiecomité, de riskmanager, de compliance officer en het diensthoofd debiteurenbeheer worden uitgenodigd. In dit comité wordt verslag uitgebracht door de riskmanager en worden alle voorstellen inzake risicobeheer uitgebreid behandeld. De verslagen van dit comité worden voorgelegd aan het directiecomité. Daarnaast brengt de riskmanager minstens tweemaal per jaar verslag uit aan het audit- &



risicocomité dat werd opgericht in de schoot van de raad van bestuur. In dit comité worden de leden ingelicht over het verloop van alle relevante risico's in het afgelopen boekjaar aan de hand van een uitgebreid risicojaarverslag. Daarnaast brengt de riskmanager verslag uit inzake de ICAAP-resultaten (Internal Capital Adequacy Assessment Proces). Deze resultaten worden tevens getoetst aan de SREP (Supervisory review and evaluation process). Deze toetsing bracht geen belangrijke afwijkingen aan het licht.

In 2015 werd door de instelling een recoveryplan opgesteld. Hierbij kon de instelling gebruik maken van de mededeling NBB\_2015-19 waarin de richtsnoeren worden toegelicht voor het opstellen van een vereenvoudigd herstelplan. Een herstelplan is een managementstrategie die beoogt een faling te voorkomen bij ernstige stress. De bedoeling van een herstelplan is niet om de factoren te voorspellen die een crisis zouden kunnen veroorzaken, maar veeleer om de opties te identificeren die eventueel beschikbaar zijn om het hoofd te bieden aan een crisis en om te beoordelen of deze opties voldoende robuust zijn. De bedoeling van het herstelplan is de kredietinstellingen bij te staan bij de voorbereiding van hun reacties op potentiële schokken, met dien verstande dat in een reële crisis specifieke beslissingen moeten worden genomen, afhankelijk van de bijzondere kenmerken van de crisis. Het herstelplan mag niet uitgaan van enigerlei buitengewone vorm van staatssteun of centrale banksteun.

In de loop van 2016 ontvingen wij feedback inzake het voor 31 december 2015 afgeleverde recoveryplan. De toezichthouder formuleerde hierbij enkele aanbevelingen die meegenomen werden bij het opstellen van het geactualiseerde plan voor 2016. De riskmanager rapporteerde in 2016 per kwartaal aan de hand van een monitoringkader over de mogelijke stressparameters. Hierbij werden voor twee van de éénendertig parameters een kleine overschrijding van een drempelwaarde genoteerd. Deze overschrijdingen hebben betrekking op de MREL en activabezwaaringsratio. De MREL werd opgenomen als indicatieve parameter om de instelling voor te bereiden op de eventuele implementatie van deze ratio voor kleinere kredietinstellingen vanaf 2020. De instelling evolueert inmiddels gestaag naar de voorlopig gestelde minimumwaarde welke zonder problemen tijdig zal bereikt worden. De overschrijding in het kader van de activabezwaaringsratio wordt enerzijds veroorzaakt door de specifieke activiteit van de instelling op het vlak van de "Non Performing Loans" en anderzijds door de hoge graad aan retail deposito's binnen de funding. De toezichthouder is zich bewust van deze "outlier" positie van de instelling en houdt hiermee rekening bij het evalueren van de betreffende rapportering. Beide overschrijdingen geven bijgevolg geen aanleiding tot het nemen van concrete maatregelen.



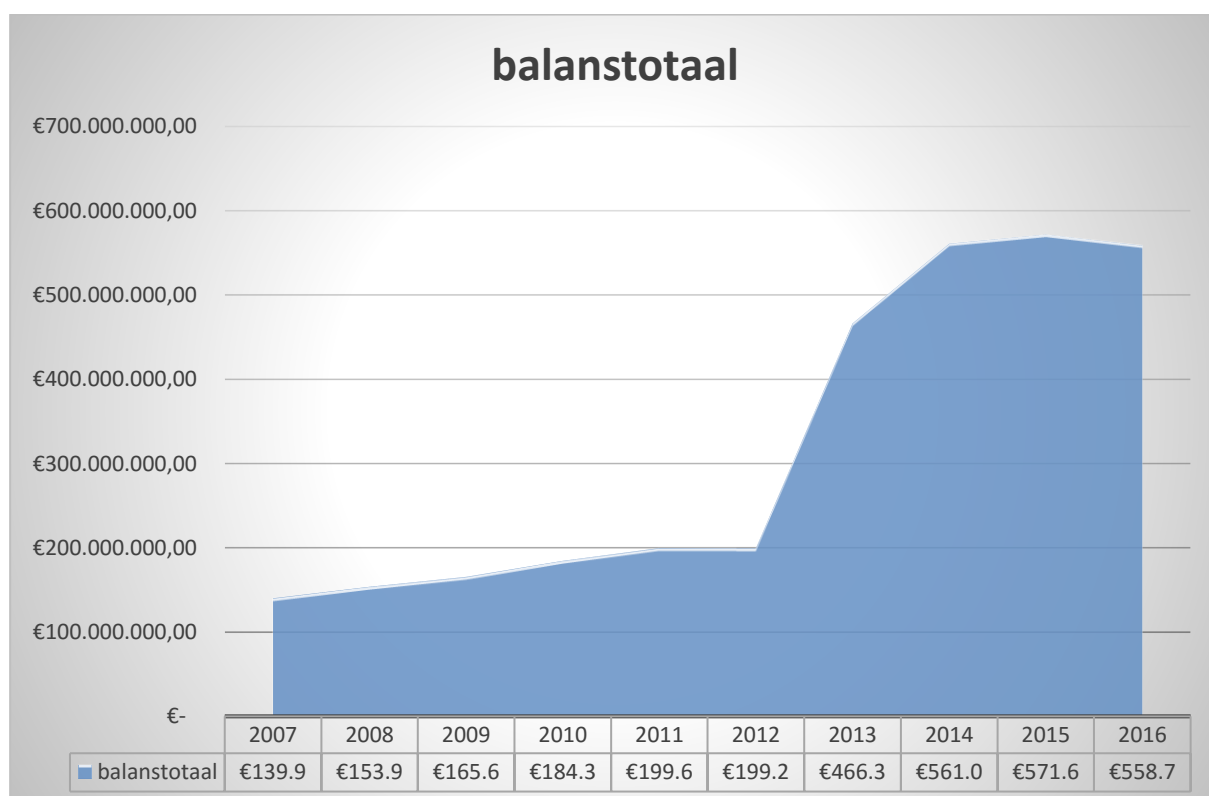


## C. FINANCIËLE RAPPORTERING

### 1. Balans

De jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming geldende wetgeving voor een kredietinstelling.

Het balanstotaal sloot eind 2016 af op 558,8 miljoen euro. Dit betekent een daling met 12,8 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar. Dit is de eerste daling sinds 2012. In onderstaande grafiek wordt het verloop van het balanstotaal opgenomen gedurende de laatste tien boekjaren.



De daling in 2016 is het rechtstreekse gevolg van het gevoerde beleid. Een groei is enkel mogelijk door middel van het verwerven van externe kredietportefeuilles. Zoals reeds aangehaald boden zich in 2016 geen opportuniteiten aan.

Dit wordt duidelijk in onderstaande grafiek waarin de omloop van de vorderingen op cliënten wordt weergegeven. In de periode voor 2009 slaagde de instelling erin om op basis van haar eigen productie nog een respectabele groei te realiseren. Vanaf 2009 tot en met 2012 was dit



juist voldoende om de omloop nagenoeg stabiel te houden. Vanaf 2013 werden diverse kredietportefeuilles aangekocht en steeg de omloop aanzienlijk. In 2016 daalt de omloop met 3,70 % ondanks het feit dat de kredietproductie opnieuw een record brak.



Dit is kenmerkend voor het marktsegment waarin de instelling actief is waar de kans op een vervroegde terugbetaling heel reëel is. In 2016 werden in totaal voor 83,8 miljoen euro kredieten vervroegd terugbetaald waardoor de effectief gemiddelde duration van een krediet bij de instelling verder daalt naar 5,23 jaar.

Boekjaar	Vervroegde terugbetalingen	Gemiddelde duration
2014	65.974.579,76 €	6,46
2015	77.652.114,55 €	5,75
2016	83.822.990,40 €	5,23

In 2014 was dit nog 6,46 jaar. Deze daling is het gevolg van de blijvende daling van de kredietrente waardoor een herfinanciering voor de cliënt aantrekkelijk wordt.

Het netto uitstaand bedrag van de non performing loans daalde in 2016 met een half miljoen euro naar 53,6 miljoen euro wat overeenkomt met 12,23 % van de totale kredietportefeuille.



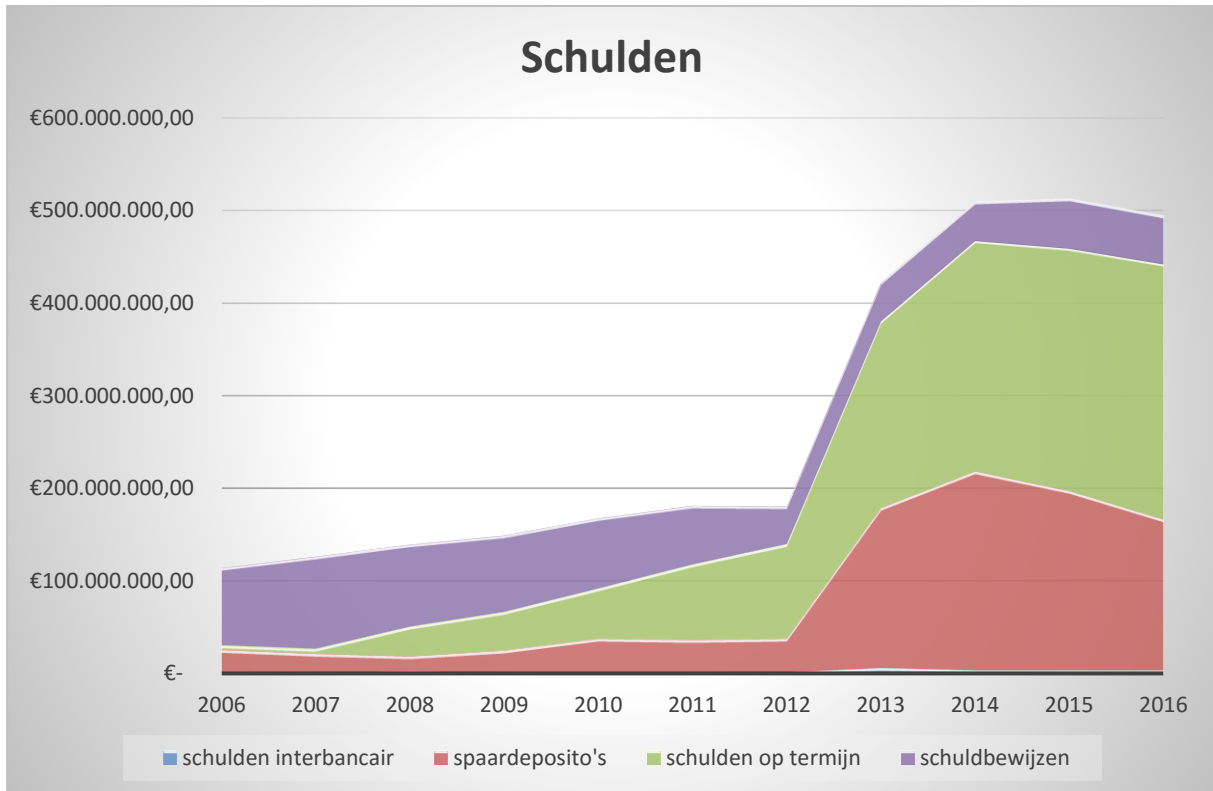
De daling is het gevolg van de voortdurende en succesvolle inzet van het recovery en restructuring afdeling van de instelling. Het bruto uitstaand bedrag daalt met 1,9 miljoen euro. De aangelegde provisies en waardeverminderingen dalen met 1,3 miljoen euro. Deze daling is grotendeels het gevolg van het afboeken van aangekochte kredietdossiers zonder een mogelijkheid op recuperatie. Om dit kredietrisico in te dekken werd bij de aankoop van de kredietportefeuilles een korting bedongen. Deze korting werd destijds geboekt als een kredietprovisie waarvan de geleden verliezen op deze afgeboekte dossiers worden afgenomen. Het overschot van deze kredietprovisie staat nog steeds op de balans en dekt de resterende kredietrisico's.

In 2016 werd 1.109.590,09 euro aan kredietverliezen geboekt waarvan 805.353,47 euro betrekking hadden op aangekochte dossiers. De loan loss ratio stijgt in 2016 naar 0,27 % tegenover 0,21 % in 2015. Wanneer rekening wordt gehouden met het feit dat de LLR slechts 0,07 % bedraagt voor de eigen kredietproductie en het indekken van het kredietrisico voor de aangekochte portefeuilles aan de hand van de bekomen kortingen kan opnieuw worden vastgesteld dat het beheer van het kredietrisico binnen de instelling heel performant is.

De vorderingen op kredietinstellingen bestaan bij CKV uitsluitend uit direct opvraagbare tegoeden en uit tegoeden die opvraagbaar zijn op korte termijn. Zij vormen de basis van de liquiditeitspositie van de instelling. In de onderstaande grafiek wordt een overzicht gegeven van het verloop gedurende de laatste tien boekjaren.



In de nasleep van de crisis van 2008 werden hogere liquiditeitsvereisten ingevoerd die probleemloos door CKV kunnen worden gerespecteerd. In het kader van een meer performant liquiditeitsbeheer bleef de instelling ernaar streven om in 2016 de liquiditeitsbuffer af te bouwen. De daling belooft uiteindelijk slechts 2,3 miljoen euro op het einde van het boekjaar. In de loop van het boekjaar 2016 beliep de daling maximaal 14 miljoen euro en situeerde zich in het tweede kwartaal. De aangroei in het tweede semester was het gevolg van het gevoerde rentebeleid met iets betere voorwaarden voor de cliëntendeposito's dan op de markt. Het directiecomité had inmiddels terug nood aan nieuwe funding met het oog op de aankoop van een kredietportefeuille.



Globaal kan besloten worden dat de afbouw in 2016 uitsluitend gebeurde door het afstoten van cliëntendeposito's en meer bepaald bij de spaarrekeningen.

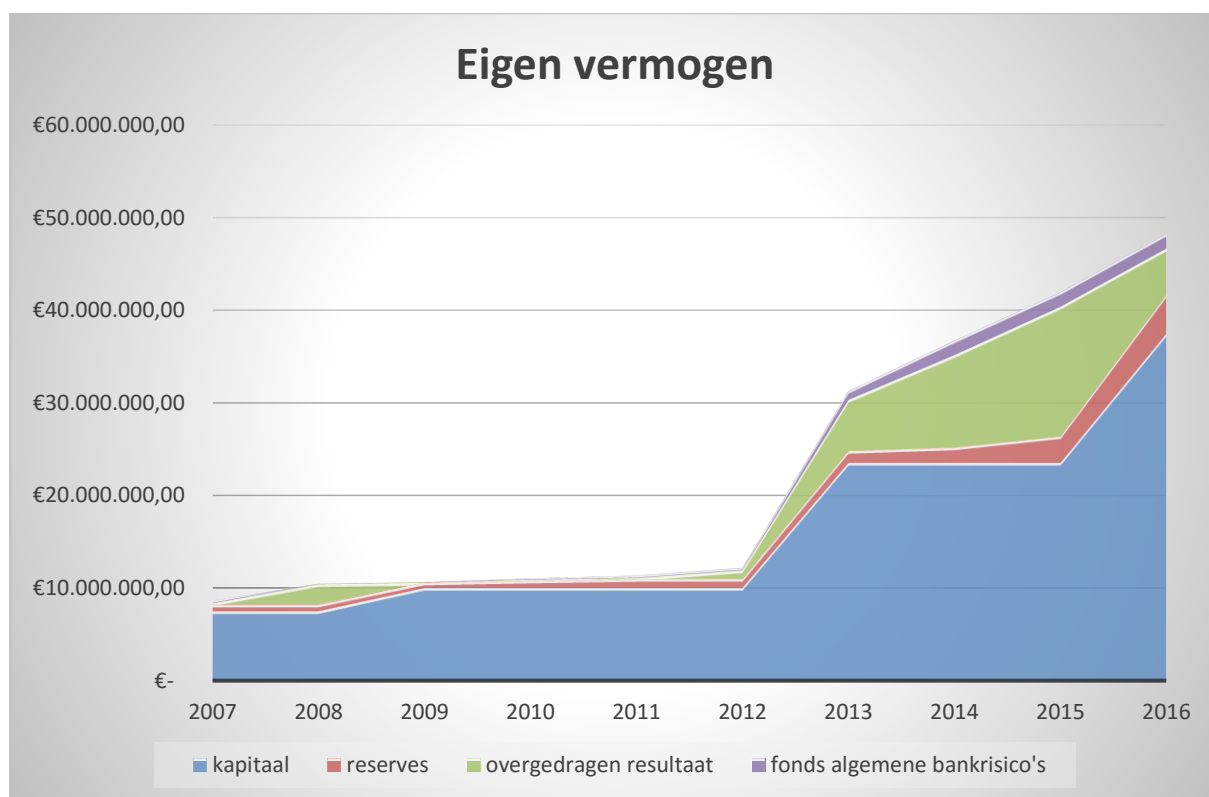


## 2. Eigen vermogen

Een beoogde groei vergt uiteraard ook een groei van het eigen vermogen.

In het tweede kwartaal van 2016 werd naar aanleiding van een wijziging van de statuten een kapitaalsverhoging doorgevoerd. Er werd een bedrag ad 13,99 miljoen euro aan overgedragen resultaat omgezet in kapitaal door incorporatie zonder wijziging van het aantal aandelen. Het geplaatst kapitaal bedraagt voortaan 37,5 miljoen euro.

In 2015 werd in navolging van de circulaire NBB\_2015\_23 in samenspraak met de aandeelhouder een dividendbeleid opgesteld die de verdere groei van de instelling ondersteund. Hierdoor stijgt het eigen vermogen met 5 miljoen euro zodat het eigen vermogen einde 2016 46,68 miljoen euro bereikt.



## 3. Resultatenrekening

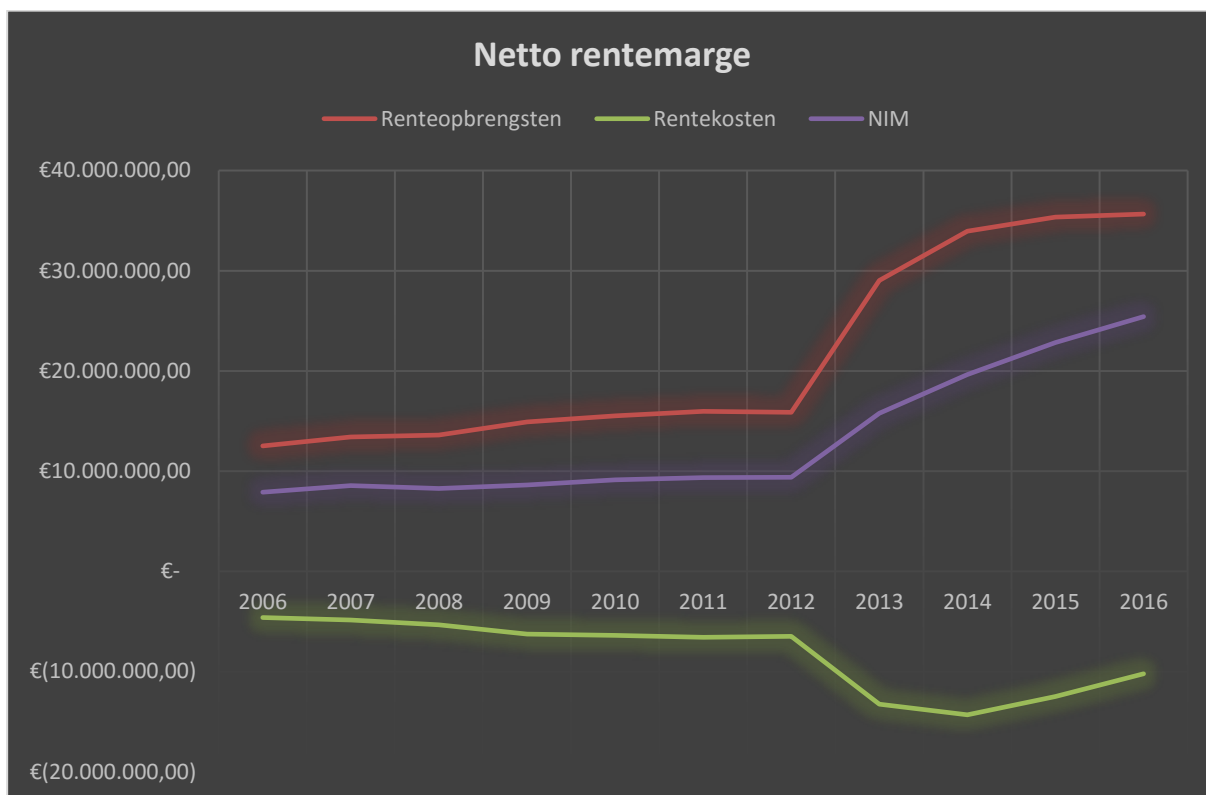
Het resultaat van de instelling is vooral gefundeerd op het renteresultaat. Door het relatieve belang van de non performing loans is er een afwijking tussen de bruto rentemarge en de netto rentemarge (NIM). In de volgende grafiek wordt het verloop weergegeven van de



renteopbrengsten, rentekosten en de NIM.

In 2016 stegen de renteopbrengsten verder. Dat een stijging werd gerealiseerd ondanks een daling van rentevoeten van de vorderingen op kredietinstellingen en een daling van de vorderingen op cliënten is te danken aan de succesvolle recuperatie van dubieuze vorderingen. De renteopbrengsten op vorderingen op kredietinstellingen werden zelfs negatief. Door deze cocktail daalde de gemiddelde renteopbrengst met negen basispunten.

De rentekosten namen af door een daling van de geboden rentevooraanwaarden en een daling van de omloop aan vreemde middelen. De gemiddelde rentekost daalde in 2016 met 31 basispunten. Deze daling wordt ook in 2016 getemperd doordat de afbouw van de portefeuille spaarrekeningen (vergoeding daalde in 2016 met 15 basispunten) wordt gecompenseerd door de aangroei van “duurdere” termijnschulden. Deze tempering zal in de toekomst bij een rentestijging een gelijkaardig effect hebben zodat een negatieve renteschok zal worden vermeden.



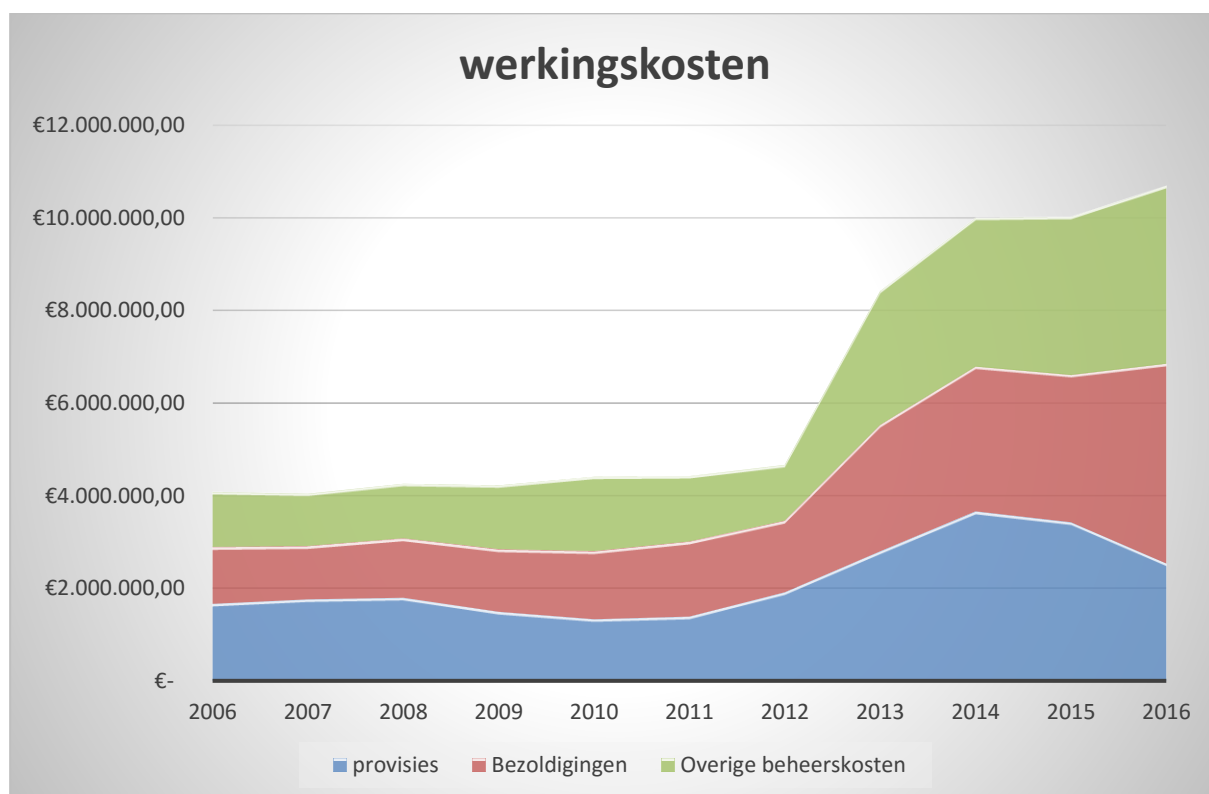
De overige bedrijfsopbrengsten hebben voornamelijk betrekking op recuperatie van dubieuze vorderingen op cliënten. In 2016 wordt een aangroei genoteerd door de reeds aangehaalde expertise op het vlak van het recupereren van “non performing loans”.



De uitzonderlijke opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op het toewijzen aan het resultaat van destijds bedongen disagio's bij het aankopen van kredietportefeuilles in functie van hun theoretische duration.

CKV profileert zich als een low cost maatschappij. Deze keuze weerspiegelt zich in het verloop van de werkingskosten zoals weergegeven in de volgende grafiek.

Door een wijziging in de boekwijze van de toegekende variabele lonen is er een stijging van de bezoldigingen. In concreto werden zowel de variabele lonen voor 2015 en 2016 in het boekjaar 2016 in deze rubriek opgenomen. Wanneer hiervan abstractie wordt gemaakt, blijven de werkingskosten nagenoeg gelijk.



CKV besteedt de nodige aandacht aan de stakeholders die zorgen voor de goede resultaten. In dit opzicht garandeert de instelling dat kredietbemiddelaars en bankagenten gepast beloond worden. In tegenstelling tot de markt werden de commissielonen ook in 2016 niet verlaagd. Het relatief lage bedrag van termijndeposito's die op eindvervaldag kwam en de daaruit voortvloeiende lagere productie zorgde voor een daling van de betaalde provisies aan de bankagenten. Deze daalden met liefst negentig procent. De betaalde provisies aan

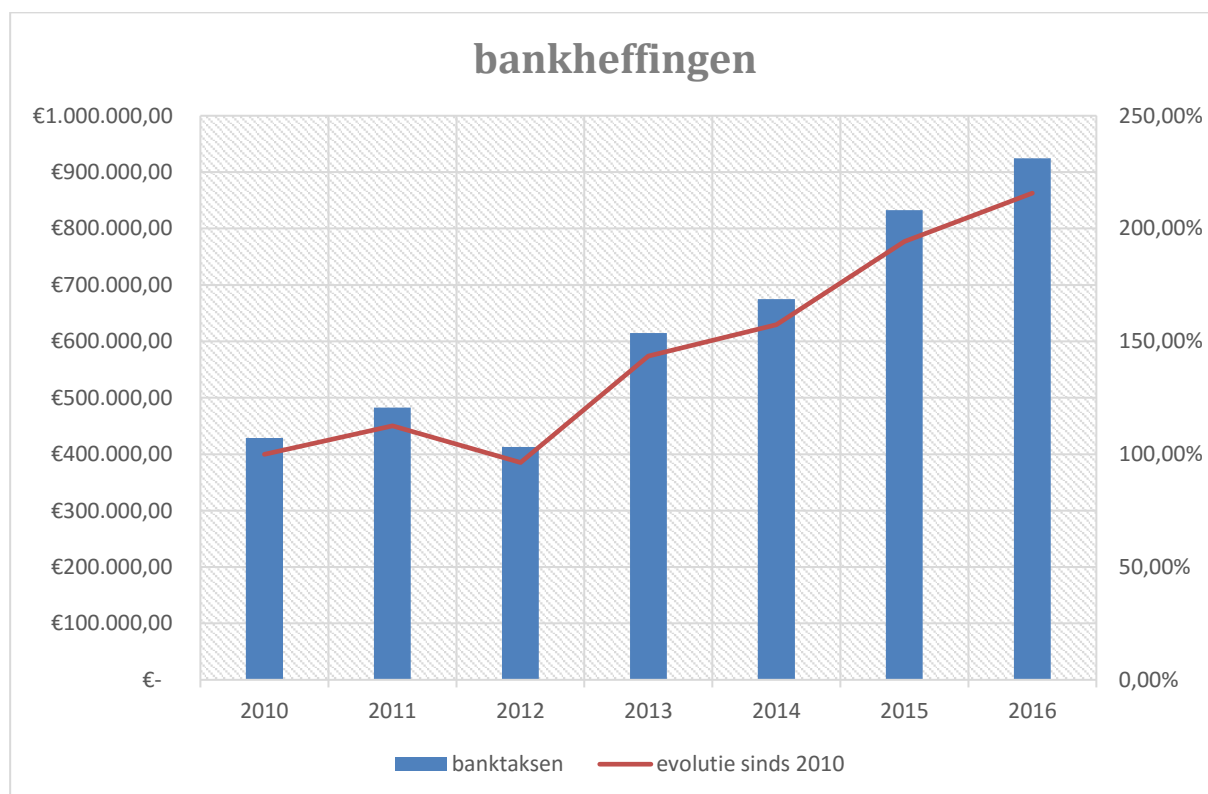




kredietbemiddelaars steeg daarentegen met meer dan dertig percent. Globaal werd een daling genoteerd met iets meer dan een half miljoen euro.

Daarnaast vindt de instelling het belangrijk dat haar medewerkers passend beloond worden. Hiertoe werd enkele jaren terug een vooruitstrevend personeelsbeleid ingevoerd. Hierin worden de medewerkers beloond voor hun inspanningen aan de hand van een mooi basissalaris aangevuld met een variabele verloning indien de vooraf bepaalde doelstellingen behaald worden. In het gevoerde loonbeleid worden de voor de sector gangbare regels gerespecteerd. In 2016 werden bijna alle doelstellingen behaald. Hierdoor stegen de loonkosten licht.

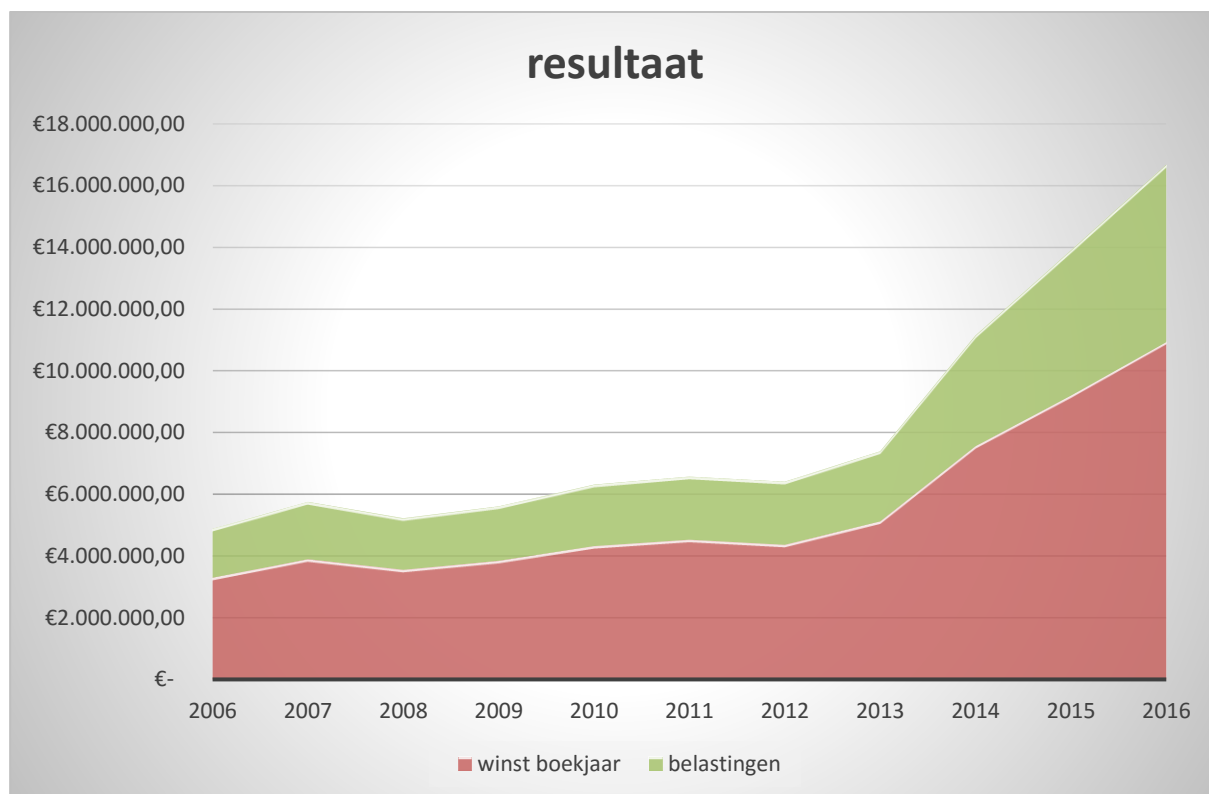
De overige beheerskosten blijven stijgen ondanks de inspanningen op het vlak van kostenbeheersing. De stijging is vooral te wijten aan de stijgende bankheffingen. In de volgende grafiek wordt een overzicht gegeven van de evolutie van de heffingen sinds 2010. Deze bankheffingen zijn ten opzichte van 2010 meer dan verdubbeld en bedragen maar liefst 215,70 % van het verschuldigde bedrag in 2010. De bankheffingen bedragen 5,25 % van de bruto winst in 2016.





#### 4. Resultaat

Dankzij de positieve evolutie van de rentemarge stijgt het resultaat verder zoals kan afgeleid worden uit de volgende grafiek.



In 2016 werd een winst na belastingen opgetekend van 10,9 miljoen euro. Dit betekent een stijging met 1,7 miljoen euro tegenover het vorige recordresultaat in 2015.

Opnieuw gebeurde een toevoeging aan de belastingvrije reserves ten gevolge van het gebruik van de taxshelter regeling.

#### 5. Resultaatsverdeling

De Raad stelt voor om van de te bestemmen winst van het boekjaar 2016, zijnde 24.187.805,67 euro naast de reeds vermelde kapitaalsverhoging door middel van incorporatie van het overgedragen resultaat van het vorige boekjaar en de aanvulling van de wettelijke reserve, een bedrag uit te keren van in totaal 4.649.017,67 euro. Dit bedrag bestaat grotendeels uit dividenden. Hiertoe dient de jaarvergadering vooreerst het interim-dividend ad



5 euro per aandeel te ratificeren. De raad van bestuur ging over tot het toekennen van dit interim-dividend in haar vergadering van 29 augustus 2016. Er wordt daarnaast een slotdividend voorgesteld van eveneens 4 euro per aandeel. In het kader van het zestigjarige bestaan van CKV werd een winstparticipatieplan opgesteld. De ambitieuze doelstellingen die opgenomen werden in dit plan werden met glans behaald. De raad meldt de jaarvergadering dan ook met trots dat deze prestatie wordt beloond met een bedrag van globaal 162.166,67 euro welke opgenomen wordt in de resultaatsverdeling. De raad stelt tenslotte voor om het resterende saldo ad 5.007.128,14 euro over te dragen naar volgend boekjaar.

## 6. Eigenvermogensvereisten

Zoals we reeds aanhaalden stijgt het eigen vermogen van de instelling dankzij een aantal factoren.

Vooreerst werd in de loop van 2015 in overleg met de meerderheidsaandeelhouder een dividendbeleid opgesteld in de geest van de circulaire NBB\_2015\_23. Alhoewel de instelling door de toezichthouder wordt beschouwd als een categorie 1 instelling (instellingen die voldoen aan hun “fully loaded” kapitaalratio), werd een lineair pad vastgelegd waardoor de instelling in het kader van groei hieraan blijft voldoen.

Daarnaast stijgt het eigen vermogen door het afschrijven van de immateriële vaste activa. Deze bestaan voornamelijk uit de goodwill die in 2013 werd geboekt bij de integratie van Goffin Bank. Hierdoor stijgt het eigen vermogen maandelijks met iets meer dan 0,15 miljoen euro.

Ten slotte stijgen de reserves van de instelling. De wettelijke reserve wordt verder jaarlijks aangevuld tot zij zoals wettelijk bepaald tien percent van het kapitaal bedraagt. Daarnaast werd ook in 2016 een belastingvrije reserve geboekt ten gevolge van het afsluiten van een taxshelter operatie.

In de onderstaande tabel wordt een opgave gegeven van de samenstelling van het eigen vermogen bij de afsluiting van het boekjaar.

Eigen vermogen	31/12/2015	31/12/2016
Tier 1 kern eigen vermogen	€ 35.148.052,36	€ 41.105.826,11
Tier 1 aanvullend eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
Tier 2 eigen vermogen	€ 0,00	€ 31.578,79
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>€ 35.148.052,36</b>	<b>€ 41.137.404,90</b>
Verhoging eigen vermogen na jaarvergadering	€ 3.479.098,23	€ 5.553.697,72
<b>Totaal eigen vermogen na winstverdeling</b>	<b>€ 38.627.150,59</b>	<b>€ 46.675.778,75</b>



De laatste twee lijnen werden toegevoegd om de impact van de resultaatsverdeling duidelijk te maken. Ten gevolge van de reeds vermelde circulaire en artikel 26 lid 2 van Verordening Nr. 575/2013 mogen de resultaten pas meegeteld worden nadat zij formeel getoetst zijn door de commissaris en tevens voorafgaand toestemming hiertoe wordt verleend door de toezichthouder. Gezien de rapporteringsdatum van de rapportering (COREP) reeds begin februari valt, is dit in de praktijk onmogelijk om het behaalde resultaat van het boekjaar op te nemen.

Het eigen vermogen bestaat quasi volledig uit Tier 1 kernkapitaal. In de volgende tabel wordt het detail hiervan duidelijk.

Detail kern eigen vermogen	31/12/2015	31/12/2016
Kapitaal	€ 23.514.909,72	€ 37.500.000,00
Reserves	€ 1.680.821,72	€ 3.628.780,89
Overgedragen resultaat	€ 9.993.502,02	€ 15.323,87
Fonds Algemene Bankrisico's	€ 1.550.999,62	€ 1.550.999,62
Geauditeerd resultaat van het boekjaar	€ 3.725.939,07	€ 0,00
<b>Subtotaal</b>	<b>€ 40.466.172,15</b>	<b>€ 42.695.104,38</b>
Aftrek Immateriële Vaste Activa	€ -3.323.953,79	€ -1.589.278,27
Aftrek interim dividend	€ -1.994.166,00	€ 0,00
<b>Tier 1 kern eigen vermogen</b>	<b>€ 35.148.052,36</b>	<b>€ 41.105.826,11</b>

De kapitaalratio stijgt eveneens verder met 2,14%.

Kapitaalratio's	31/12/2015	31/12/2016
Tier 1 kernkapitaal ratio	14,30%	16,43%
Tier 1 kapitaalratio	14,30%	16,43%
<b>Kapitaalratio</b>	<b>14,30%</b>	<b>16,44%</b>
<b>SREP kapitaal target</b>	<b>13,25%</b>	<b>13,25%</b>
<b>Kapitaalratio na jaarvergadering</b>	<b>15,72%</b>	<b>18,66%</b>

De toezichthouder heeft in 2013 in overleg met de instelling een SREP-kapitaaltarget bepaald op 13,25 %. Deze kapitaaltarget wordt bijgevolg gerespecteerd.

De groei wordt weerspiegelt in de stijging van de blootstellingen. De instelling kan door haar omvang enkel gebruik maken van de “Standardised” benadering voor het kredietrisico en de “Basic Indicator Approach” voor het operationele risico.



Blootstellingen & kapitaalvereiste	2015				2016			
	blootstellingen	gewogen	vereiste	SREP vereiste	blootstellingen	gewogen	Bazel III - vereiste	SREP vereiste
centrale overheden & banken	€ 45.085.709,67	€ -	€ -	€ -	€ 31.138.041,35	€ -	€ -	€ -
regionale of lokale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
publiekrechtelijke lichamen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
multilaterale ontwikkelingsbanken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
internationale organisaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen	€ 67.922.314,90	€ 13.583.035,21	€ 1.086.642,82	€ 1.799.752,17	€ 79.535.877,33	€ 15.775.888,81	€ 1.262.071,10	€ 2.090.305,27
ondernemingen	€ 2.000.000,00	€ 1.000.000,00	€ 80.000,00	€ 132.500,00	€ 4.492.695,00	€ 3.492.695,00	€ 279.415,60	€ 462.782,09
particulieren & kleine partijen	€ 199.215,90	€ 149.087,53	€ 11.927,00	€ 19.754,10	€ 55.724,19	€ 41.531,85	€ 3.322,55	€ 5.502,97
hypotheken gedekt door onroerend goed	€ 404.288.698,48	€ 142.976.933,60	€ 11.438.154,69	€ 18.944.443,70	€ 520.806.092,93	€ 141.949.092,34	€ 11.355.927,39	€ 18.808.254,74
wanbetaling	€ 67.951.479,73	€ 54.317.944,93	€ 4.345.435,59	€ 7.197.127,70	€ 60.407.602,97	€ 48.984.168,08	€ 3.918.733,45	€ 6.490.402,27
bijzonder hoog risico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
gedekte obligaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
securisatieposities	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen & ondernemingen voor korte termijn	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
icb's	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
aandelen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
overige posten	€ 2.157.459,25	€ 1.893.868,15	€ 151.509,45	€ 250.937,53	€ 1.901.663,89	€ 1.785.917,50	€ 142.873,40	€ 236.634,07
<b>Totaal</b>	<b>€ 589.604.877,93</b>	<b>€ 213.920.869,42</b>	<b>€ 17.113.669,55</b>	<b>€ 28.344.515,20</b>	<b>€ 698.337.697,66</b>	<b>€ 212.029.293,58</b>	<b>€ 16.962.343,49</b>	<b>€ 28.093.881,40</b>
handelsportefeuille	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
valuta-, afwikkelings- en grondstoffenrisico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
operationeel risico	€ -	€ 31.787.706,45	€ 2.543.016,52	€ 4.211.871,10	€ -	€ 38.158.334,91	€ 3.052.666,79	€ 5.055.979,38
<b>Totaal</b>		<b>€ 245.708.575,87</b>	<b>€ 19.656.686,07</b>	<b>€ 32.556.386,30</b>		<b>€ 250.187.628,49</b>	<b>€ 20.015.010,28</b>	<b>€ 33.149.860,77</b>

De blootstellingen situeren zich voornamelijk op de balans en in een beperkt aantal rubrieken. De Bazel III kapitaalvereiste (berekend als 8 % van de gewogen blootstelling voor kredietrisico) wordt probleemloos behaald. De SREP-doelstelling wordt berekend aan de hand van de kapitaaltarget (13,25 %). De voornaamste blootstellingen situeren zich in de categorieën hypotheken gedekt door onroerend goed en wanbetaling die op de balans terug te vinden zijn als vorderingen op cliënten. Het onderscheid tussen beiden categorieën heeft betrekking op de vertraging in de aflossing (minder of meer dan 90 dagen achterstallig). Het betreft quasi uitsluitend gedekte vorderingen waardoor binnen het kredietrisico het vastgoedrisico een deelfactor is van doorslaggevende aard. De instelling beheerst dit risico door in haar acceptatiebeleid enkel te werken met een beperkt aantal aanvaarde erkende schatters die van de instelling duidelijke instructies krijgen en onderworpen worden aan een periodieke evaluatie. Binnen dit strikte kader worden in principe enkel risico's aanvaard tot maximaal 80 % van de gedwongen verkoopwaarde. Bij aankoop van kredietportefeuilles wordt dit vastgoedrisico grondig ingeschat via een due diligence en zal uiteindelijk zijn invloed hebben op het bod dat de instelling uitbrengt. De riskmanager screent het vastgoedrisico aan de hand van een jaarlijkse stresstest, die onderdeel uitmaakt van de ICAAP-berekening.

Het operationele risico wordt berekend aan de hand van het gemiddelde operationele resultaat van de laatste drie boekjaren waarop een 15 % vereiste wordt toegepast. Er is geen vereiste voor het markt- en CVA-risico daar de instelling geen onderliggende activiteiten uitoefent.

De richtlijn voor de hefboomratio bedraagt momenteel minimaal 3 %. De ratio van de instelling wordt weergegeven in de volgende tabel.



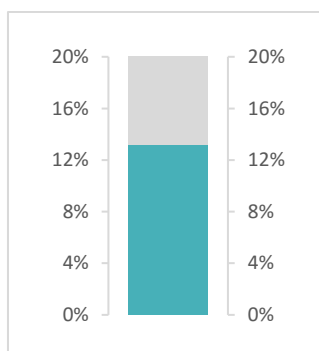
hefboomratio	31/12/2015		31/12/2016	
	gerapporteerd	na jaarvergadering	gerapporteerd	na jaarvergadering
Tier1 kapitaal	€ 35.148.052,36	€ 38.627.150,59	€ 41.105.826,11	€ 46.644.199,96
Blootstellingen	€ 589.604.877,93	€ 589.604.877,93	€ 575.827.549,99	€ 575.827.549,99
<b>Hefboomratio</b>	<b>5,96%</b>	<b>6,55%</b>	<b>7,14%</b>	<b>8,10%</b>

In de komende jaren zal een bindende hefboomratio worden bepaald. Deze zal hoogstwaarschijnlijk hoger liggen dan de huidige 3 %. Op basis van bovenstaande cijfers wordt duidelijk dat de instelling op vandaag reeds gewapend is tegen zelfs een verdubbeling van de huidige norm.

### 7. Renterisico in het banking book

Omwille van het feit dat de instelling haar resultaat quasi volledig puurt uit het renteresultaat is het beheer van het renterisico uiterst belangrijk.

De berekening gebeurt dan ook maandelijks door de riskmanager alhoewel dit maar op kwartaalbasis naar de toezichthouder moet worden verstuurd. De instelling maakt gebruik van de reglementaire voorschriften aangevuld met een aantal hypothesen die van toepassing zijn op de instelling. Zo wordt gebruik gemaakt van de effectieve hoge graad van vervroegde terugbetaling van cliëntenkredieten om de duration hiervan aan te passen. Hierdoor is de gemiddelde looptijd van het actief kleiner dan deze van het passief. Dit zorgt ervoor dat de instelling door de toezichthouder als een kwantitatieve “outlier” wordt beschouwd. In de onderstaande grafiek wordt de vermogensgevoeligheid ten opzichte van het eigen vermogen met een lineaire rentebeweging met 200 basispunten weergegeven per 31/12/2016.



Prudentieel wordt een afwijking tot 20 % tegenover het eigen vermogen getolereerd waaraan op datum van de jaarrekening is voldaan.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de inkomensgevoeligheid.



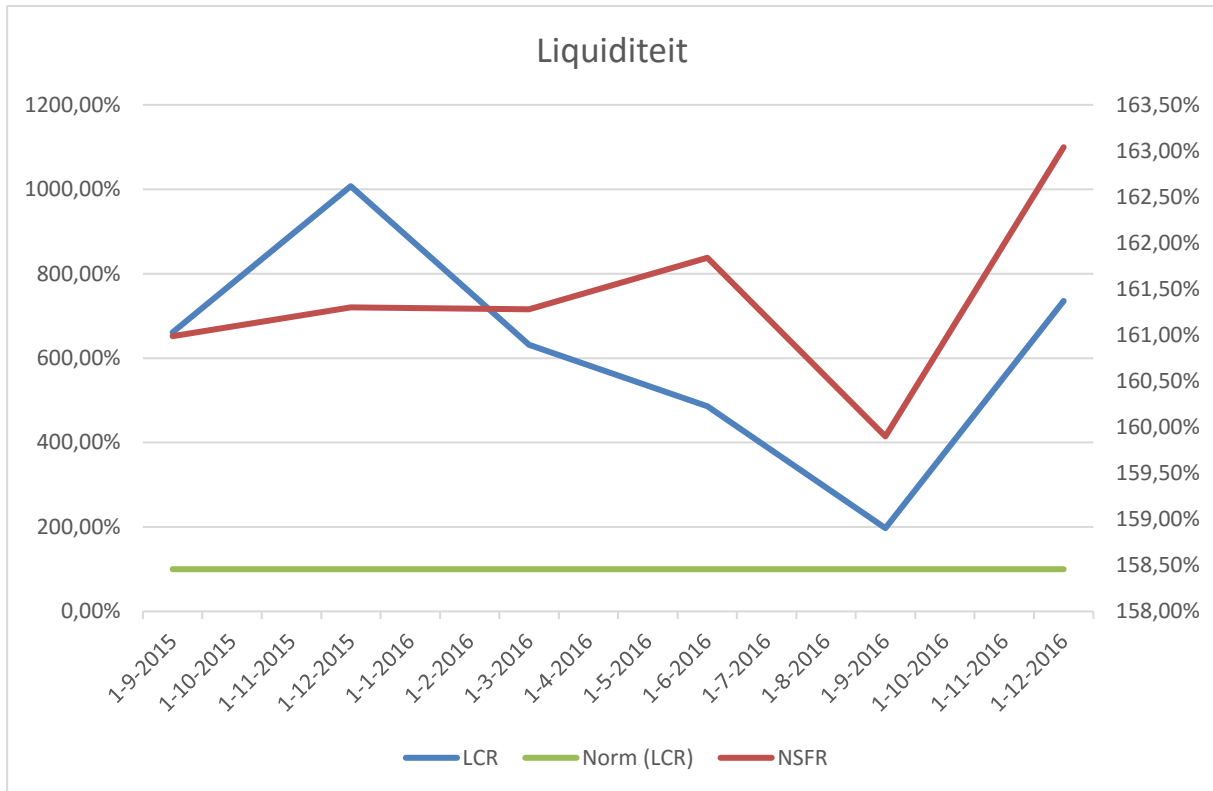
31/12/2016	vermogen	-12m	12m	24m	36m
300	121.637.657,91 €		26.910.094,24 €	26.064.184,61 €	27.014.419,30 €
200	118.977.336,78 €		26.412.803,26 €	25.848.863,50 €	26.482.353,30 €
100	116.317.015,71 €		25.915.512,27 €	25.633.542,40 €	25.950.287,29 €
0	113.656.694,58 €	25.418.221,29 €	25.418.221,29 €	25.418.221,29 €	25.418.221,29 €
100	110.996.373,45 €		24.920.930,31 €	25.202.900,18 €	24.886.155,29 €
200	108.336.052,38 €		24.423.639,32 €	24.987.579,08 €	24.354.089,28 €
300	105.675.731,25 €		23.926.348,34 €	24.772.257,97 €	23.822.023,28 €

Uit deze tabel blijkt de relatieve ongevoeligheid van de instelling voor plotse rentewijzigingen. Deze ongevoeligheid is het gevolg van de voorkeur van de instelling voor een perfecte match van de duration van de actiefposten tegenover de passiefposten. Hierbij maakt de instelling geen gebruik van indekkingsinstrumenten.

## 8. Liquiditeitsrisico

De liquiditeitspositie van de instelling wordt continu opgevolgd door de CFO. De afgelopen jaren beschikt de instelling over een ruime liquiditeitsbuffer. Dit zorgt er uiteraard voor dat de normen inzake korte termijn (LCR) en de langere termijn (NSFR) probleemloos worden behaald.

In onderstaande grafiek geeft de linker Y-as het verloop weer van de LCR en de rechter deze van de NSFR. De norm voor beide ratio's bedraagt 100 %.

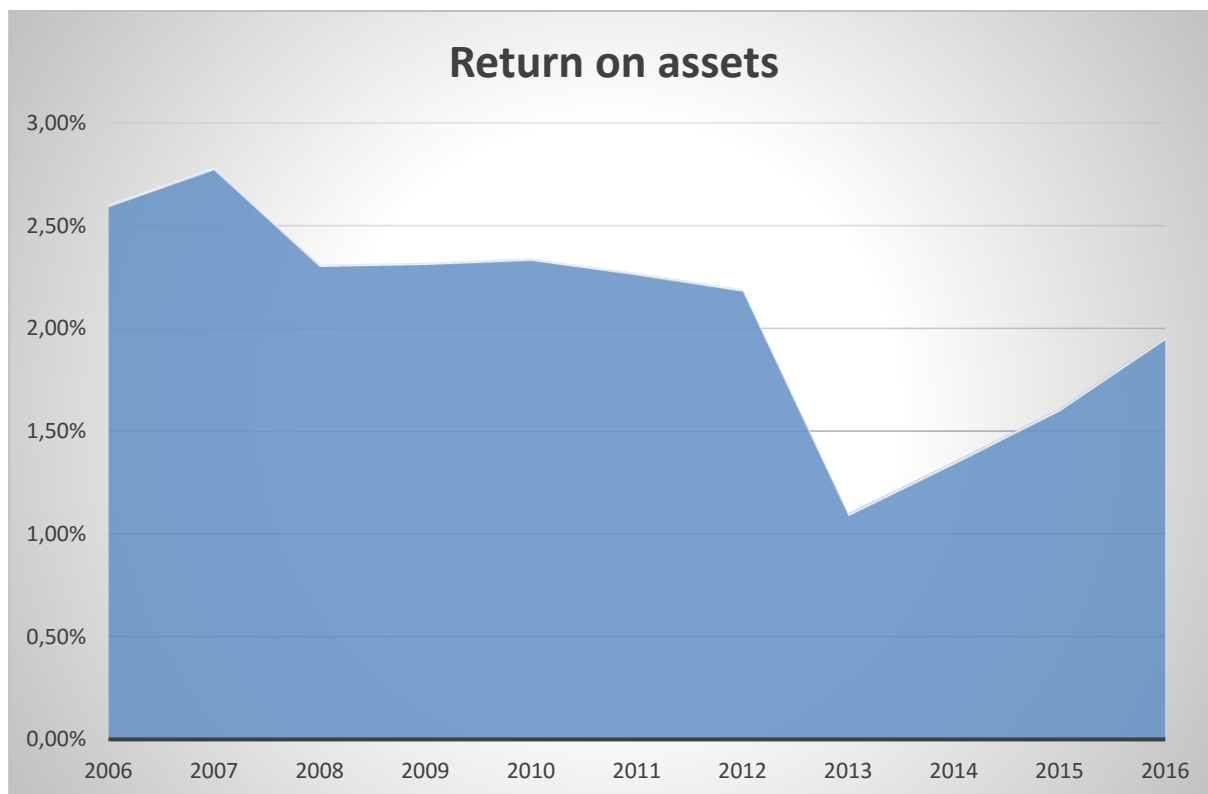


De fluctuatie van de LCR wordt veroorzaakt door de tegoeden die bij de centrale bank worden geplaatst.

### 9. Andere risico's en ratio's

De overige risico's worden opgevolgd door de riskmanager waar mogelijk en worden gekwantificeerd binnen de ICAAP. Uiteraard is dit niet steeds vanzelfsprekend. Denk maar aan de kwantificering van het reputatierisico ...

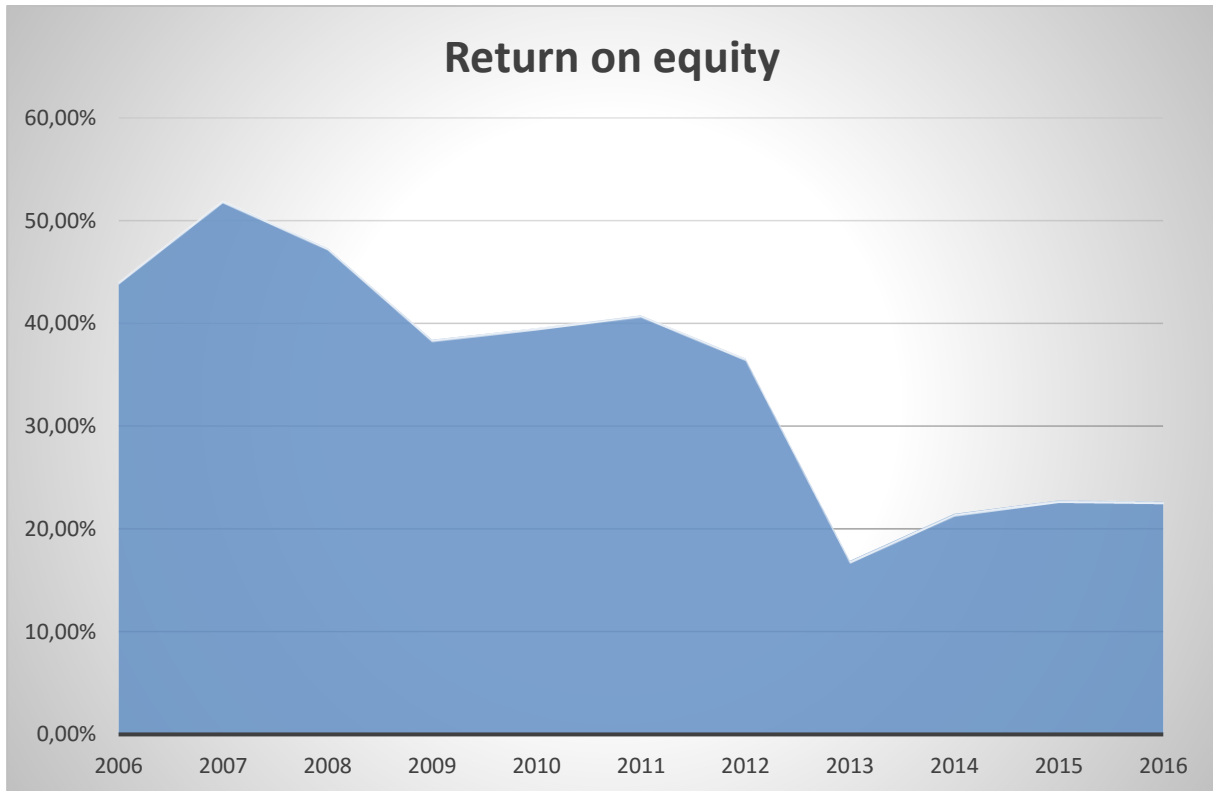




In een eerste bovenstaande grafiek wordt het verloop weergegeven van de Return on Assets (ROA). Waar deze voor 2013 steeds boven de twee percent lag, daalde deze door de relatief hoge kosten van de integratie van Goffin Bank naar 1,10 %. In 2016 wordt een ROA behaald van 1,96 %. Sectorcijfers<sup>1</sup> geven in 2015 een ROA voor de Belgische banken van 0,6 %.

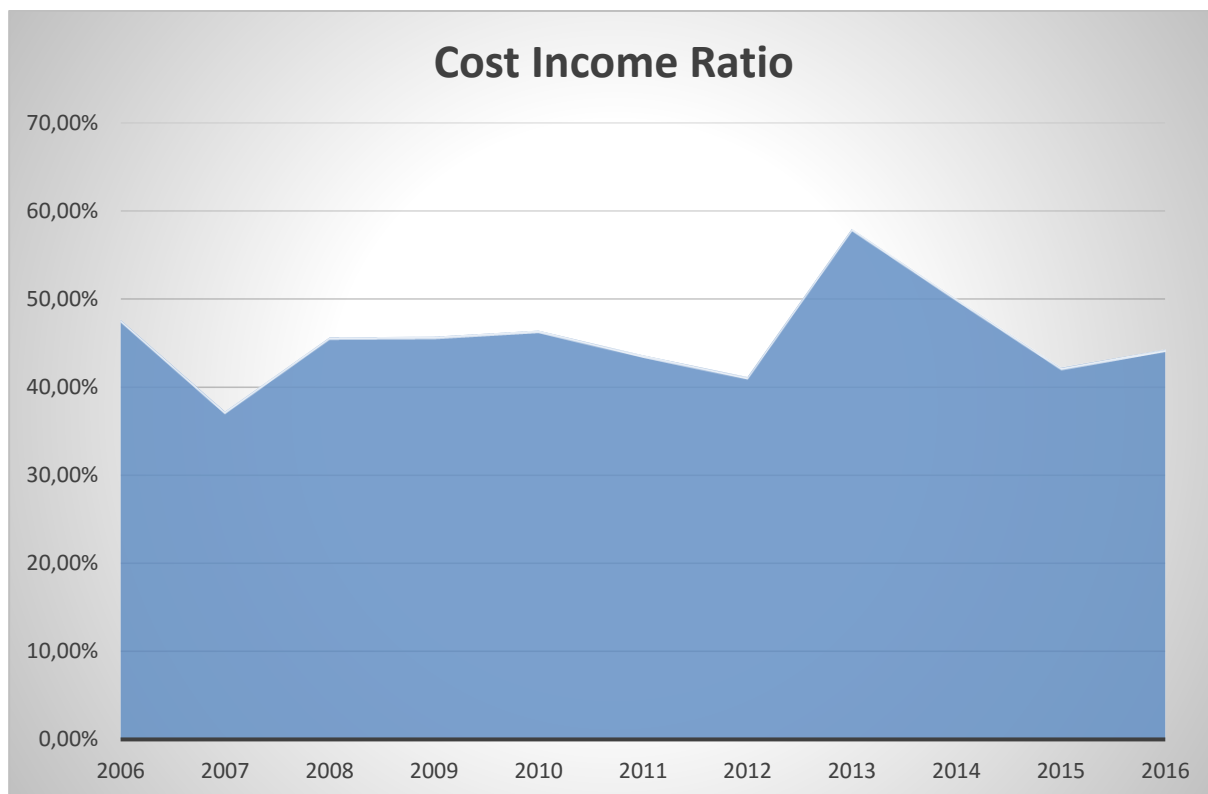
---

<sup>1</sup> Febelfin – Facts & figures 2014-2015



In de volgende grafiek wordt de Return on Equity (ROE) opgenomen.

Deze bedraagt sinds 2014 telkens net iets meer dan 20 % (22,65 % in 2016). Volgens dezelfde bron bedraagt de ROE voor de Belgische banken 9,6 % in 2015.



In een laatste grafiek wordt de Cost/Income ratio (CIR) weergegeven.

Deze stijgt in 2016 licht naar 44,27 %. Alhoewel het directiecomité streeft naar een doeltreffende kostenbeheersing, zijn toekomstgerichte investeringen voor een kredietinstelling noodzakelijk. Deze situeren zich onder meer op het vlak van het aanwerven van extra medewerkers in de verschillende afdelingen van de instelling met de nodige ervaring en teamspirit. Ook wordt er werk gemaakt van verdere digitalisering in de distributiekanaalen.

In 2015 bedroeg de CIR in de Belgische banksector 58,9 %.

## **D. GOVERNANCE**

### **1. Raad van bestuur**

De raad van bestuur bestaat uit volgende leden:



Niet-uitvoerend en onafhankelijk	Functie
Prof. Dirk Meulemans	Voorzitter
Mevr. Charlotte Callens	Bestuurder
De H. Omer L'Enfant	Bestuurder
Niet-uitvoerend – vertegenwoordiger aandeelhouder	
De H. Dominiek De Clerck	Bestuurder
Mevr. Veronique Santens	Bestuurder
Uitvoerend	
De H. Patrick Boelaert	Gedelegeerd Bestuurder
De H. Luc Boret	Gedelegeerd Bestuurder
De H. Rudi Deruytter	Gedelegeerd Bestuurder
De H. Hans Schrauwen	Gedelegeerd Bestuurder

De niet-uitvoerende bestuurders vormen de meerderheid van de leden en de voorzitter is een niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurder.

De raad van bestuur komt ten minste negen keer per jaar bijeen.

Conform de bepalingen van artikel 34 van de Bankwet werden geen afzonderlijke comités ingericht met uitzondering van een audit- en risicocomité. In dit comité zetelen alle bestuurders. Het komt minstens viermaal per jaar bijeen. De taken van de overige in de Bankwet beschreven comités worden in de schoot van de raad van bestuur behandeld. De respectieve taken van deze comités gebeurt aan de hand van een afzonderlijke vergadering.

Alle vergaderingen, met uitzondering van het audit- en risicocomité, worden bijgewoond door de heer Richie Verbruggen in zijn hoedanigheid van secretaris-generaal.

## 2. Directiecomité

Het directiecomité bestaat uit vier leden.



	Functie	Verantwoordelijkheden
De H. Rudi Deruytter	CEO	Algemene leiding
		Risicobeheer
De H. Patrick Boelaert	Commercieel directeur	Frontoffice
De H. Luc Boret	CFO – HRO	Fondsenwerving
		Boekhouding
		HRM
		ICT
		Compliance
		Interne audit
De H. Hans Schrauwen	Directeur kredieten	Backoffice kredieten
		Debiteurenbeheer
		Juridische zaken

Het directiecomité komt minstens tweemaal per maand bijeen.

Alle vergaderingen worden bijgewoond door de heer Richie Verbruggen in zijn hoedanigheid van secretaris-generaal.

### 3. Beloningsbeleid

Als niet significante instelling heeft CKV gebruik gemaakt van de bepalingen van artikel 34 van de Bankwet en wordt de taak van het remuneratiecomité waargenomen door de voltallige raad van bestuur. Deze deeltaak krijgt in de praktijk een afzonderlijke agenda en timing. De raad van bestuur wordt hierbij geadviseerd door het bijzonder adviescomité dat op het niveau van de Datex-groep werd opgericht en dat minstens éénmaal per jaar samenkomt. In 2016 werd één vergadering ten volle gewijd aan het remuneratiebeleid.

Het beloningsbeleid wordt opgesteld conform de interne doelstellingen van de instelling en de wettelijke en reglementaire bepalingen. Het wordt opgesteld met het oog op het creëren van een duurzame groei van de instelling.

Tijdens deze vergadering werd de remuneratie van de bestuurders geëvalueerd. De beloning van de niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders bestaat uit een zitpenning aangevuld met een verplaatsingsvergoeding die verworven is per bijgewoonde vergadering en een print- en kopieervergoeding. De beloning van de uitvoerende bestuurders bestaat uit een vaste vergoeding aangevuld met bijdragen in een groepsverzekering en een variabele vergoeding. De vaste vergoeding wordt toegekend op basis van de functie, verantwoordelijkheden en ervaring. De bijdragen voor de groepsverzekering vormen een aanvullend pensioenkapitaal en een dekking tegen arbeidsongeschiktheid. De variabele vergoeding is aanvullend (beperkt tot



maximum 50 % van de vaste vergoeding binnen de groep – in 2016 werd globaal 39,19 % uitbetaald) en gekoppeld aan een aantal doelstellingen. Het betreft doelstellingen op het vlak van het resultaat, de balansstructuur en een efficiënt risicobeheer. Door de aard van de instelling (resultaat gebaseerd op renteresultaat) hebben de meeste van deze doelstellingen automatisch een lange termijn horizon. Hierdoor acht de raad van bestuur het op heden niet echt noodzakelijk om een uitstelbeleid in te voeren. Wel worden de specifieke regels zoals bepaald door de toezichthouder inzake uitgestelde betalingen gerespecteerd. Bij het opstellen van de doelstellingen wordt gewaakt over het creëren van belangenconflicten die de toekomst van de instelling op enig vlak zouden kunnen schaden. Jaarlijks worden deze doelstellingen, het bedrag van de variabele vergoeding en de vorm van de uitbetaling getoetst aan het loonbeleid vooraleer ze worden goedgekeurd. Deze taak wordt waargenomen door het Audit- & Risicocomité waarin enkel niet-uitvoerende bestuurders zetelen. De uitbetaling van de variabele vergoeding gebeurt in de vorm van een loonbonus en een warrant- of optieplan.

Gezien de aard en omvang van de instelling zijn er geen medewerkers buiten het directiecomité die aangemerkt werden als “identified staff”.

Er zijn geen personen die een loon ontvangen hoger dan 1 miljoen euro.

## 2. Diversiteit

De diversiteit wordt binnen de instelling opgevolgd in het kader van het personeelsbeheer.

Op de werkvloer zijn beide geslachten quasi gelijk vertegenwoordigd (21 mannen – 20 vrouwen).

De raad van bestuur bestaat uit 7 mannen en 2 vrouwen.

## 3. Externe functies

In de onderstaande tabel worden de externe functies van de bestuurders opgenomen zoals deze reglementair moeten worden gepubliceerd.



Bankleider		Gegevens betreffende externe functies		
Naam	Functie	Rechtspersoon	Functie	Financiële instrumenten op gereguleerde markt
De Clerck Dominiek	Bestuurder	NV Steenhout – Management – Galmaarden	Gedelegeerd bestuurder	Neen
		NV Ter Lembeek International	Vertegenwoordiger	Neen
		NV Bercofin	Bestuurder	Neen
L'Enfant Omer	Bestuurder	Centraal Kerkbestuur Tremelo	Secretaris	Neen
		Vereniging Parochiale Werken Dekenaat Aarschot	Bestuurder	Neen
		Kerkfabriek Sint-Anna Baal	Penningmeester	Neen
Meulemans Dirk	Bestuurder	VZW Dematerius (tot 1 maart 2017)	Voorzitter raad van bestuur	Neen
	Bestuurder	Stichting Alzheimer Onderzoek	Voorzitter raad van bestuur	Neen
Santens Veronique	Bestuurder	NV Steenhout – Management – Galmaarden	Gedelegeerd bestuurder	Neen
		NV Ter Lembeek International	Vertegenwoordiger	Neen
		NV Bercofin	Bestuurder	Neen
Callens Charlotte	Bestuurder	Betafence Italia	Bestuurder	Neen
		Betafence SP ZOO	Bestuurder	Neen



#### 4. Benoemingen

Er komen geen mandaten op hun einde en er zijn geen nieuwe benoemingen.

#### 5. Beheer van belangenconflicten

Binnen de instelling werd de compliance officer aangesteld om toezicht uit te oefenen op het beheer van potentiële conflicten. In 2015 werd een belangenconflictenbeleid goedgekeurd en geïmplementeerd.

Er werden geen belangenconflicten vastgesteld in hoofde van leden van de raad van bestuur en het directiecomité.

### **E. DANKWOORD EN KWIJTING**

De dank van de Raad gaat uit naar de directie, het personeel en de andere medewerkers, waaronder de kredietmakelaars en de bankagenten. Zij hebben bijgedragen tot de gunstige evolutie van de activiteit van onze instelling.

Bijzondere dank gaat uit naar de hoofdaandeelhouder die een belangrijke inspanning heeft gedaan voor de verdere uitbouw van het eigen vermogen.

Tenslotte verzoekt de Raad om kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor het boekjaar 2016.

Waregem, 27 maart 2017.

De Raad van Bestuur.





## **JAARREKENING**

**Hoofdzetel: Mannebeekstraat 33 – 8790 Waregem**

Tel: 056/62.92.81 Fax: 056/61.10.79 E mail: [info@ckv.be](mailto:info@ckv.be)



## ACTIVA

(In Euro)

	31-12-2016	31-12-2015
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	<b>22.497,89</b>	<b>78.208,79</b>
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	<b>110.517.803,97</b>	<b>112.865.155,03</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	58.731.891,93	75.085.155,03
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	51.785.912,04	37.780.000,00
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	<b>438.332.718,31</b>	<b>446.656.064,52</b>
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Van publiekrechtelijke emittenten	0,00	0,00
B. Van andere emittenten	0,00	0,00
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Financieel vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0,00	0,00
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0,00	0,00
C. Andere aandelen die tot de financieel vaste activa behoren	0,00	0,00
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0,00	0,00
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	<b>1.589.278,27</b>	<b>3.323.953,79</b>
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	<b>1.784.167,02</b>	<b>1.872.641,43</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI. Overige activa</b>	<b>138.041,35</b>	<b>85.709,67</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	<b>6.407.003,40</b>	<b>6.754.344,54</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>558.791.510,21</b>	<b>571.636.077,77</b>



## PASSIVA

(In Euro)

	31-12-2016	31-12-2015
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>3.313.730,56</b>	<b>3.476.509,22</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	3.313.730,56	3.476.509,22
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	0,00	0,00
<b>II. Schulden aan cliënten</b>	<b>438.434.157,97</b>	<b>455.287.211,13</b>
A. Spaargelden / spaardeposito's	162.815.400,35	193.517.556,35
B. Andere schulden	275.618.757,62	261.769.654,78
1. Onmiddellijk opvraagbaar	0,00	0,00
2. Op termijn of met opzegging	275.618.757,62	261.769.654,78
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>51.738.089,68</b>	<b>53.368.999,77</b>
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	51.738.089,68	53.368.999,77
B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
<b>IV. Overige schulden</b>	<b>5.039.683,72</b>	<b>4.735.273,39</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>11.979.643,37</b>	<b>12.793.663,54</b>
<b>VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>21.147,89</b>	<b>23.316,34</b>
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	18.619,20	23.316,34
2. Belastingen	0,00	0,00
3. Overige risico's en kosten	2.528,69	0,00
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>1.582.578,41</b>	<b>1.550.999,62</b>
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
EIGEN VERMOGEN	46.682.478,61	40.400.104,76
<b>IX. Kapitaal</b>	<b>37.500.000,00</b>	<b>23.514.909,72</b>
A. Geplaatst kapitaal	37.500.000,00	23.514.909,72
B. Niet opgevraagd kapitaal	0,00	0,00
<b>X. Uitgiftepremies</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XII. Reserves</b>	<b>4.175.350,47</b>	<b>2.884.780,89</b>
A. Wettelijke reserve	2.687.350,47	2.140.780,89
B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
2. Andere	0,00	0,00
C. Belastingvrije reserves	1.488.000,00	744.000,00
D. Beschikbare reserves	0,00	0,00
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>	<b>5.007.128,14</b>	<b>14.000.414,15</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>558.791.510,21</b>	<b>571.636.077,77</b>



**OPBRENGSTEN**  
(In Euro)

	31-12-2016	31-12-2015
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>35.656.680,24</b>	<b>35.356.609,37</b>
Waaronder: uit vastrentende effecten	0,00	0,00
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0,00	0,00
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen	0,00	0,00
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	0,00	0,00
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren	0,00	0,00
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	<b>700.543,17</b>	<b>654.503,17</b>
<b>XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten balansstelling &lt;I. Eventuele passiva&gt; en &lt;II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico&gt;</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>	<b>2.970.410,37</b>	<b>2.113.888,10</b>
<b>XVI. Ontrekking aan voorzorgfondsen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>1.010.955,28</b>	<b>2.136.997,21</b>
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,00	0,00
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	1.010.955,28	2.136.997,21
<b>TOTAAL OPBRENGSTEN</b>	<b>40.338.589,06</b>	<b>40.261.997,85</b>



## KOSTEN

(In Euro)

	31-12-2016	31-12-2015
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>10.238.458,95</b>	<b>12.510.389,01</b>
<b>V. Betaalde provisies</b>	<b>2.535.654,67</b>	<b>3.428.419,37</b>
<b>VII. Algemene beheerskosten</b>	<b>8.148.695,54</b>	<b>6.583.668,98</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.311.031,25	3.175.229,10
B. Overige beheerskosten	3.837.664,29	3.408.439,88
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>1.847.528,31</b>	<b>1.946.422,42</b>
<b>IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten balansstelling &lt;I. Eventuele passiva&gt; en &lt;II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico&gt;</b>	<b>804.014,98</b>	<b>1.795.725,88</b>
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten balansstelling &lt;I. Eventuele passiva&gt; en &lt;II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico&gt;</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIII. Toevoegingen aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XV. Overige bedrijfskosten</b>	<b>31.578,79</b>	<b>0,00</b>
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>50.410,13</b>	<b>99.572,55</b>
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,00	0,00
E. Andere uitzonderlijke kosten	50.410,13	99.572,55
<b>XX. Belastingen</b>	<b>5.750.856,17</b>	<b>4.698.616,34</b>
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	<b>10.931.391,52</b>	<b>9.199.183,30</b>
<b>XXII. Toevoeging aan belastingvrije reserves</b>	<b>744.000,00</b>	<b>744.000,00</b>
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>	<b>10.187.391,52</b>	<b>8.455.183,30</b>
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>40.338.589,06</b>	<b>40.261.997,85</b>



## POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

(In Euro)

	31-12-2016	31-12-2015
<b>I. Eventuele passiva</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>119.709.816,33</b>	<b>144.790.724,39</b>
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstrekking	0,00	0,00
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden	0,00	0,00
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen	119.709.816,33	144.790.724,39
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	0,00	0,00
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	0,00	0,00
<b>III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	<b>51.544.350,00</b>	<b>53.556.883,15</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0,00	0,00
B. Open bewaring en gelijkgestelde	51.544.350,00	53.556.883,15
<b>IV. Te storten op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



## RESULTAATVERWERKING

(In Euro)

	31-12-2016	31-12-2015
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>24.187.805,67</b>	<b>18.448.685,32</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	10.187.391,52	8.455.183,30
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	14.000.414,15	9.993.502,02
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen</b>	<b>14.531.659,86</b>	<b>459.959,17</b>
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	<b>5.007.128,14</b>	<b>14.000.414,15</b>
1. Over te dragen winst	5.007.128,14	14.000.414,15
2. Over te dragen verlies	0,00	0,00
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. Uit te keren winst</b>	<b>4.649.017,67</b>	<b>3.988.312,00</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	4.486.851,00	3.988.312,00
2. Bestuurders of zaakvoerders	20.000,00	0,00
3. Andere rechthebbenden	142.166,67	0,00



Verklaring van de Commissaris-Revisor betreffende de jaarrekening  
van Centrale Kredietverlening nv  
over het boekjaar 2016

---

Omdat in dit verslag geen bijkomende staten voorkomen, mag het volledig verslag van de commissaris niet worden opgenomen.

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen formuleerde de commissaris de volgende verklaring betreffende de jaarrekening over het boekjaar 2016:

**Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud**