

# **JAARVERSLAG 2018**



**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



## **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)



Verklaring van de Commissaris-Revisor betreffende de jaarrekening  
van Centrale Kredietverlening nv  
over het boekjaar 2018

---

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 2018:

**Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud**



## **VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 27 MEI 2019**

Mevrouwen,  
Mijne heren,

De raad heeft de eer en het genoegen verslag uit te brengen over de activiteit van de instelling tijdens het boekjaar 2018 en U tevens de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018 ter goedkeuring voor te leggen.

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**

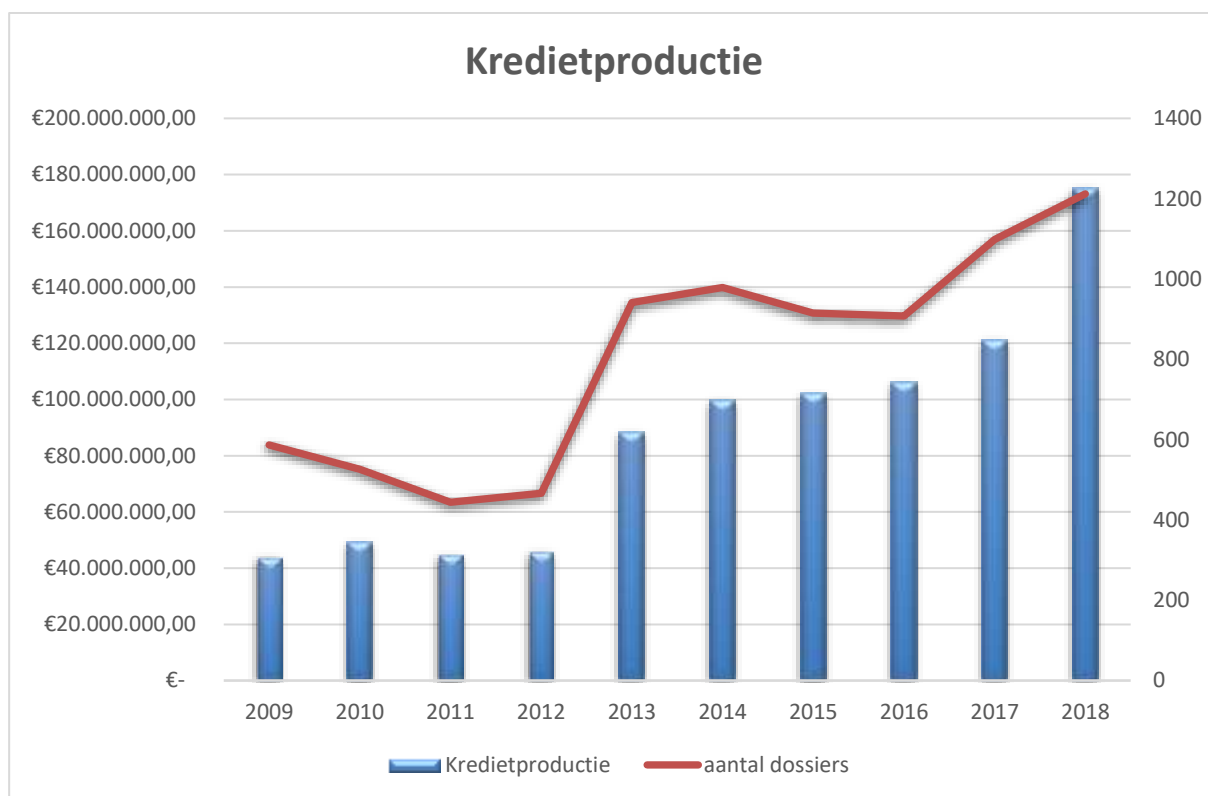
#### **1. Kredieten**

Eind maart 2018 werd een kredietportefeuille aangekocht van Record Bank. Het betrof de Franse hypothecair gewaarborgde kredieten die voor een nominaal bedrag ad 198,5 miljoen euro in de vorderingen op cliënten werden geboekt. CKV had reeds enkele jaren een erkenning om soortgelijke kredieten aan te bieden op de Franse markt doch had tot voor de overdracht quasi geen productie gerealiseerd. Door het wegvallen van Record Bank op deze markt, ontstond er een opportuniteit op een mooie kredietproductie.

Bijgevolg steeg de kredietproductie aanzienlijk. In 2018 bedroeg de totale kredietproductie iets meer dan 175,2 miljoen euro in de vorm van 1.212 kredietcontracten. Het gemiddelde kredietbedrag bleef nagenoeg stabiel ten opzichte van het voorgaande jaar.

De stijging ten opzichte van 2017 bedraagt 54,2 miljoen euro wat overeenstemt met 44,77 percent. De nieuwe markt stond in voor net iets meer dan 31 percent van de kredietproductie. In het vorige jaarverslag konden we melden dat de kredietproductie in tien jaar verdrievoudigd was, nu kunnen we fier melden dat dit reeds is opgelopen tot een verviervoudiging!

In 2018 werd één groot dossier gerealiseerd.



Naast de reeds vermelde aankoop van de kredietportefeuille van Record Bank werden geen andere kredietportefeuilles aangekocht.

## 2. Termijndeposito's & Schuldbewijzen

In 2018 werden voor 181,1 miljoen euro langlopende termijnrekeningen verkocht terwijl globaal 53,8 miljoen euro op vervaldag kwam.

In het kader van haar groei door de aankoop van een kredietportefeuille was er nood aan bijkomende funding.

De globale aangroei ad 127,3 miljoen euro werd grotendeels gerealiseerd via de samenwerking met Savedo, een Duitse fintech die retaildeposito's ophaalt via een online marktplaats in Duitsland, Nederland en Oostenrijk. Op deze wijze werd 121,8 miljoen euro opgehaald. De overige inschrijvingen werden gerealiseerd via het klassieke en primaire distributiekanaal, zijnde onze Belgische bankagenten. Zij stonden in 2018 in voor 32,76 percent van de totale productie.

In 2018 werd een aangroei van de productie ten opzichte van de vervallen deposito's met 336,47 percent genoteerd. Dit cijfer weerspiegelt zich eveneens in de omloop van de termijnrekeningen en de schuldbewijzen zoals weergegeven in onderstaande tabel:



	2017	2018	Aangroei
	€		
Termijnrekeningen	317.942.675,10	€ 453.973.969,80	44,23percent
	€		
Schuldbewijzen	54.995.509,55	€ 49.654.188,15	-9,71percent
	€		
<b>Totaal</b>	<b>372.938.184,65</b>	<b>€ 508.237.095,18</b>	<b>36,28percent</b>

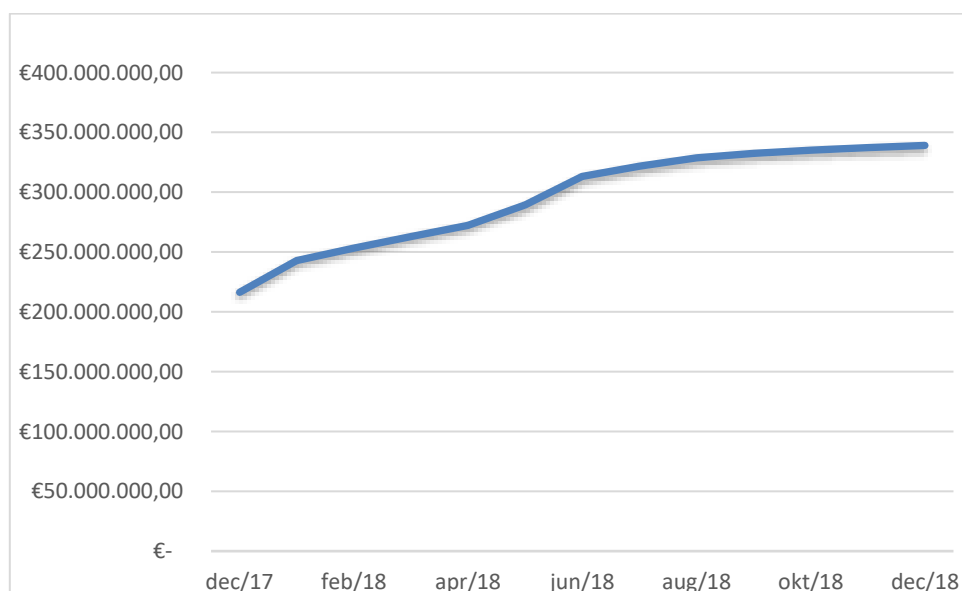
### 3. Zichtdeposito's (spaarrekeningen)

De spaarrekening is het meest geschikte product om op korte termijn een aangroei te realiseren. In deze optiek werd in 2017 zowel de basisrente als de getrouwheidspremie tot tweemaal toe verhoogd. Begin 2018 werd het beoogde bedrag aan benodigde fondsen voor de aankoop van de vermelde kredietportefeuille bereikt. Bijgevolg daalde zowel de basisrente als de getrouwheidspremie vanaf het tweede semester.

Dankzij de mooie vergoeding werd onze spaarrekening tot spaarrekening van het jaar (2018) verkozen door Spaargids. Dit zorgde voor heel wat belangstelling van de nationale pers. Met uitzondering van een aantal (meestal buitenlandse) spelers bleven de andere kredietinstellingen het wettelijke minimum aanbieden.

De instelling bleef beschikken over een meer dan voldoende liquiditeitsbuffer om te voldoen aan de verschillende liquiditeitsvereisten (LCR en NSFR).

De omloop van de spaarrekeningen steeg in 2018 met 56,76 percent.





## **B. RISICOBEBEER**

Als kredietinstelling is de onderneming onderhevig aan een aantal voor de sector specifieke 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 sector specifieke 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, CFO en CRO. Minstens éénmaal per kwartaal komt een ALM-comité 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- (Internal Capital Adequacy Assessment Proces) & ILAAP-resultaten (Internal Liquidity 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.

Sinds 2015 wordt door de instelling een recoveryplan opgesteld. Hierbij kan 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 falings 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.

De riskmanager rapporteert per kwartaal aan de hand van een monitoringkader over de mogelijke stressparameters. Hierbij werden in 2018 voor enkele parameters een overschrijding van een drempelwaarde genoteerd. Ten gevolge van het aankopen van de Franse kredietportefeuille en het uitkeren van een tussentijds dividend werd de knipperlicht drempelwaarde inzake de kapitaalsratio overschreden. Indien het resultaat van het lopende boekjaar wordt meegeteld komt de kapitaalsratio boven de vermelde drempelwaarde. De





toezichthouder werd conform het herstelplan op de hoogte gebracht van de overschrijding. Een tweede overschrijding heeft betrekking op de activabezwaren. Deze overschrijding blijft 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. Dit is trouwens een probleem die de meeste “spaarbanken” ervaren. Daarnaast werden nog een aantal interne drempelwaarden overschreden waarvan de voornaamst betrekking heeft op de MREL. 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 MREL daalde in 2018 ten gevolge van de groei van de instelling. In het laatste kwartaal steeg deze opnieuw. Op het moment van de jaarvergadering is nog geen concrete datum bekend voor de implementatie van de MREL noch van de concrete waarde. Het directiecomité volgt dit van nabij. De twee laatste overschrijdingen geven in 2018 bijgevolg geen aanleiding tot het nemen van concrete maatregelen.

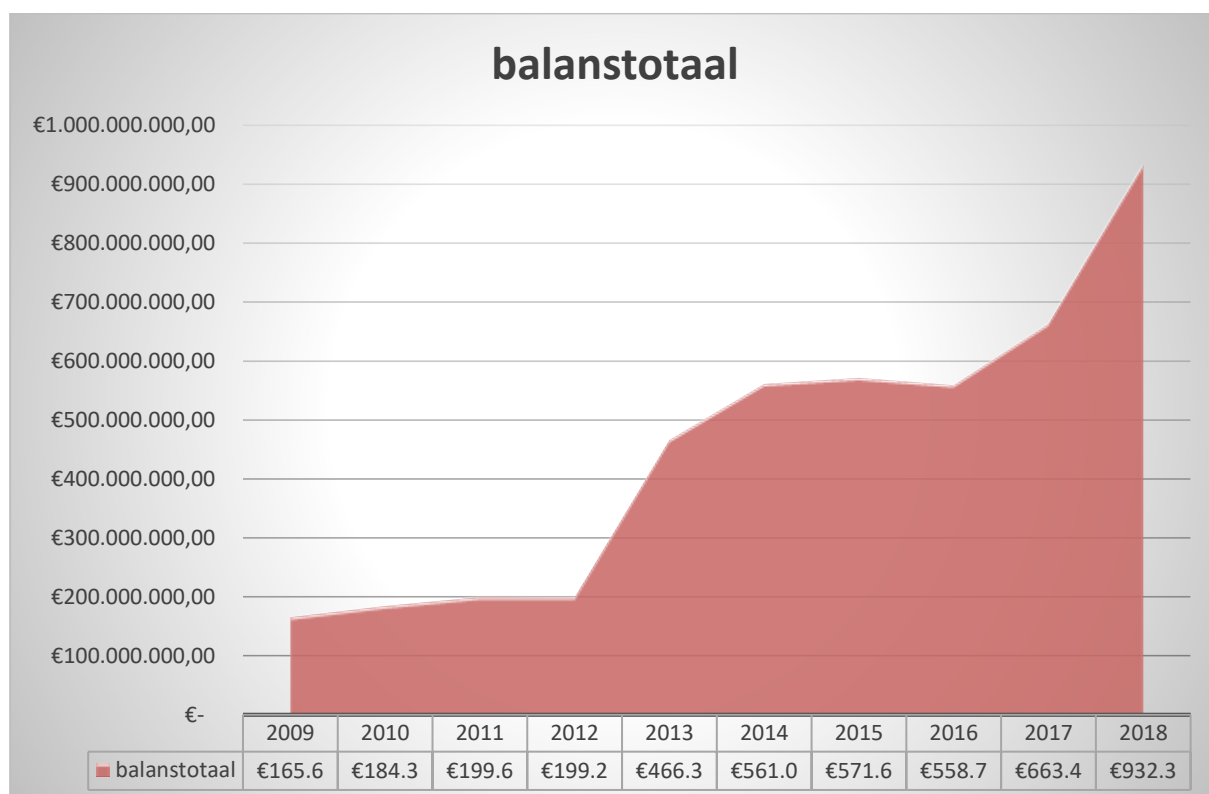


## C. FINANCIËLE RAPPORTERING

### 1. Balans

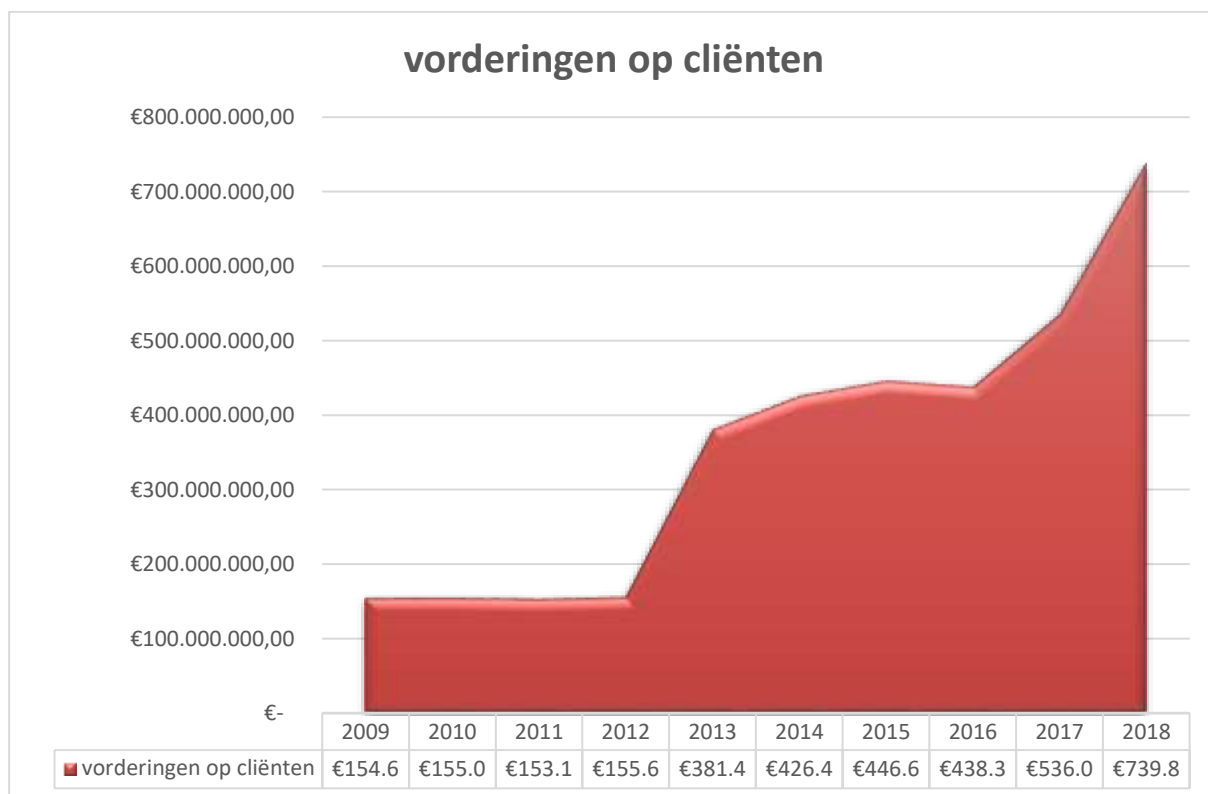
De jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de geldende wetgeving voor een kredietinstelling.

Het balanstotaal sloot eind 2018 af op 932,3 miljoen euro. Dit betekent een stijging met maar liefst 268,9 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar. In de afgelopen twee jaar steeg het balanstotaal met 66,84 percent. De huidige stijging is net iets groter dan de stijging in 2013 bij de integratie van Goffin Bank. In onderstaande grafiek wordt het verloop van het balanstotaal opgenomen gedurende de laatste tien boekjaren.



De stijgingen in 2017 en 2018 zijn het rechtstreekse gevolg van het aankopen van de Franse kredietportefeuille en de daarvoor benodigde funding. Uit de bovenstaande grafiek blijkt duidelijk dat enkel in de boekjaren waarin de instelling een kredietportefeuille kon verwerven, het balanstotaal een groei vertoont.

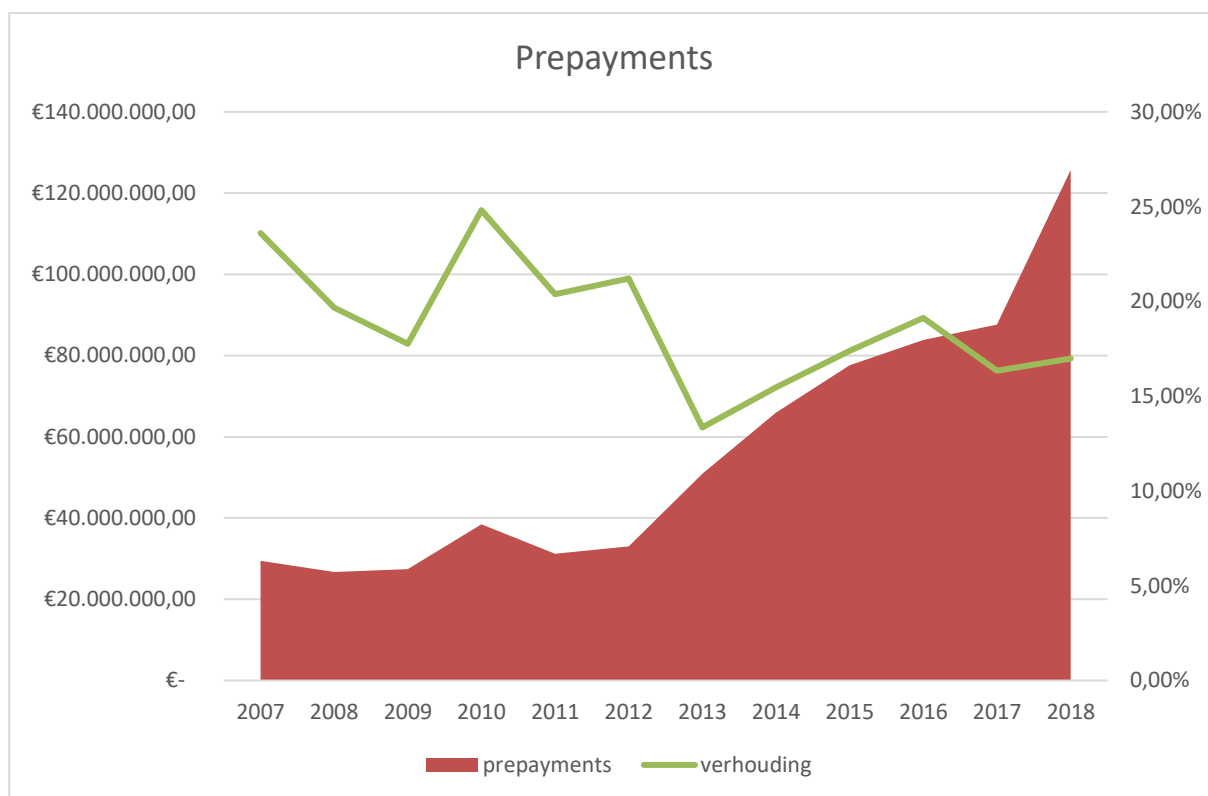
Deze stelling wordt ook onderbouwt in de volgende grafiek. Vanaf 2013 werden met uitzondering van het jaar 2016 diverse kredietportefeuilles aangekocht en steeg de omloop aanzienlijk. In 2018 werd de grootste kredietportefeuille tot op heden gekocht en steeg de omloop met 38,01 percent oftewel 203,8 miljoen euro.



De stijging van de omloop is beperkt ten gevolge van de vervroegde terugbetalingen. In 2018 werden in totaal voor 125,7 miljoen euro kredieten vervroegd terugbetaald. Dit zorgt voor een lage gemiddelde duration van een krediet bij de instelling.

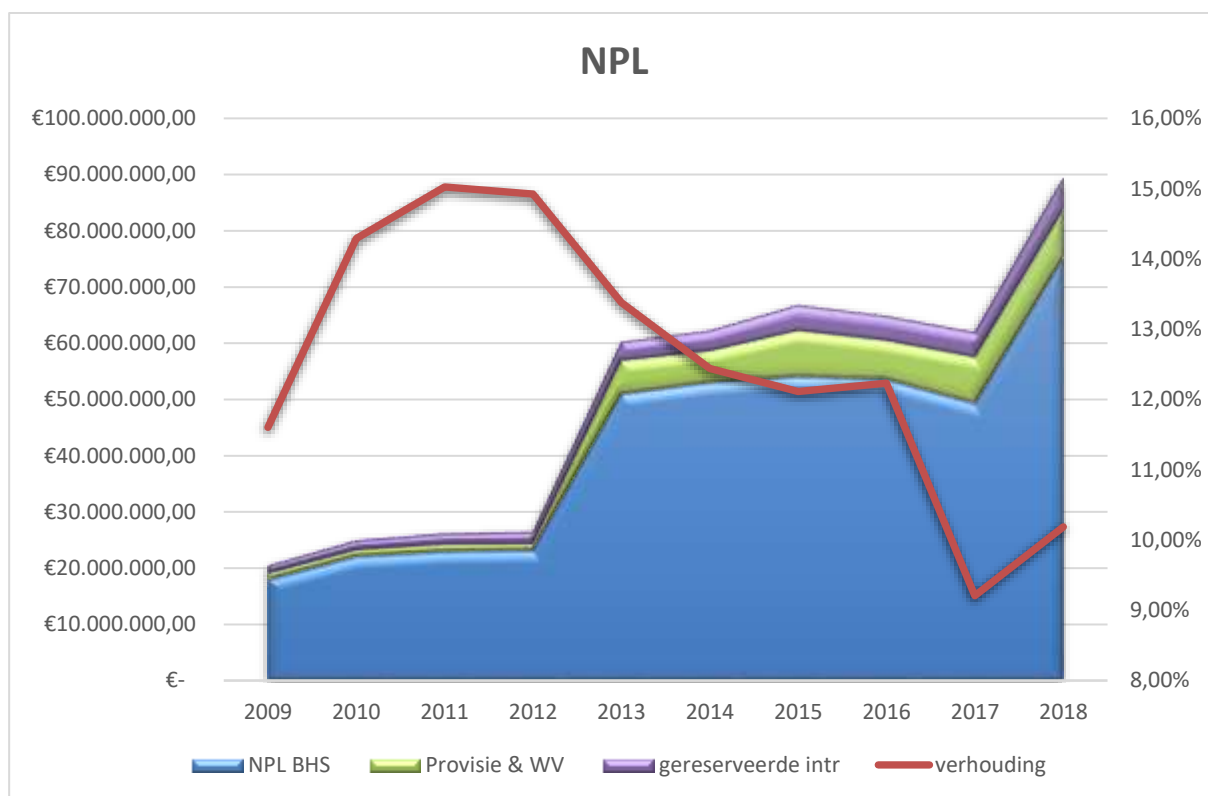
Boekjaar	Vervroegde terugbetalingen	Gemiddelde duration
2015	77.652.114,55 €	5,75
2016	83.822.990,40 €	5,23
2017	87.644.964,50 €	6,12
2018	125.686.896,18 €	5,89

De vervroegde terugbetalingen maken bijgevolg een wezenlijk bestanddeel uit van de funding van de instelling. In de onderstaande grafiek wordt een weergave gegeven van het verloop over de laatste tien boekjaren.



De prepayments blijven jaar per jaar stijgen. De verhouding ten opzichte van de globale omloop stijgt in 2018 opnieuw naar bijna 17 percent maar blijft onder het tienjaarlijks gemiddelde.

Het netto uitstaand bedrag van de non performing loans steeg in 2018 met 26 miljoen euro naar 75,3 miljoen euro. Het belang van de non performing loans ten opzichte van de totale omloop steeg licht en bedraagt 10,18 percent. Historisch gezien is dit een laag cijfer voor de instelling. Het verloop gedurende de laatste tien jaar wordt weergegeven in de onderstaande grafiek.



De stijging is het gevolg van de aankoop van de Franse kredietportefeuille. Het bruto uitstaand bedrag stijgt met 27,6 miljoen euro. De aangelegde provisies en waardeverminderingen stijgen met 0,4 miljoen euro. Dit is vooral het gevolg van het inboeken van provisies op nieuwe non performing loans uit de aangekochte kredietportefeuille. Om dit kredietrisico werd eveneens geput uit de kredietprovisies die werden aangelegd bij eerdere verwervingen van kredietportefeuilles. De kredietprovisies blijven op de balans en dekken de resterende kredietrisico's.

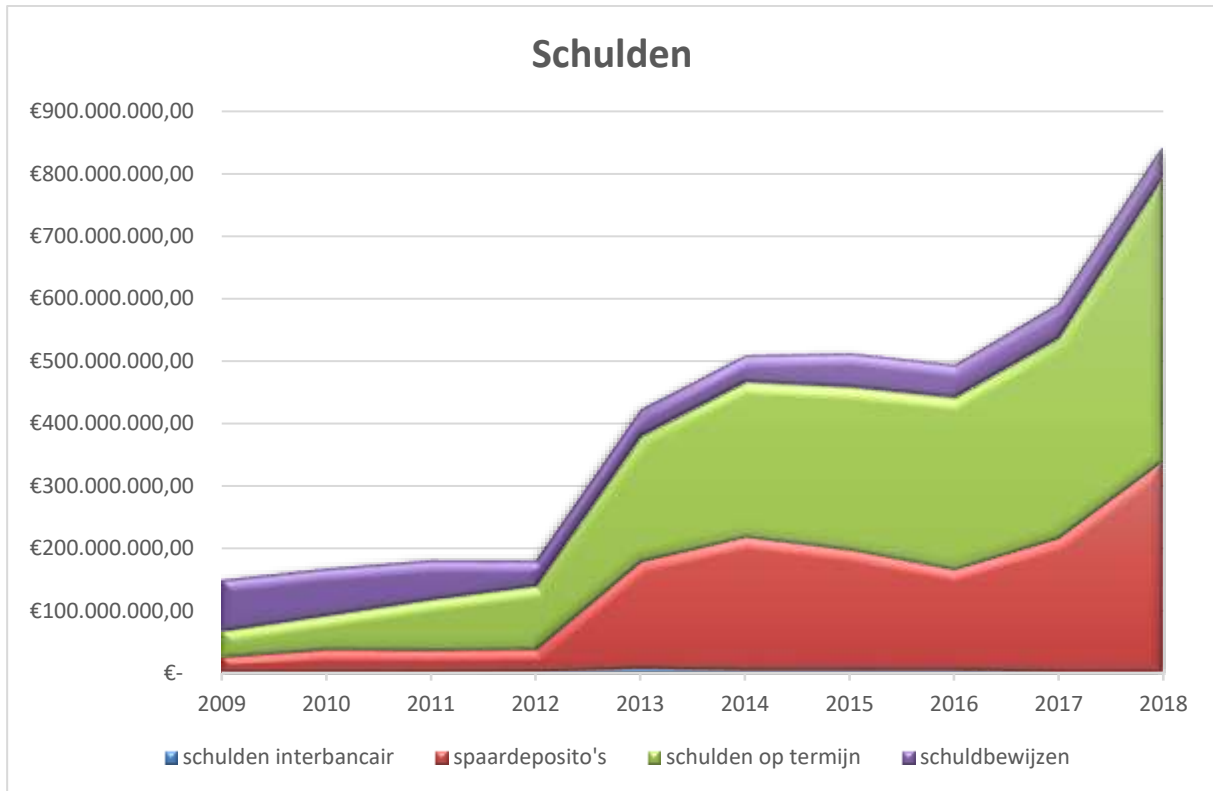
In 2018 werd 2.396.904,86 euro aan kredietverliezen geboekt waarvan 1.617.721,70 euro betrekking hadden op aangekochte dossiers. De loan loss ratio steeg in 2018 naar 0,32 percent tegenover 0,25 percent in 2017. De loan loss ratio van de eigen kredietdossiers bedroeg 0,11 percent.

De vorderingen op kredietinstellingen bestaan bij CKV uitsluitend uit direct opvraagbare tegoeden. 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.



Sedert 2008 zijn hogere liquiditeitsvereisten ingevoerd die probleemloos door CKV kunnen worden gerespecteerd. De grafiek geeft de toestand per eindejaar weer. Tijdens het boekjaar werden in deze rubriek evenwel grote bewegingen geregistreerd. Op 28 maart bereikte het cijfer zijn maximum op 303,2 miljoen euro om per 3 april op zijn dieptepunt te komen op 99,7 miljoen euro. De verklaring voor deze duik ligt in de betaling van de aankoopprijs van de Franse kredietportefeuille. Het minimale niveau dat de instelling moet aanhouden om te voldoen aan de prudentiële normen inzake liquiditeitsrisico werd nooit overschreden.

De schulden van de instelling over de laatste tien jaar worden weergegeven in de volgende grafiek.



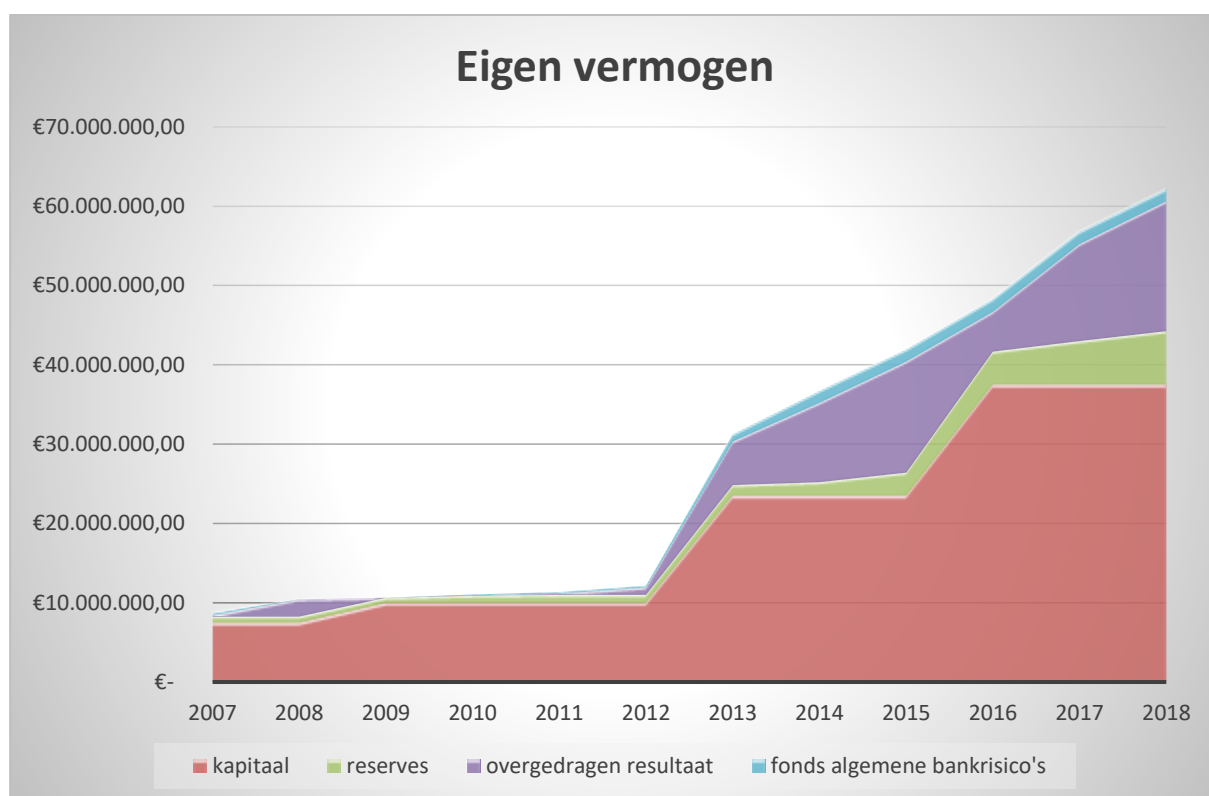
De spaarrekeningen kenden sinds het laatste kwartaal van 2017 een sterke groei. De schulden op termijn kennen in dezelfde periode een explosieve groei door de samenwerking met een fintech. De schuldbewijzen starten in 2018 aan hun geleidelijke afbouw. Vanaf november 2017 geeft de instelling immers geen schuldbewijzen meer uit.



## 2. Eigen vermogen

Een kredietinstelling kan pas groeien mits haar solvabiliteit op peil blijft. Dit kan uitsluitend door een continue en gestage groei van het eigen vermogen.

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 5,39 miljoen euro zodat het eigen vermogen einde 2018 62,17 miljoen euro bereikt.



Op tien jaar tijd verzesvoudigde hierdoor het eigen vermogen.

## 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.

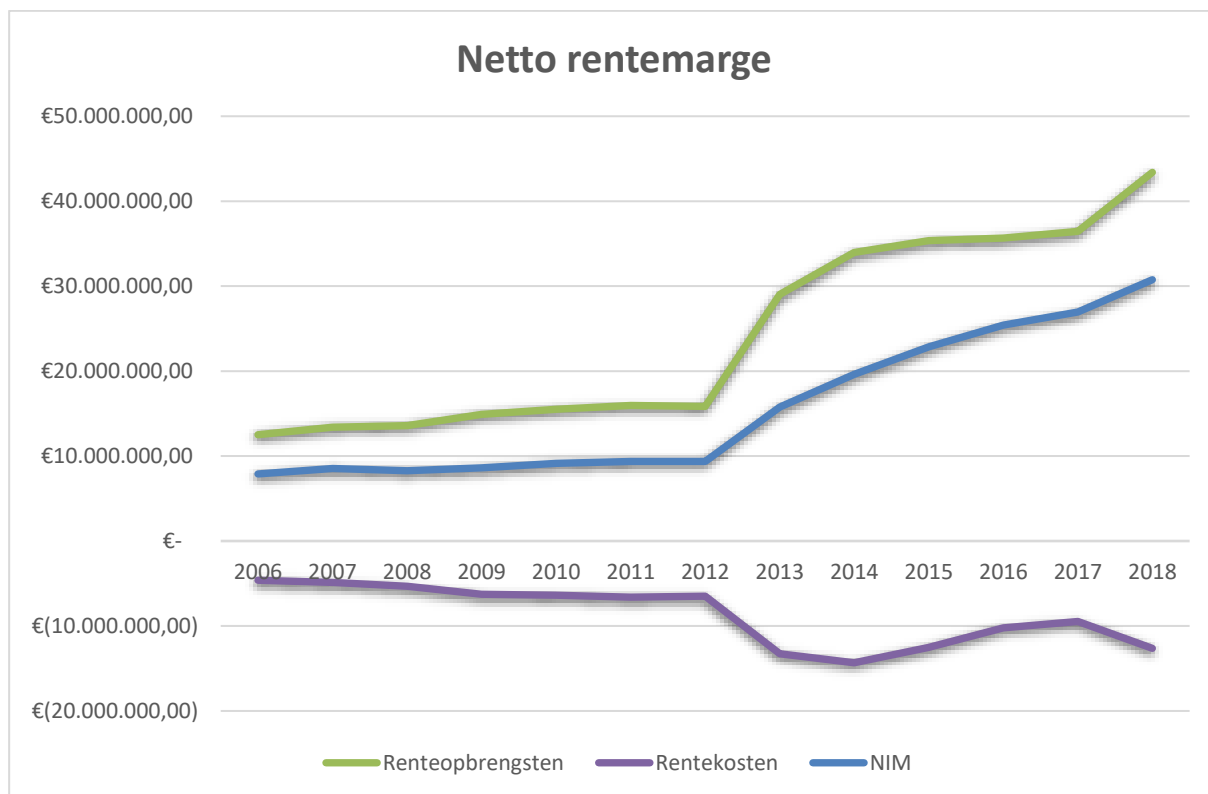
In 2018 stegen de renteopbrengsten fors. Dit is het rechtstreekse gevolg van de sterke groei van de vorderingen op cliënten. De renteopbrengsten op vorderingen op kredietinstellingen bleven negatief. De gemiddelde renteopbrengst daalde in 2018 met 1,07 procent. Het gemiddelde





rendement op de Franse kredietportefeuille bedraagt slechts de helft van de Belgische.

De rentekosten stegen door de toename van de schulden. De gemiddelde rentekost daalde in 2018 met 23 basispunten.



Het renteresultaat steeg hierdoor voor het elfde jaar op rij tot 30,76 miljoen euro. Dit betekent meer dan een verdrievoudiging in dezelfde periode.

De overige bedrijfsopbrengsten hebben voornamelijk betrekking op recuperatie van dubieuze vorderingen op cliënten. In 2018 bleven deze nagenoeg stabiel.

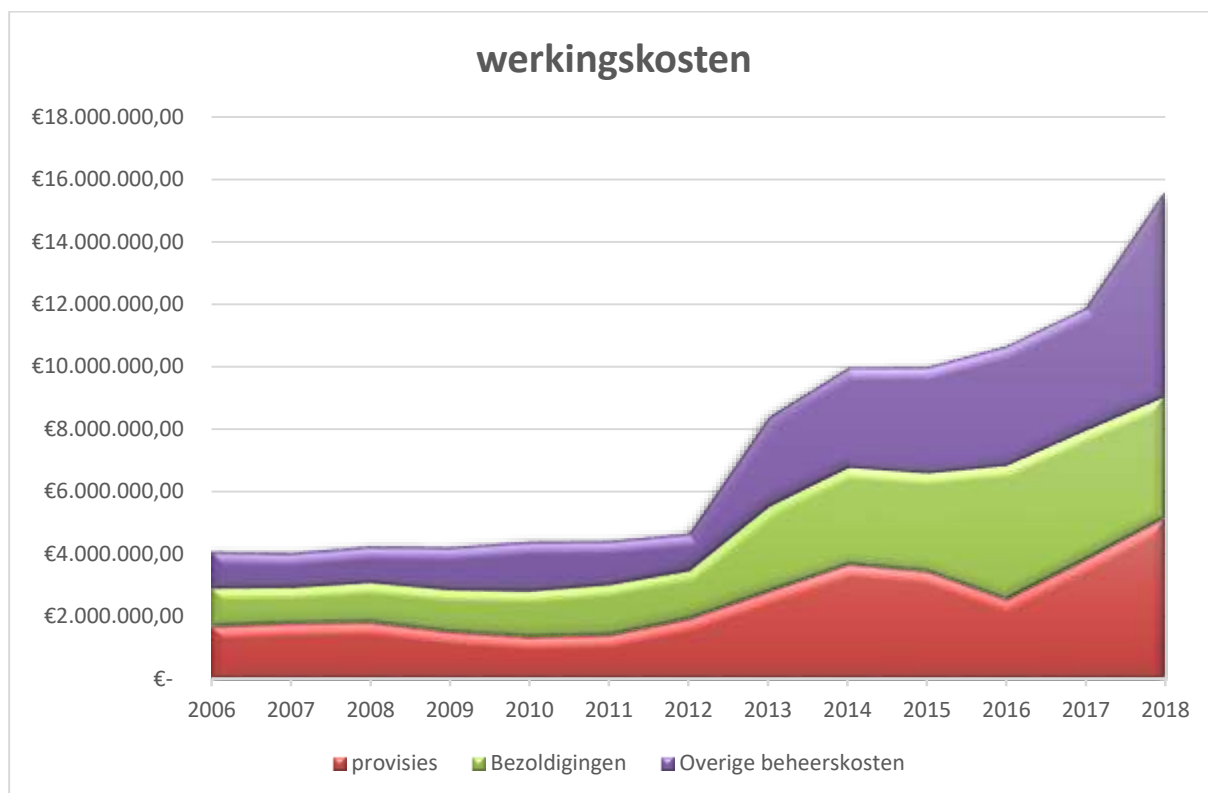
De uitzonderlijke opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op het toewijzen aan het resultaat van destijds bedongen disagio's bij het aankopen van kredietportefeuilles in functie van hun theoretische duration.

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

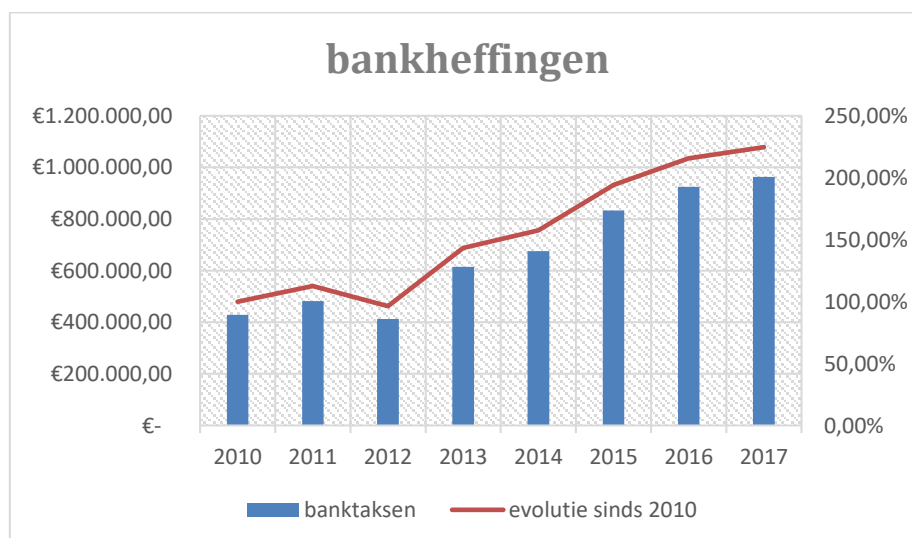
De sterke stijging van de werkingskosten in 2018 is het gevolg van een stijging van de betaalde commissielonen (provisies). De kredietproductie bleef nagenoeg stabiel maar bij de depositowerving werden grotere volumes opgehaald. De bezoldigingen bleven nagenoeg gelijk ten opzichte van het vorige boekjaar. De overige beheerskosten stegen fors ten gevolge van een



aantal factoren gekoppeld aan de groei van de instelling.



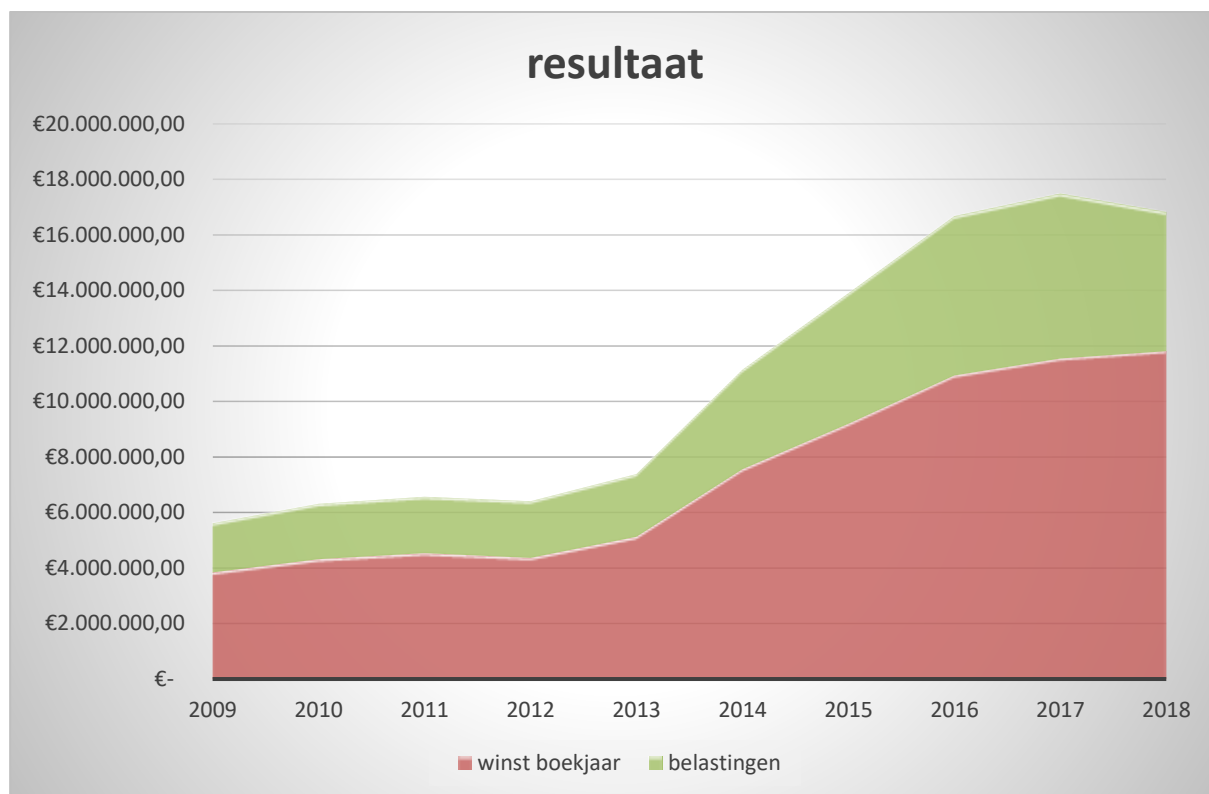
In de volgende grafiek wordt een overzicht gegeven van de evolutie van de heffingen sinds 2010. Deze bankheffingen zijn ten opzichte van 2010 meer dan verdubbeld en bedragen maar liefst 241,71 percent van het verschuldigde bedrag in 2010. De bankheffingen bedragen 5,80 percent van de bruto winst in 2018.





#### 4. Resultaat

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



In 2018 werd een winst na belastingen opgetekend van 11,8 miljoen euro. Dit betekent een stijging met 0,3 miljoen euro tegenover het vorige recordresultaat in 2017. Deze stijging is te danken aan de daling van de vennootschapsbelasting met 0,9 miljoen euro.

Ook in 2018 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 2018, zijnde 21.313.049,28 euro, naast de aanvulling van de wettelijke reserve, een dividend uit te keren van in totaal 4.436.997,10 euro. De raad stelt tenslotte voor om het resterende saldo ad 16.390.510,21 euro over te dragen naar volgend boekjaar.

De aandachtige lezer van onze jaarrekeningen zal merken dat het overgedragen resultaat van het boekjaar 2017 in de loop van 2018 daalde. Een bedrag ad 1.994.156,00 euro werd als



tussentijds dividend uitgekeerd door de Bijzondere Algemene Vergadering van 27 augustus 2018.

## 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.

De aftrekpost voor de immateriële vaste activa, die tot vorig boekjaar een positieve invloed had op het verloop van het eigen vermogen, zorgde voor een rem op de groei. In 2018 werden immers voor 7,49 miljoen euro nieuwe immateriële vaste activa geboekt die quasi volledig bestaan uit het betaalde agio op de Franse kredietportefeuille en de aan de acquisitie verbonden kosten.

Ten slotte stijgen de reserves van de instelling. De wettelijke reserve wordt jaarlijks verder aangevuld tot zij zoals wettelijk bepaald tien percent van het kapitaal bedraagt wat in 2018 het geval is. Daarnaast werd in 2017 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	31/12/2017	31/12/2018
Tier 1 kern eigen vermogen	€ 48.570.124,84	€ 51.168.410,24
Tier 1 aanvullend eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
Tier 2 eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>€ 48.570.124,84</b>	<b>€ 51.168.410,24</b>
Verhoging eigen vermogen na jaarvergadering	€ 12.814.045,42	€ 4.748.063,19
<b>Totaal eigen vermogen na winstverdeling</b>	<b>€ 61.384.170,26</b>	<b>€ 55.916.473,43</b>

De laatste twee lijnen werden toegevoegd om de impact van de resultaatsverdeling duidelijk te maken. Ten gevolge artikel 26 lid 2 van Verordening Nr. 575/2013 mogen de resultaten pas meegeteld worden nadat zij formeel getoetst zijn door de commissaris. 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 volledig uit Tier 1 kernkapitaal. In de volgende tabel wordt het



detail hiervan duidelijk.

010	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1): instrumenten en reserves</b>	<b>€ 57.423.046,64</b>
020	Kapitaalinstrumenten	€ 37.500.000,00
030	Agiorekeningen	€ 0,00
040	Ingehouden winsten	€ 12.875.588,99
050	Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	€ 0,00
060	Andere reserves	€ 5.496.458,03
070	Fondsen voor algemene bankrisico's	€ 1.550.999,62
080	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1): aanpassingen overeenkomst de regelgeving</b>	<b>-€ 6.254.636,40</b>
090	Immateriële activa	-€ 6.254.636,40
100	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1)</b>	<b>€ 51.168.410,24</b>
110	<b>Aanvullend-tier 1-kapitaal (AT1): instrumenten</b>	<b>€ 0,00</b>
120	Kapitaalinstrumenten	€ 0,00
130	<b>Tier 1-kapitaal (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>€ 51.168.410,24</b>
140	<b>Tier 2-kapitaal (T2): instrumenten en voorzieningen</b>	<b>€ 0,00</b>
150	Kapitaalinstrumenten	€ 0,00
160	<b>Totaal kapitaal (TC = T1 + T2)</b>	<b>€ 51.168.410,24</b>
170	<b>Totaal risicogewogen activa</b>	<b>€ 387.364.152,23</b>
180	<b>Kapitaalratio's en -buffers</b>	
190	Tier 1-kernkapitaal ratio	13,21%
200	Tier 1-kapitaal ratio	13,21%
210	Totaal kapitaal ratio	13,21%
220	Instellingsspecifieke buffervereiste (te voldoen in CET1)	1,875%
230	waarvan: vereiste inzake kapitaalconserveringsbuffer	1,875%
240	waarvan: vereiste inzake contracyclische buffer	0,00%
250	waarvan: vereiste inzake systeemrisicobuffer	0,00%
260	waarvan: vereiste inzake MSI-buffer of ASI-buffer	0,00%

Ten gevolge van het overschrijden van de knipperlicht drempelwaarde (zie supra) werd gebruik gemaakt van de bepalingen van artikel 26 van Verordening Nr. 575/2013 om het geauditeerde tussentijds resultaat van het eerste semester op te nemen het tier 1-kernkapitaal.

De kapitaalratio daalt ten opzichte van het vorige boekjaar met 2,78 procent.

Kapitaalratio's	31/12/2017	31/12/2018
Tier 1 kernkapitaal ratio	15,99%	13,21%
Tier 1 kapitaalratio	15,99%	13,21%
Kapitaalratio	15,99%	13,21%
SREP kapitaal target (inclusief capital conservation buffer)	13,25%	12,31%
Kapitaalratio na jaarvergadering	18,66%	14,44%



De toezichthouder heeft in 2017 in overleg met de instelling een SREP-kapitaaltarget bepaald op 12,93 percent (inclusief de fully loaded toeslag voor de kapitaalsconservatiebuffer). Deze kapitaaltarget wordt bijgevolg gerespecteerd.

In de onderstaande tabel worden de gegevens opgenomen inzake de contracyclische kapitaalbuffer.

	Algemene kredietblootstellingen		Blootstellingen in de handelsportefeuille		Securitisatieblootstelling		Eigenvermogensvereisten				Wegingen van eigenvermogensvereisten	Contracyclisch kapitaalbufferpercentage	
	Blootstellingswaarde voor standaardbenadering	Blootstellingswaarde voor interneringbenadering	Som van lange en korte posities van de handelsportefeuille	Waarde van blootstellingen in de handelsportefeuille voor interne modellen	Blootstellingswaarde voor standaardbenadering	Blootstellingswaarde voor interneringbenadering	waarvan: algemene kredietblootstellingen	waarvan: blootstellingen in de handelsportefeuille	waarvan: securitisatieblootstellingen	Totaal			
Uitplitsing per land (*)	010	020	030	040	050	060	070	080	090	100	110	120	
010 België	€ 695.306.745,97						€ 243.864.053,35				€ 243.864.053,35	72,59%	0,00%
011 Frankrijk	€ 286.869.574,87						€ 92.104.803,99				€ 92.104.803,99	27,41%	0,00%
020 Totaal	€ 982.276.320,84						€ 335.968.857,34				€ 335.968.857,34	100,00%	0,00%

In 2018 bedraagt deze kapitaalbuffer nog steeds 0percent.

010	Totaalbedrag van de risicoposten	€ 387.364.152,23
020	Instellingsspecifiek contracyclisch kapitaalbufferpercentage	0,00%
030	Instellingsspecifiek contracyclisch kapitaalbuffervereiste	€ 0,00

De groei wordt weerspiegeld 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	2017				2018			
	blootstellingen	gewogen	vereiste	SREP vereiste	blootstellingen	gewogen	Bazel III - vereiste	SREP vereiste
centrale overheden & banken	€ 46.937.975,63	€ -	€ -	€ -	€ 173.706.321,84	€ -	€ -	€ -
regionale of lokale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
publiekrechtelijke lichamen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
multilaterale ontwikkelingsbanken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
internationale organisaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen	€ 71.772.792,57	€ 14.326.296,47	€ 1.146.103,72	€ 1.898.234,28	€ 3.942.348,16	€ 1.070.077,51	€ 85.606,20	€ 138.361,02
ondernemingen	€ 4.991.234,00	€ 3.991.234,00	€ 319.298,72	€ 528.838,51	€ 2.186.156,84	€ 1.530.309,79	€ 122.424,78	€ 197.869,06
particulieren & kleine partijen	€ 60.589,14	€ 45.441,86	€ 3.635,35	€ 6.021,05	€ 55.138,05	€ 41.353,54	€ 3.308,28	€ 5.347,01
hypotheken gedekt door onroerend goed	€ 602.873.510,74	€ 176.996.377,89	€ 14.159.710,23	€ 23.452.020,07	€ 650.142.760,49	€ 242.748.348,29	€ 19.419.867,86	€ 31.387.361,43
wanbetaling	€ 63.898.253,71	€ 63.368.376,43	€ 5.069.470,11	€ 8.396.309,88	€ 88.319.186,92	€ 88.384.889,29	€ 7.070.791,14	€ 11.428.166,19
bijzonder hoog risico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
gedekte obligaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
securisatieposities	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen & ondernemingen voor korte termijn	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
icb's	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
aandelen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
overige posities	€ 2.498.206,47	€ 2.181.444,75	€ 174.515,58	€ 289.041,43	€ 8.953.008,52	€ 3.263.756,43	€ 261.100,51	€ 422.003,71
<b>Totaal</b>	<b>€ 793.032.562,26</b>	<b>€ 260.909.171,40</b>	<b>€ 20.872.733,71</b>	<b>€ 34.570.465,21</b>	<b>€ 927.304.920,82</b>	<b>€ 337.038.734,85</b>	<b>€ 26.963.098,79</b>	<b>€ 43.579.108,42</b>
handelsportefeuille	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
valuta-, ontwikkelings- en grondstoffenrisico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
operationeel risico	€ -	€ 42.787.411,68	€ 3.422.992,93	€ 5.669.332,05	€ -	€ 50.325.417,38	€ 4.026.033,39	€ 6.507.076,47
<b>Totaal</b>		<b>€ 303.696.583,08</b>	<b>€ 24.295.726,65</b>	<b>€ 40.239.797,26</b>		<b>€ 387.364.152,23</b>	<b>€ 30.989.132,18</b>	<b>€ 50.086.184,88</b>

De blootstellingen situeren zich voornamelijk op de balans en in een beperkt aantal rubrieken. De Bazel III kapitaalsvereiste (berekend als 8 percent van de gewogen blootstelling voor kredietrisico) wordt probleemloos behaald. De SREP-doelstelling wordt berekend aan de hand van de kapitaaltarget (12,93 percent). 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 beide categorieën heeft onder andere 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 percent van de gedwongen verkoopwaarde. Bij aankoop van kredietportefeuilles wordt dit vastgoedrisico grondig ingeschat via een due diligence en dit 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 via de basic indicator approach aan de hand van het gemiddelde operationele resultaat van de laatste drie boekjaren waarop een 15 percent 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 percent. De ratio van de instelling wordt weergegeven in de volgende tabel.

hefboomratio	31/12/2017		31/12/2018	
	gerapporteerd	na jaarvergadering	gerapporteerd	na jaarvergadering
Tier1 kapitaal	€ 48.570.124,84	€ 61.384.170,26	€ 51.168.410,24	€ 55.916.473,43
Blootstellingen	€ 680.247.116,50	€ 680.247.116,50	€ 946.652.289,35	€ 946.652.289,35
<b>Hefboomratio</b>	<b>7,14%</b>	<b>9,02%</b>	<b>5,41%</b>	<b>5,91%</b>

In de komende jaren zal een bindende hefboomratio worden bepaald. Deze kan eventueel hoger liggen dan de huidige 3 percent. De ratio kende een daling ten gevolge van de groei maar bedraagt nog bijna het dubbele van de verwachte waarde.

## 7. Activabezwaaring

De instelling heeft bij het afsluiten van het boekjaar geen bezwaarde activa.

	Boekwaarde van de bezwaarde activa	Reële waarde van de bezwaarde activa	Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
	010	040	060	090
<b>Activa van de rapporterende instelling</b>	€ 0,00		€ 933.662.632,19	
Onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 0,00		€ 176.247.141,81	
Eigenvermogensinstrumenten	€ 0,00		€ 0,00	
Schuldbewijzen	€ 0,00		€ 0,00	
Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 0,00		€ 740.958.475,27	
Andere activa	€ 0,00		€ 18.457.015,11	

De ontvangen onderpanden betreffen quasi volledig hypothecaire inschrijvingen.

	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (beschikbaar voor bezwaring)
		010
<b>130 Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand</b>	€ 0,00	€ 884.601.428,19
150 Eigenvermogensinstrumenten	€ 0,00	€ 0,00
160 Schuldbewijzen	€ 0,00	€ 0,00
220 Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 0,00	€ 884.601.428,19
230 Ander ontvangen onderpand	€ 0,00	€ 0,00
<b>240 Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van eigen gedekte obligaties of ABS</b>	€ 0,00	€ 0,00



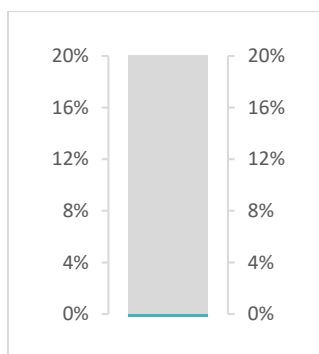
De overige tabellen inzake activabezwaarings bevatten geen waarden.

		Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS
		010	030
010	Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen	€ 0,00	€ 0,00

## 8. 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 31/12/2018.



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

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de inkomensgevoeligheid.





31/12/2018	vermogen	-12m	12m	24m	36m
300	188.287.916,91 €		33.211.989,10 €	31.541.614,46 €	33.673.836,62 €
200	188.759.120,17 €		32.394.019,17 €	31.280.436,08 €	32.701.917,52 €
100	189.230.323,46 €		31.576.049,25 €	31.019.257,71 €	31.729.998,43 €
0	189.701.526,76 €	30.758.079,33 €	30.758.079,33 €	30.758.079,33 €	30.758.079,33 €
100	190.172.730,06 €		29.940.109,41 €	30.496.900,95 €	29.786.160,23 €
200	190.643.933,35 €		29.122.139,49 €	30.235.722,58 €	28.814.241,14 €
300	191.115.136,61 €		28.304.169,56 €	29.974.544,20 €	27.842.322,04 €

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.

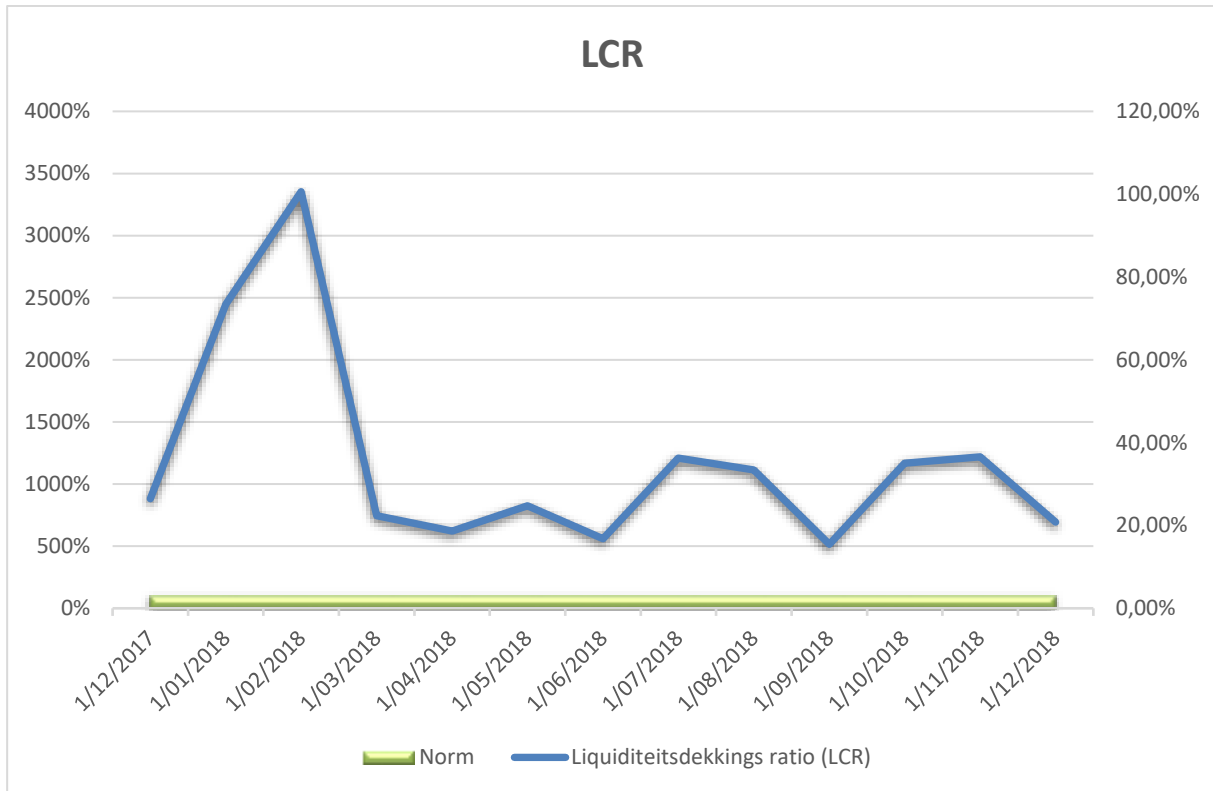
## 9. Liquiditeitsrisico

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 de onderstaande tabel wordt conform circulaire NBB\_2018\_06 het verloop van de liquiditeitsdekkingsratio (LCR) weergegeven.

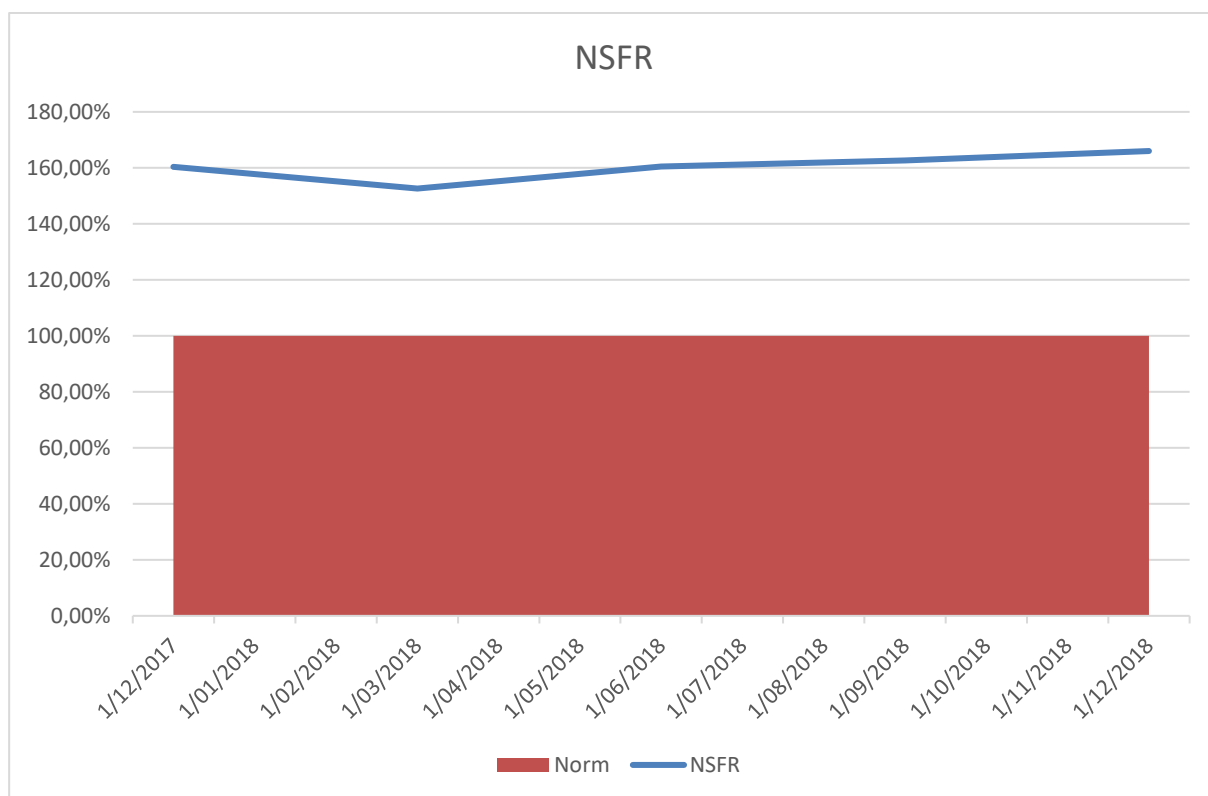
LCR	31/03/2018	30/06/2018	30/09/2018	31/12/2018
Liquiditeitsbuffer	€ 46.314.553,11	€ 103.654.313,76	€ 126.677.047,62	€ 173.380.898,66
Totaal nettokasuitstromen	€ 6.203.911,01	€ 18.514.915,99	€ 24.588.343,94	€ 24.986.239,05
Liquiditeitsdekkings ratio (LCR)	746,54%	559,84%	515,19%	693,91%

De volgende grafiek geeft nog een meer gedetailleerd verloop per maand weer van de LCR. De norm voor de ratio's bedraagt 100 percent.



In het eerste kwartaal steeg de LCR naar recordhoogtes omwille van de aangetrokken funding om de acquisitie van de Franse kredietportefeuille te financieren. De fluctuatie in de daaropvolgende kwartalen wordt veroorzaakt door de tegoeden die bij de centrale bank worden geplaatst.

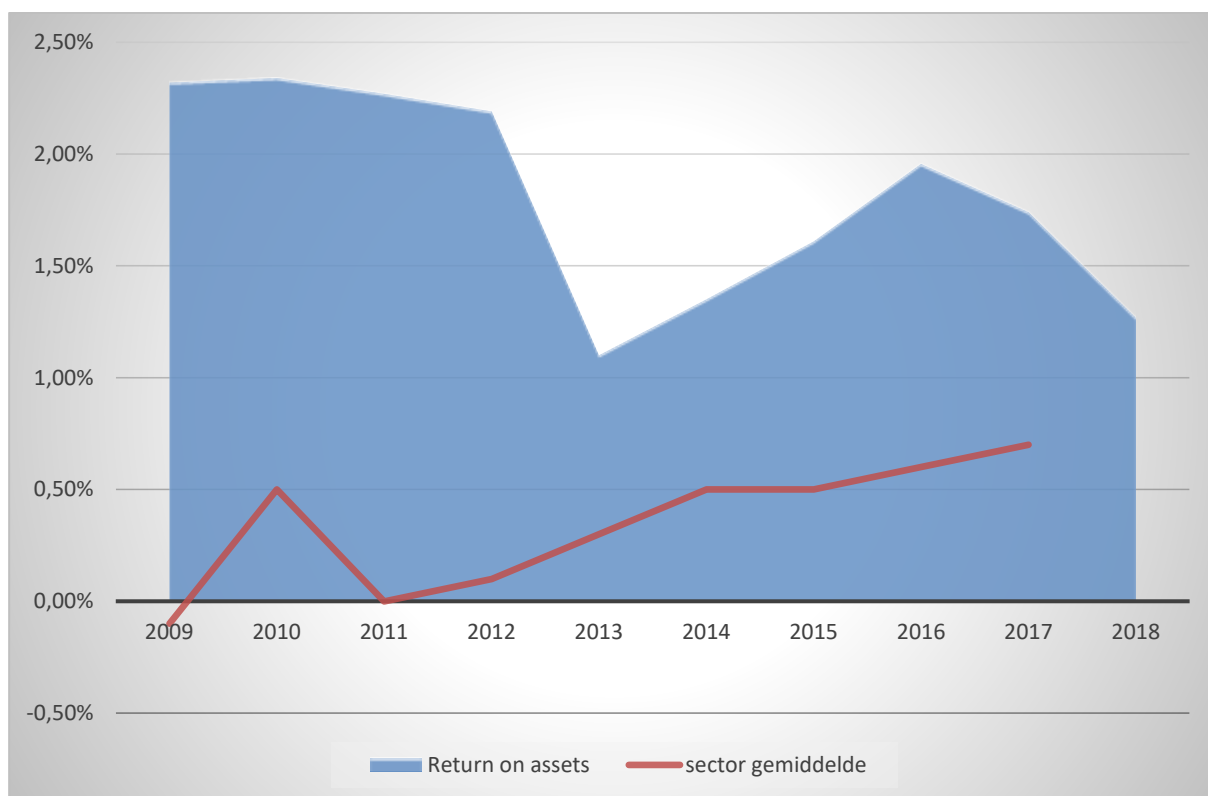
De onderstaande grafiek geeft verloop weer van de Net Stable Funding Ratio. De norm voor de ratio's bedraagt 100 percent.



In 2018 werd voor de eerste keer een ILAAP opgesteld. In dit nieuwe document wordt het liquiditeitsrisico tegen het licht gehouden en wordt rekening gehouden met een tijdshorizon van drie jaar in de toekomst.

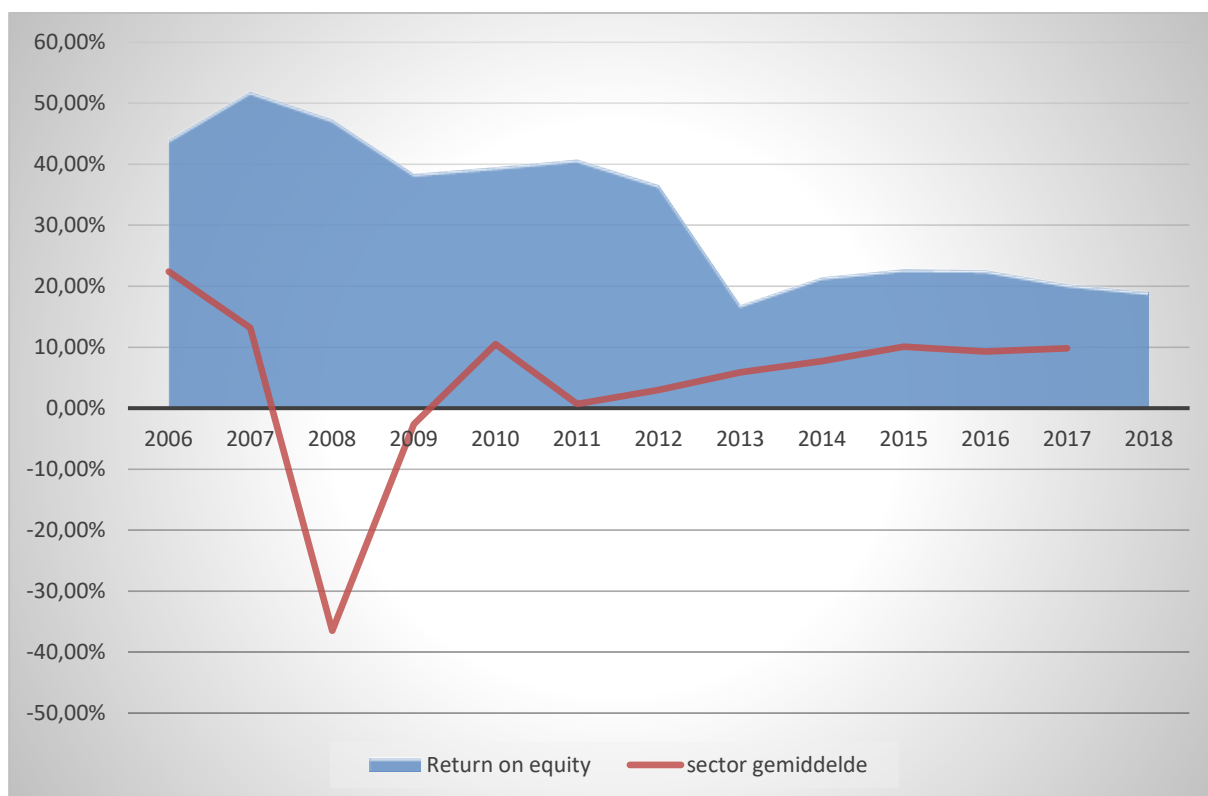
#### 10. Andere risico's en ratio's

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.



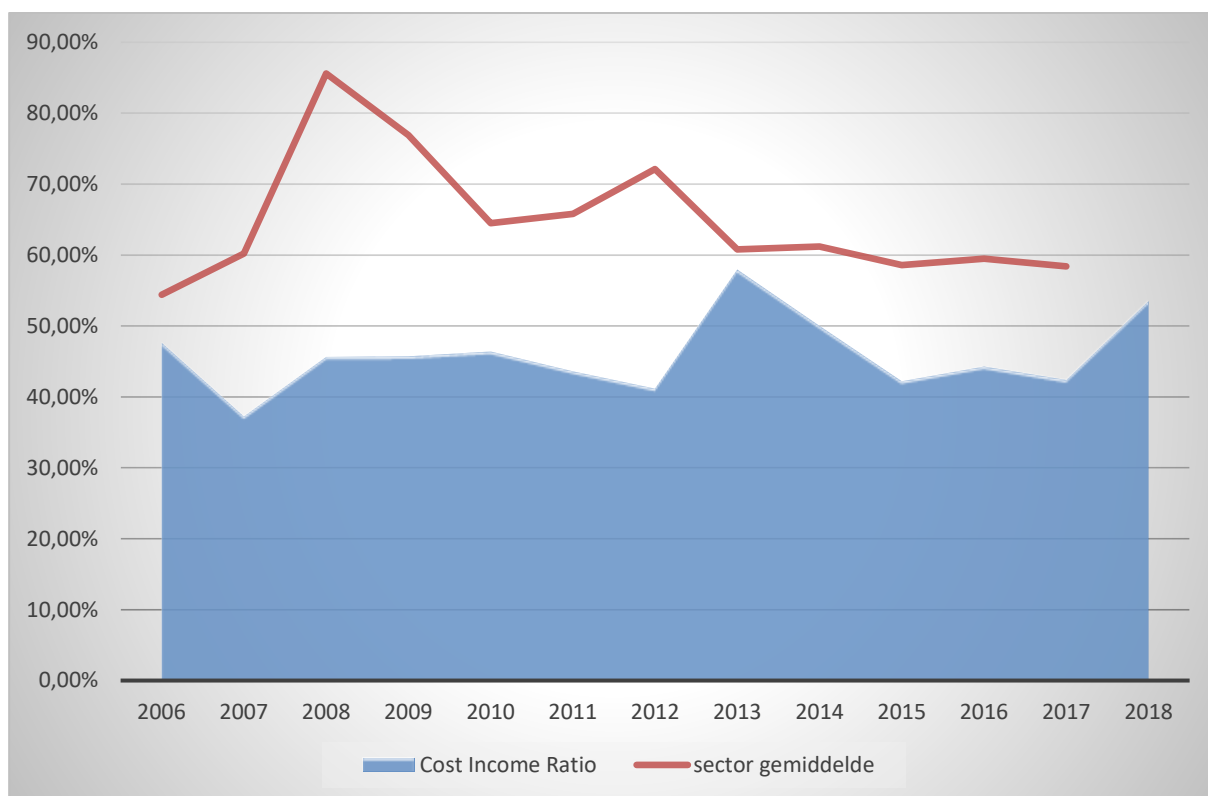
In een eerste bovenstaande grafiek wordt het verloop weergegeven van de Return on Assets (ROA). Waar deze voor 2013 steeds boven de twee percent lag, daalde deze door de relatief hoge kosten van de integratie van Goffin Bank naar 1,10 percent. In 2018 was de investering nog net iets forser en wordt een ROA behaald van 1,27 percent. Dit betekent dat de instelling sindsdien nog robuuster werd. De sector behaalt in België een gemiddelde ROA van 0,7 percent in het derde kwartaal van 2017 (meest recente beschikbare cijfers – Febelfin Facts & Figures 2016-2017 pagina 45).

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



Net als in 2013 bij de integratie van Goffin Bank kent de ROE een terugval beneden de 20 percent. In 2018 kennen we een ROE van 19,01 percent. Het sectorgemiddelde bedroeg volgens de laatst beschikbare cijfers net geen 10 percent in het derde kwartaal van 2017 (Febelfin Facts & Figures 2016-2017 pagina 45).

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



Ook in deze ratio zien we een parallel met 2013. De kosten die gepaard gaan met een substantiële acquisitie geven een opstoot aan deze ratio. In 2018 bedraagt deze 53,5 percent. Ondanks deze stijging blijft de ratio beneden het sector gemiddelde dat in het derde kwartaal van 2017 58,4 percent bedroeg (meest recente beschikbare cijfers – Febelfin Facts & Figures 2016-2017 pagina 47).

## **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 met vijf de meerderheid van de leden. 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
		Compliance
De H. Patrick Boelaert	Commercieel directeur	Frontoffice
De H. Luc Boret	CFO – HRO	Fondsenwerving
		Boekhouding
		HRM
		ICT
		Risicobeheer
		Interne audit
De H. Hans Schrauwen	CRO	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 2018 werd één vergadering 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 vergaderingen wordt 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 vergoeding 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 percent van de vaste vergoeding binnen de groep – in 2018 werd globaal 28,2 percent 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 cashpremie, een targetplan in de groepsverzekering en/of een optieplan voor het uitgestelde gedeelte.

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 (20 mannen – 23 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
		NV Cefima	Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Bestuurder	Neen
		NV Datex	Bestuurder	Neen
L'Enfant Omer	Bestuurder	Centraal Kerkbestuur Tremelo	Secretaris	Neen
		Kerkfabriek Sint-Anna Baal	Penningmeester	Neen
Meulemans Dirk	Bestuurder	NV Datex	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
		NV Cefima	Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Bestuurder	Neen
		NV Datex	Bestuurder	Neen
Callens Charlotte	Bestuurder	Betafence Italia	Bestuurder	Neen
		Betafence SP ZOO	Bestuurder	Neen



Boelaert Patrick	Gedelegeerd Bestuurder	NV Cefima	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
Boret Luc	Gedelegeerd Bestuurder	NV Datex	Uitvoerend Bestuurder	Neen
Deruytter Rudi	Gedelegeerd Bestuurder	NV Cefima	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		NV Datex	Uitvoerend Bestuurder	Neen
		VZW Identifin	Bestuurder	Neen

#### 4. Benoemingen

Het mandaat van twee niet-uitvoerende en vier uitvoerende bestuurders komt op zijn vervalddag. De raad stelt voor om alle mandaten te verlengen voor een termijn van zes jaar tot na afloop van de jaarvergadering die gehouden wordt in 2025 met uitzondering van het mandaat van de heer Omer L'Enfant dat verlengd wordt met een termijn van twee jaar tot na afloop van de jaarvergadering die gehouden wordt in 2021.

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

Bij de volgende jaarvergadering komt één mandaat op zijn einde. Dit mandaat zal worden verlengd.

#### 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 blijft uitgaan naar de hoofdaandeelhouder die een blijvende inspanning heeft gedaan voor de verdere uitbouw van het eigen vermogen zodat de instelling verder kan blijven groeien.

Tenslotte verzoekt de Raad om kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor het boekjaar 2018.

Waregem, 29 april 2019.

De Raad van Bestuur.



## ACTIVA

(In Euro)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	<b>157.710,52</b>	<b>111.065,29</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>176.222.405,41</b>	<b>118.519.583,27</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	176.222.405,41	78.519.583,27
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	0,00	40.000.000,00
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	<b>739.801.475,27</b>	<b>536.044.011,46</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>6.254.636,40</b>	<b>407.353,39</b>
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	<b>2.938.072,00</b>	<b>2.062.618,17</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI. Overige activa</b>	<b>448.117,30</b>	<b>176.975,63</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	<b>6.495.717,67</b>	<b>6.136.995,48</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>932.318.134,57</b>	<b>663.458.602,69</b>



## PASSIVA

(In Euro)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>149.707,19</b>	<b>137.691,19</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	149.707,19	137.691,19
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>797.541.618,17</b>	<b>536.557.645,12</b>
A. Spaargelden / spaardeposito's	338.958.711,14	216.220.922,30
B. Andere schulden	458.582.907,03	320.336.722,82
1. Onmiddellijk opvraagbaar	0,00	0,00
2. Op termijn of met opzegging	458.582.907,03	320.336.722,82
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>49.654.188,15</b>	<b>54.995.509,55</b>
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	49.654.188,15	54.995.509,55
B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
<b>IV. Overige schulden</b>	<b>8.048.588,73</b>	<b>3.096.963,27</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>14.532.718,27</b>	<b>11.675.352,47</b>
<b>VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>220.204,23</b>	<b>211.045,58</b>
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	8.479,71	13.596,19
2. Belastingen	0,00	0,00
3. Overige risico's en kosten	211.724,52	197.449,39
<b>B. Uitgestelde belastingen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>	<b>1.550.999,62</b>	<b>1.550.999,62</b>
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
EIGEN VERMOGEN	60.620.110,21	55.233.395,89
<b>IX. Kapitaal</b>	<b>37.500.000,00</b>	<b>37.500.000,00</b>
A. Geplaatst kapitaal	37.500.000,00	37.500.000,00
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>6.729.600,00</b>	<b>5.496.458,03</b>
A. Wettelijke reserve	3.750.000,00	3.264.458,03
B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
2. Andere	0,00	0,00
C. Belastingvrije reserves	2.979.600,00	2.232.000,00
D. Beschikbare reserves	0,00	0,00
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>	<b>16.390.510,21</b>	<b>12.236.937,86</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>932.318.134,57</b>	<b>663.458.602,69</b>



**CKV**  
**OPBRENGSTEN**  
(In Euro)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>43.397.221,22</b>	<b>36.456.729,91</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>1.029.501,60</b>	<b>659.155,00</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>3.376.141,20</b>	<b>3.314.669,79</b>
<b>XVI. Ontrekking aan voorzorgfondsen</b>	<b>0,00</b>	<b>31.578,79</b>
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>214.917,40</b>	<b>434.218,88</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	214.917,40	434.218,88
<b>TOTAAL OPBRENGSTEN</b>	<b>48.017.781,42</b>	<b>40.896.352,37</b>



## KOSTEN

(In Euro)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>12.639.141,89</b>	<b>9.484.819,41</b>
<b>V. Betaalde provisies</b>	<b>5.141.620,20</b>	<b>3.814.129,15</b>
<b>VII. Algemene beheerskosten</b>	<b>10.463.723,76</b>	<b>8.076.421,47</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	3.913.007,64	4.158.627,31
B. Overige beheerskosten	6.550.716,12	3.917.794,16
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>1.718.201,62</b>	<b>1.661.074,40</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>1.157.923,46</b>	<b>309.710,98</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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>66.473,12</b>	<b>56.325,81</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	66.473,12	56.325,81
<b>XX. Belastingen</b>	<b>5.012.829,95</b>	<b>5.951.719,87</b>
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	<b>11.817.867,42</b>	<b>11.542.151,28</b>
<b>XXII. Toevoeging aan belastingvrije reserves</b>	<b>747.600,00</b>	<b>744.000,00</b>
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>	<b>11.070.267,42</b>	<b>10.798.151,28</b>
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>48.017.781,42</b>	<b>40.896.352,37</b>



## POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

(In Euro)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>I. Eventuele passiva</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>192.882.115,02</b>	<b>119.709.816,33</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	192.882.115,02	119.709.816,33
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>49.584.400,00</b>	<b>54.929.000,00</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0,00	0,00
B. Open bewaring en gelijkgestelde	49.584.400,00	54.929.000,00
<b>IV. Te storten op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





## RESULTAATVERWERKING

(In Euro)

	31/12/2018	31/12/2017
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>21.313.049,28</b>	<b>15.805.279,42</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	11.070.267,42	10.798.151,28
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	10.242.781,86	5.007.128,14
<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>485.541,97</b>	<b>577.107,56</b>
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	<b>16.390.510,21</b>	<b>12.236.937,86</b>
1. Over te dragen winst	16.390.510,21	12.236.937,86
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>4.436.997,10</b>	<b>2.991.234,00</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	4.436.997,10	2.991.234,00
2. Bestuurders of zaakvoerders	0,00	0,00
3. Andere rechthebbenden	0,00	0,00