

# **JAARVERSLAG 2019**



**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. François De Witte  
De h. Omer L'Enfant  
Prof. Dr. Nancy Huyghebaert  
Mevr. Veronique Santens

Voorzitter  
Gedelegeerd Bestuurder  
Gedelegeerd Bestuurder  
Gedelegeerd Bestuurder  
Gedelegeerd Bestuurder  
Bestuurder  
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 BV, Lidmaatschapnummer b00009-1986, Woluwedal 18, 1932 St-Stevens-Woluwe, erkend revisor 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)

# **VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 25 MEI 2020**

Mevrouwen,  
Mijne heren,

De Raad heeft de eer en het genoegen verslag uit te brengen over de activiteit van de instelling tijdens het boekjaar 2019 en U tevens de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019 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. In de meeste grafieken wordt een beeld geschetst van de evolutie over de laatste tien boekjaren. 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**

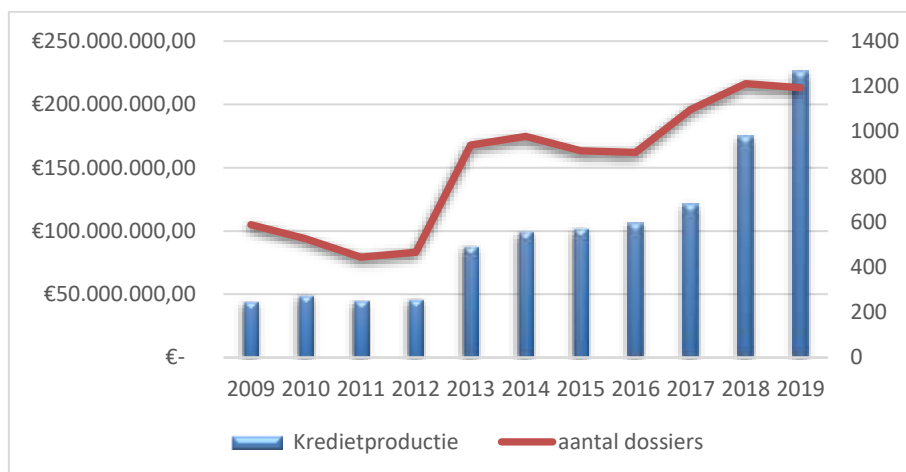
In het vorige jaarverslag maakten we melding van het opstarten van activiteiten in een bijkomende markt voor de kredietproductie. Vanaf april 2018 worden hypothecair gewaarborgde kredieten verkocht in Frankrijk. Dit zorgde reeds in 2018 voor een mooie stijging in de kredietproductie.

Deze stijging zette zich in 2019 verder door. In 2019 bedroeg de totale kredietproductie iets meer dan 226,4 miljoen euro in de vorm van 1.194 kredietcontracten. Het gemiddelde kredietbedrag stijgt hierdoor fors ten opzichte van het voorgaande jaar. Vooral in Frankrijk is het gemiddeld kredietbedrag een stuk hoger.

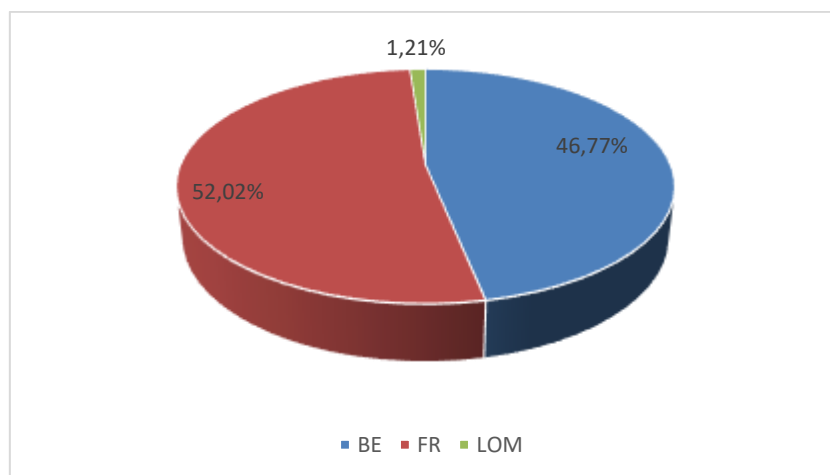
De stijging ten opzichte van 2018 bedraagt 51,2 miljoen euro, wat overeenstemt met 29,22 percent. In twee jaar tijd stijgt de kredietproductie met meer dan 105 miljoen euro.

In de vorige jaarverslagen konden we melden dat de kredietproductie in een periode van tien jaar verveelvoudigd was. In 2017 was dit maal drie, in 2018 maal vier en nu kunnen we fier melden dat dit reeds is opgelopen tot een vervijfvoudiging!

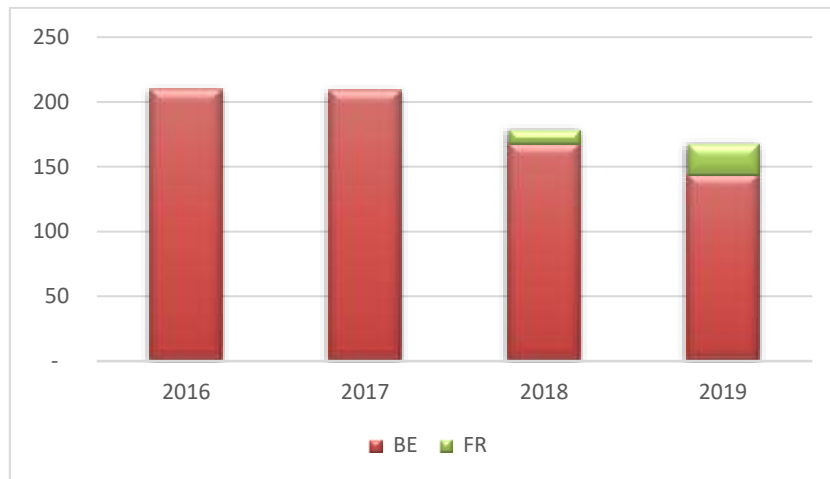
In 2019 werden geen grote kredietdossiers gerealiseerd (verleend bedrag is groter dan tien percent van het eigen vermogen).



De nieuwe markt staat in voor net iets meer dan 52 percent van de kredietproductie. Naast de hypothecair gewaarborgde productie in België en Frankrijk, werd een klein volume Lombardkredieten verkocht.

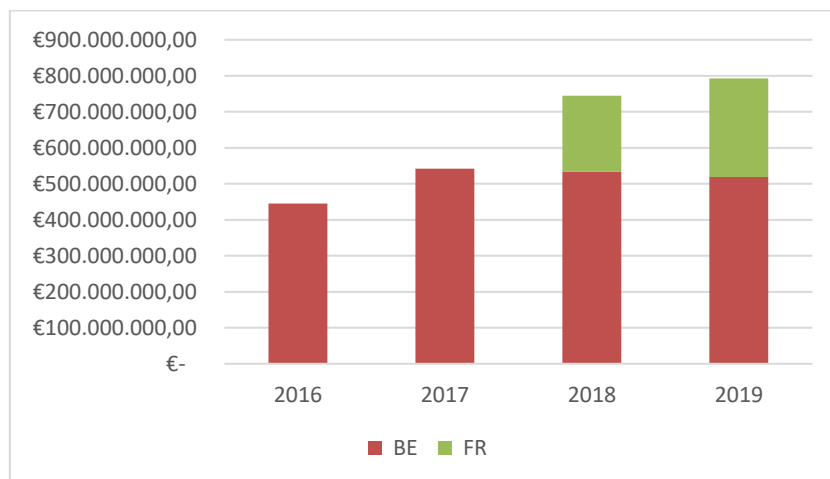


Onze kredieten worden aan de man gebracht via kredietmakelaars. Sinds 2017 is er een afzonderlijke erkenning vereist voor de bemiddelaars in hypothecair krediet. Dit heeft duidelijk een impact op het aantal bemiddelaars. Voor vele kleine tussenpersonen zijn de kosten verbonden aan de erkenning te hoog en zijn ze niet langer actief als kredietbemiddelaar. In de volgende grafiek komt de dalende trend duidelijk tot uiting. Ook in Frankrijk wordt met kredietmakelaars gewerkt. Hier stijgt het aantal nog duidelijk.

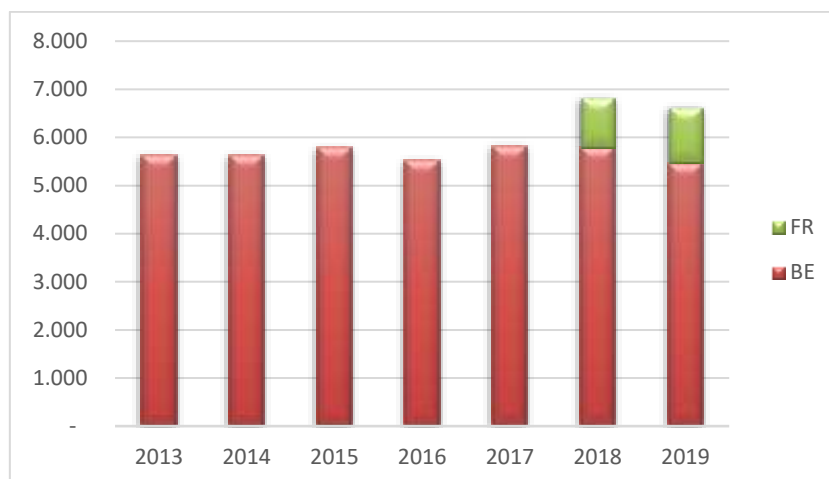


In 2019 werden geen kredietportefeuilles aangekocht.

Ten gevolge van de stijgende kredietproductie evolueert de omloop van de kredieten onder beheer eveneens in stijgende lijn. De volgende grafiek geeft dit weer waarbij het stijgende belang van de Franse kredietomloop duidelijk wordt.



Niettemin de duidelijke stijging van de omloop, daalt het aantal dossiers onder beheer.

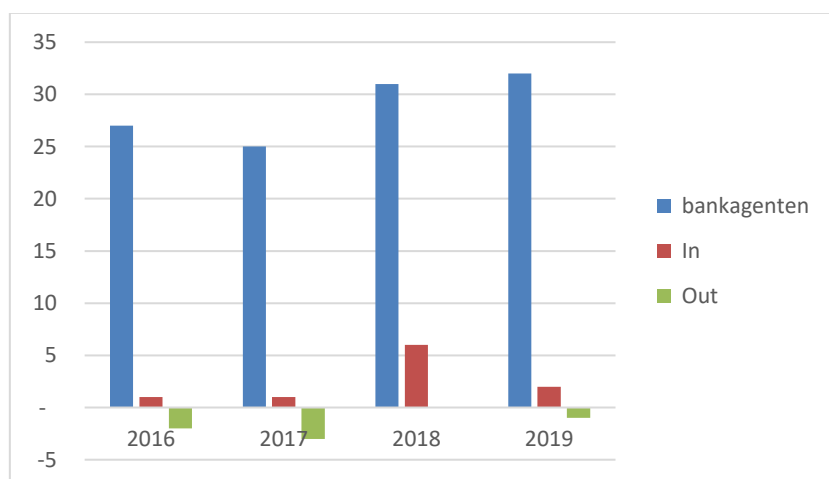


## 2. Termijndeposito's & Schuldbewijzen

In 2019 werden voor 78,3 miljoen euro langlopende termijnrekeningen verkocht terwijl globaal 90,0 miljoen euro aan termijndeposito's op vervaldag kwam.

De lage intrestvoeten zorgen voor een tanende interesse van de spaarders om hun spaarcenten op langere termijn vast te zetten.

In Vlaanderen worden onze deposito's verdeeld via een netwerk van bankagenten. In de afgelopen jaren werd gewerkt aan een verdere professionalisering van de samenwerking met deze agenten. De samenwerking met een aantal kleinere bankagenten werd stopgezet. Tegelijkertijd werd ook werk gemaakt van het aantrekken van nieuwe bankagenten. In de onderstaande grafiek wordt een beeld geschetst van het aantal bankagenten.



Via buitenlandse fintechplatformen werd in 2019 een verwaarloosbaar bedrag opgehaald. In 2019 werd de samenwerking met Savedo GmbH beëindigd. Hierdoor was de instelling vanaf het laatste kwartaal enkel nog aanwezig met een aanbod op het Franse en Spaanse platform van Raisin.

In 2019 kende de instelling bijgevolg een afbouw van de termijnschulden zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	2018	2019	Daling
Termijnrekeningen	€ 453.973.969,80	€ 449.569.099,31	0,98 percent
Schuldbewijzen	€ 49.654.188,15	€ 37.625.810,85	24,23 percent
<b>Totaal</b>	<b>€ 508.237.095,18</b>	<b>€ 487.194.910,16</b>	<b>4,15 percent</b>

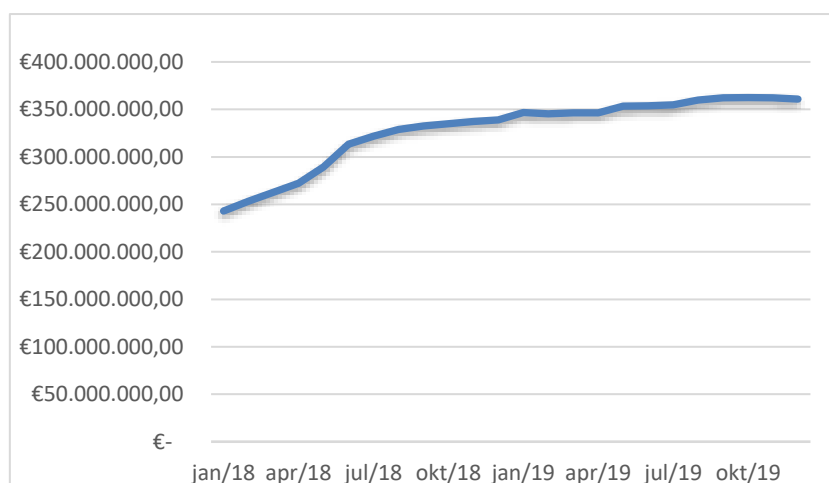
### 3. Zichtdeposito's (spaarrekeningen)

De spaarrekening is in deze barre tijden van lage rente een toevluchtshaven voor de traditionele spaarder.

De vergoeding op de spaarrekening bleef gedurende het ganse jaar gelijk en positioneerde zich daarmee in de middenmoot van het aanbod aan klassieke spaarrekeningen.

Veel cliënten verkozen om de bedragen die vrijkwamen op hun termijndeposito's op hun spaarrekening te parkeren in afwachting van een stijging van de rentevoeten. Daarnaast kende de instelling nog een aangroei daar de meeste banken het minimum tarief hanteren.

De omloop van de spaarrekeningen steeg in 2019 met 6,41 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 rapporteringstools. Het betreft onder meer kredietrisico, renterisico, concentratierisico, operationele risico en liquiditeitsrisico. De instelling is niet onderhevig aan andere voor de sector specifieke risico's, zoals marktrisico en wisselkoersrisico's door de gevoerde activiteiten. Onder de volgende hoofdstukken worden enkele cijfers opgenomen over de verschillende rapporteringen die de instelling aan de toezichthouder stuurt.

Operationeel worden de risico's continu gescreend door de Risk Manager. Deze staat in direct en permanent overleg met de CEO, CFO en CRO. Minstens éénmaal per kwartaal komt een ALM-comité samen waarbij minstens de leden van het directiecomité, de Risk Manager, de Compliance Officer en het diensthoofd debiteurenbeheer worden uitgenodigd. In dit comité wordt verslag uitgebracht door de Risk Manager over het verloop van de verschillende ratio's, de eventuele overschrijdingen van gestelde limieten. Hier worden alle voorstellen inzake risicobeheer uitgebreid behandeld. De verslagen van dit comité worden voorgelegd aan het directiecomité ter validatie en formele goedkeuring.

Daarnaast brengt de Risk Manager 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 Risk Manager 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) vereisten. Deze toetsing bracht geen belangrijke afwijkingen aan het licht.

In de loop van 2019 voerde de inspectiedienst van de NBB een periodieke controle uit. Tot op heden ontvingen we nog op geen enkele wijze een formele feedback van de eventuele vaststellingen. De impact op de verschillende ratio's of limieten is dan ook onmogelijk te becijferen.

Sinds 2015 wordt door de instelling een herstelplan 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 het 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.

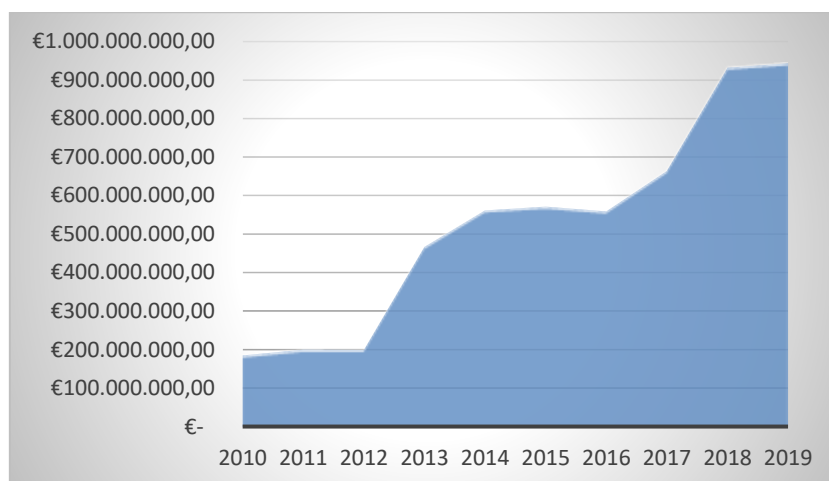
De Risk Manager rapporteert per kwartaal aan de hand van een monitoringkader over de mogelijke stressparameters. Hierbij werden in 2019 voor enkele parameters een overschrijding van een drempelwaarde genoteerd. Ten gevolge van het aankopen van een Franse kredietportefeuille en het uitkeren van een tussentijds dividend werd de knipperlicht drempelwaarde inzake de kapitaalsratio overschreden vanaf het eerste kwartaal van 2018. De kapitaalsratio herstelde zich effectief boven de vermelde drempelwaarde vanaf het tweede kwartaal van 2019. De toezichthouder werd conform het herstelplan op de hoogte gebracht van de overschrijding. Een tweede blijvende overschrijding heeft betrekking op de activabezwaaring. 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 voornaamste betrekking heeft op de MREL. De MREL werd opgenomen als indicatieve parameter om de instelling voor te bereiden op de implementatie van deze ratio voor kleinere kredietinstellingen. In december 2019 werd een formele MREL vastgelegd die de instelling moet behalen tegen 2023. De gerealiseerde MREL steeg in 2019 doorheen alle kwartalen en de vastgelegde waarde zal binnen de bepaalde strategie probleemloos behaald kunnen worden. Het directiecomité volgt dit van nabij. De twee laatste overschrijdingen geven in 2019 bijgevolg geen aanleiding tot het nemen van concrete maatregelen.

## C. FINANCIËLE RAPPORTERING

### 1. Balans

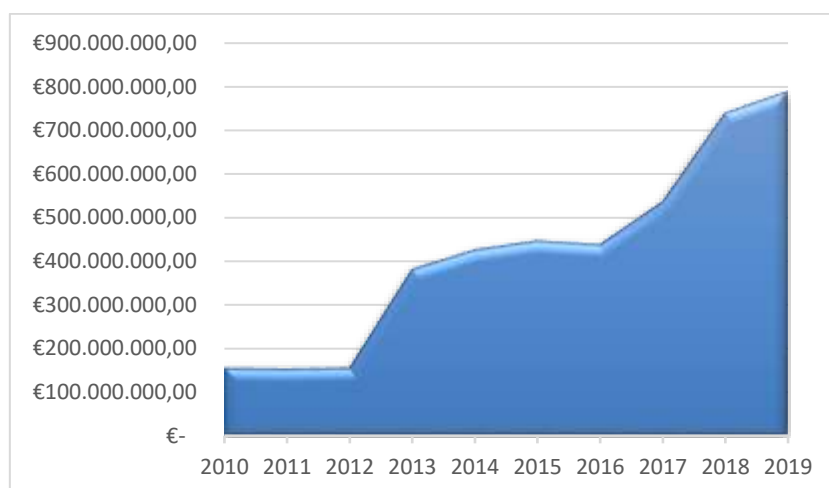
De jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de geldende wetgeving voor een kredietinstelling.

Het balanstotaal sloot eind 2019 af op 943,4 miljoen euro. Dit betekent een kleine stijging met 11,1 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar. Na de forse stijging in 2018 kan dus gesteld worden dat het cijfer zich stabiliseert in jaren waar geen belangrijke kredietportefeuille wordt aangekocht. 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 kredietportefeuilles 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 aanzienlijke groei vertoont.

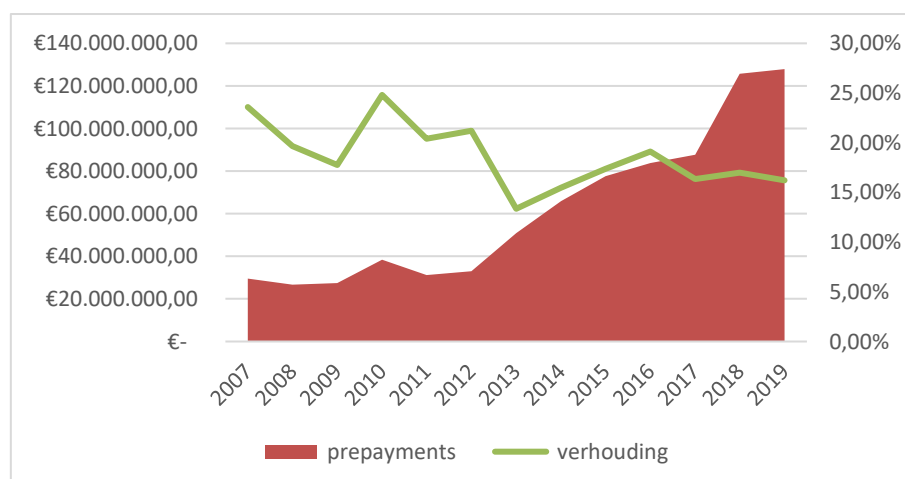
Deze stelling wordt ook onderbouwd in de volgende grafiek inzake de kredietomloop. Vanaf 2013 werden met uitzondering van het jaar 2016 en 2019 diverse kredietportefeuilles aangekocht en steeg de omloop aanzienlijk. Het jaar 2019 doorbreekt deze vroegere praktijk, wegens gebrek aan mooie opportuniteiten. De omloop van de rubriek vorderingen op cliënten steeg in 2019 met 49,5 miljoen euro ondanks het uitblijven van een aankoop van een kredietportefeuille.



De stijging van de omloop is beperkt ten gevolge van de vervroegde terugbetalingen. In 2019 werden in totaal voor 127,9 miljoen euro kredieten vervroegd terugbetaald. Dit zorgt voor een lage gemiddelde duration van de kredieten 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
2019	127.901.436,87 €	6,17

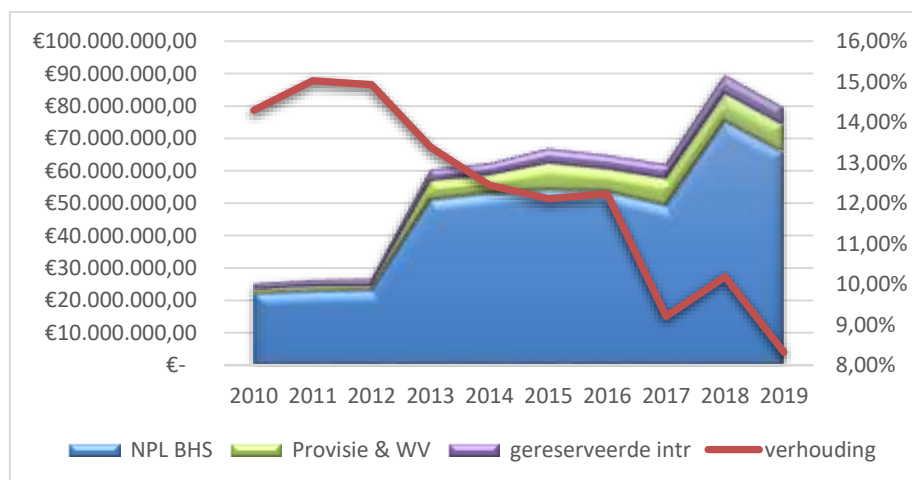
De vervroegde terugbetalingen maken bijgevolg een wezenlijk bestanddeel uit van de funding van de instelling. In de onderstaande grafiek wordt een weergave gegeven van het verloop over de laatste tien boekjaren.



De vervroegde terugbetalingen blijven jaar per jaar stijgen. De verhouding ten opzichte van de globale omloop daalt in 2019 naar 16,2 percent.

De kleine stijging van de vervroegde terugbetalingen en de mooie stijging van de kredietproductie zorgt dus voor het eerst voor een stijging van de omloop. Indien deze trend zich in de komende jaren blijft doorzetten kan een organische groei gerealiseerd worden.

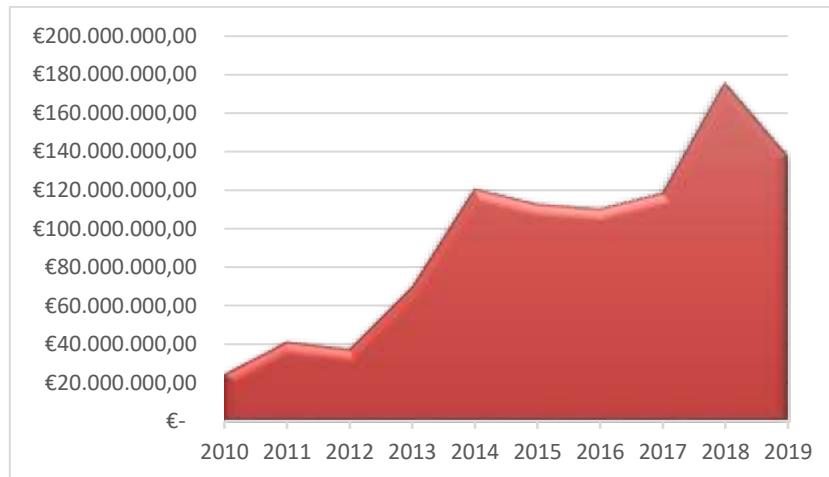
Het netto uitstaande bedrag van de niet-renderende kredieten (Non Performing Loans - NPL) daalde in 2019 met 9,7 miljoen euro naar 65,7 miljoen euro (cf. periodieke rapportering). Het belang van de niet-renderende kredieten ten opzichte van de totale omloop daalde en bedraagt 8,32 percent. Historisch gezien is dit het laagste cijfer ooit voor de instelling. Het verloop gedurende de laatste tien jaar wordt weergegeven in de onderstaande grafiek.



De stijging in het vorige boekjaar die veroorzaakt werd door de aankoop van de Franse kredietportefeuille wordt hiermee deels opgelost. Het bruto uitstaand bedrag daalt synchroon met 10,1 miljoen euro. De aangelegde provisies en waardeverminderingen dalen met 0,2 miljoen euro.

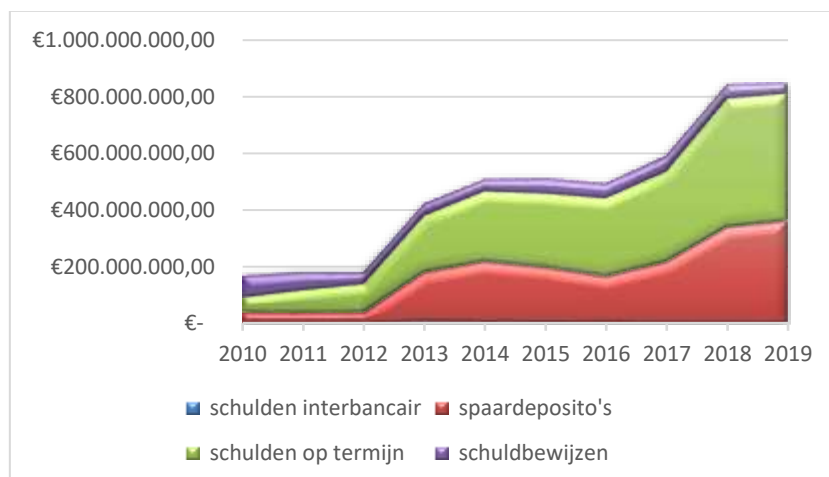
In 2019 werd voor 1.414.960,73 euro aan kredietverliezen geboekt waarvan 1.189.199,07 euro betrekking hadden op aangekochte dossiers. Bij de aankoop van kredietportefeuilles wordt op basis van een doorgedreven due diligence procedure een prijs bepaald. Na negotiëring met de verkopende partijen worden hierbij steeds kortingen bedongen die de gedetecteerde waarschijnlijke kredietverliezen dekken. Deze kortingen worden vervolgens steeds ingeboekt als een voorziening. Het vermelde bedrag aan kredietverliezen wordt volledig gedekt door deze voorziening waardoor er geen impact is op het bedrijfsresultaat. De loan loss ratio daalde in 2019 naar 0,18 percent tegenover 0,32 percent in 2018. De loan loss ratio van de eigen kredietdossiers bedroeg slechts 0,03 percent. Het sectorgemiddelde bedraagt 0,12 percent (bron: NBB Verslag 2019 pagina 153)

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 was er een geleidelijke daling van de ruime liquiditeitsoverschotten. Het minimale niveau dat de instelling moet aanhouden om te voldoen aan de prudentiële normen inzake liquiditeitsrisico werd evenwel nooit overschreden.

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

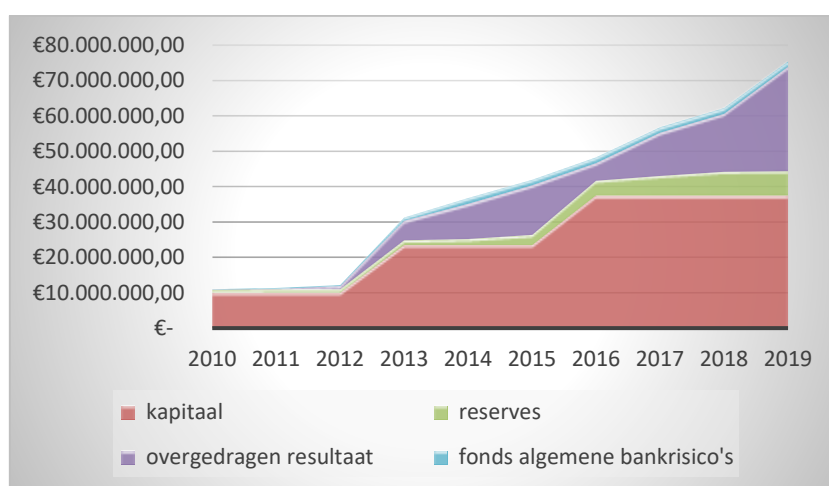


De spaarrekeningen kenden verder een geleidelijke groei. De schulden op termijn daalden licht. De schuldbewijzen starten vanaf 2018 aan hun geleidelijke afbouw door het niet verder aanbieden van schuldbewijzen.

## 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 ondersteunt. Hierdoor stijgt het eigen vermogen met 13,2 miljoen euro zodat het eigen vermogen einde 2019 75,4 miljoen euro bereikt.

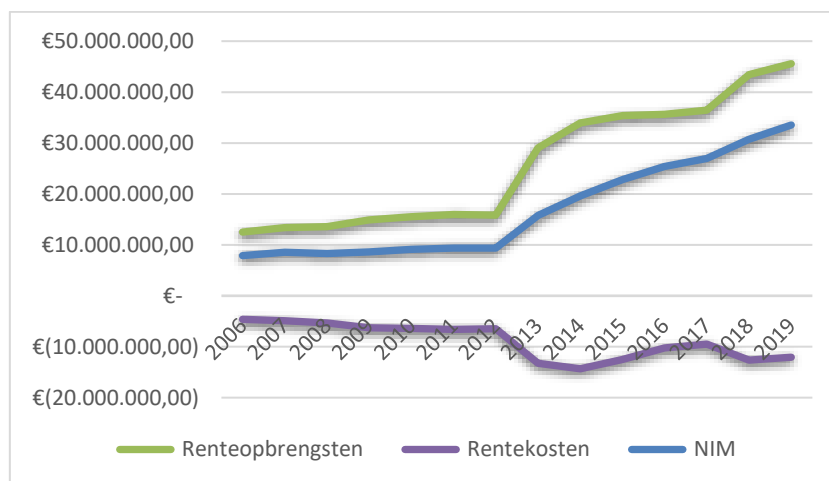


Op tien jaar tijd ging het eigen vermogen maal zeven.

## 3. Resultatenrekening

Het resultaat van de instelling is vooral gefundeerd op het renteresultaat. Door het relatieve belang van de niet-renderende kredieten 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 2019 stegen de renteopbrengsten verder. Dit is het rechtstreekse gevolg van de groei van de vorderingen op cliënten. De renteopbrengsten op vorderingen op kredietinstellingen bleven negatief. De gemiddelde renteopbrengst daalde in 2019 slechts licht met 0,13 procent ondanks het stijgende belang van de Franse markt, waar de gehanteerde rentevoeten een stuk lager zijn.

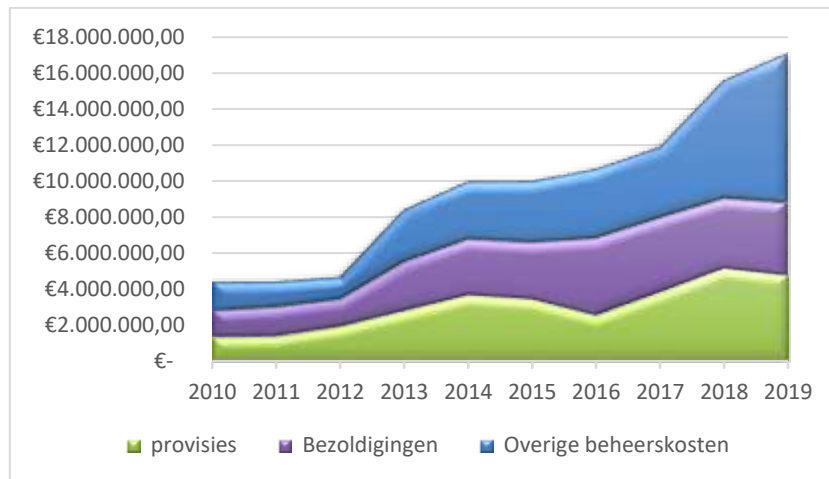
De rentekosten nemen terug af door het toenemende belang van de spaarrekeningen in een stabiele omloop. De gemiddelde rentekost daalde in 2019 verder met 0,18 procent.

Het renteresultaat steeg hierdoor voor het twaalfde jaar op rij tot 33,5 miljoen euro. Dit betekent meer dan een verviervoudiging in dezelfde periode.

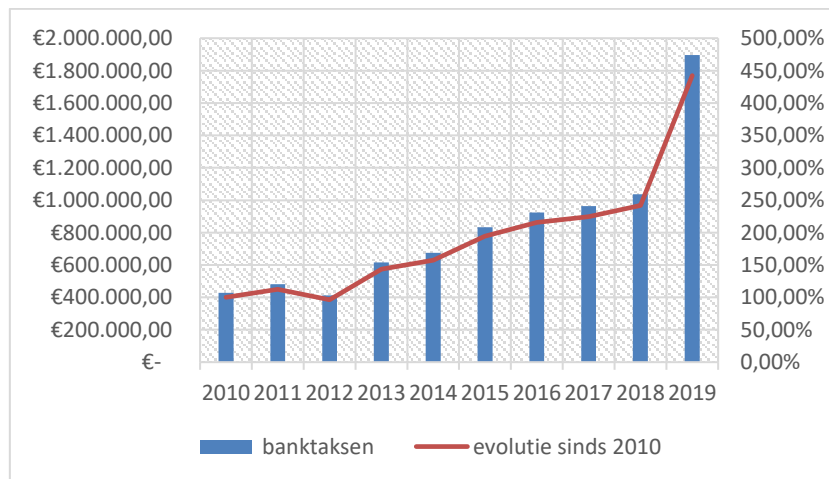
De overige bedrijfsopbrengsten hebben voornamelijk betrekking op de recuperatie van dubieuze vorderingen op cliënten. In 2019 stegen deze licht.

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 2019 is voornamelijk het gevolg van een stijging van de overige beheerskosten.

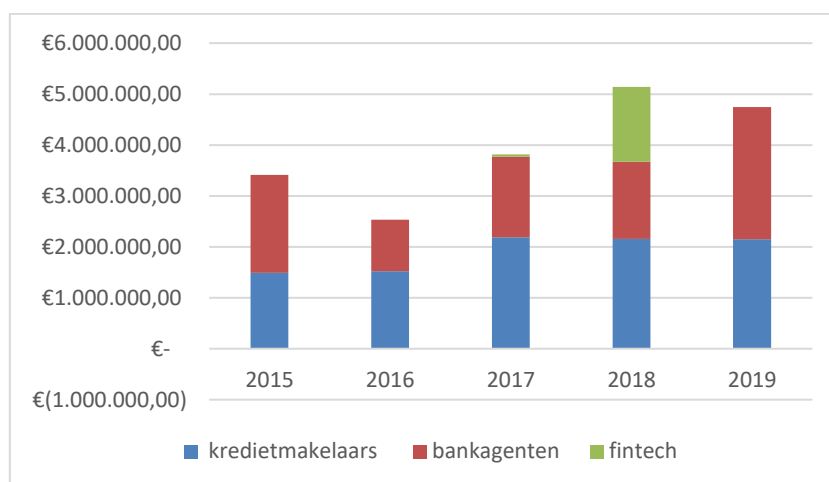


Deze stijging wordt voor bijna de helft veroorzaakt door een sterke stijging van de banktaksen en de vergoeding die betaald wordt voor het depositogarantiestelsel. Dit komt duidelijk tot uiting in de volgende grafiek.

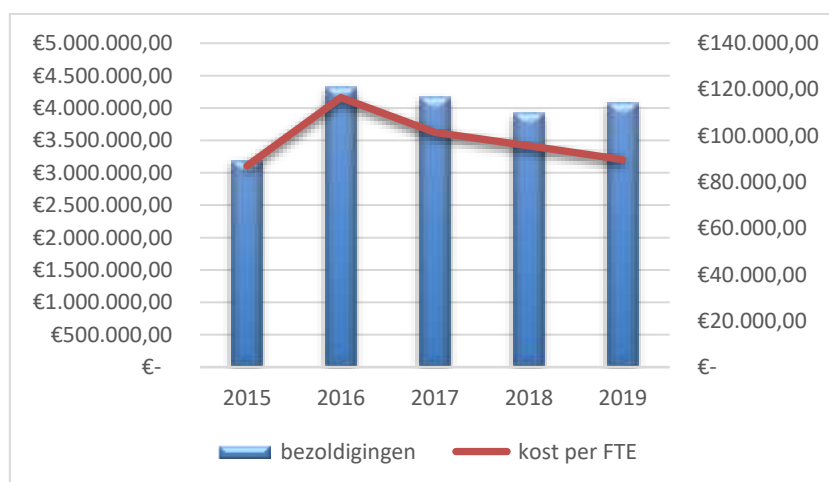


De kosten voor provisie (commissielonen) daalden globaal licht. De commissielonen betaald aan kredietmakelaars hebben uitsluitend betrekking op het Belgische marktsegment. Deze blijven de afgelopen jaren relatief stabiel. De commissielonen voor de verwerving van funding zijn tweeledig. Enerzijds zijn er de commissielonen die betaald worden aan de bankagenten. De omvang hiervan wordt grotendeels gedreven door de vervaldagstructuur van de termijndeposito's. Alhoewel er gestreefd wordt naar een ideale spreiding over de maanden en jaren heen, zijn er boekjaren waar meer termijndeposito's op hun vervaldag komen. Er wordt gestreefd om onze depositocliënten tevreden te houden met een mooie en marktconforme vergoeding zodat zij hun vervallen termijnrekeningen verlengen. Dit resulteerde in een sterke stijging van de commissielonen aan bankagenten. Anderzijds zijn er de commissielonen die

betaald worden aan de fintechplatformen die aanvullend gebruikt worden voor het aantrekken van funding op relatief korte termijn. Dit was het geval in 2018. In 2019 waren de commissielonen aan fintechplatformen zelfs negatief ten gevolge van het vervroegd verbreken van een aantal termijnrekeningen.

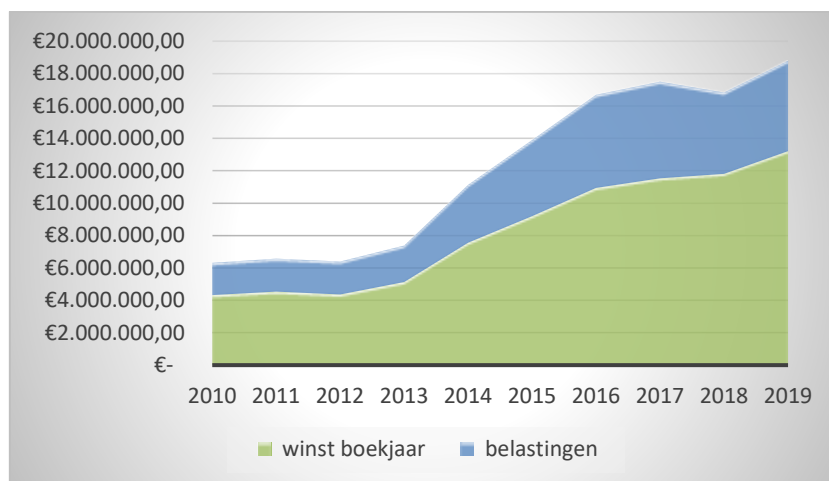


De bezoldigingen kenden een lichte stijging. Dit is het gevolg van de stijging van het aantal medewerkers met iets meer dan tien percent tot 45,4 FTE's. De gemiddelde kost per FTE daalt iets.



#### 4. Resultaat

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



In 2019 werd een winst na belastingen opgetekend van 13,2 miljoen euro. Dit betekent een stijging met 1,4 miljoen euro tegenover het vorige recordresultaat in 2018. Deze stijging is te danken aan de stijging van het renteresultaat die de gestegen werkingskosten ruim overschrijdt.

In 2019 gebeurde een toevoeging aan de belastingvrije reserves ten gevolge van het gebruik van de Tax shelter regeling. Het toegewezen bedrag is lager door de uitboeking van de eerste operatie waarvoor de fiscale attesten werden geleverd.

## 5. Resultaatsverdeling

De Raad stelt voor om de volledige te bestemmen winst van het boekjaar 2019, zijnde 29.488.890,28 euro over te dragen naar het volgende boekjaar.

## **D. VEREISTEN EN RATIO'S**

### 1. 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 groeipad vastgelegd waardoor de instelling in het kader van de voorziene groei en een zich steeds verder wijzigende omgeving hieraan blijft voldoen.

De aftrekpost voor de immateriële vaste activa zorgt voor een geleidelijke groei.

De reserves van de instelling stijgen nog licht. De wettelijke reserve heeft in 2018 haar vereiste minimum niveau bereikt. Er is enkel nog een kleine stijging van de belastingvrije reserves ten gevolge van de reeds aangehaalde Tax shelter operatie.

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

Eigen vermogen	31/12/2018	31/12/2019
Tier 1 kern eigen vermogen	€ 51.168.410,24	€ 63.618.393,47
Tier 1 aanvullend eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
Tier 2 eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
Totaal eigen vermogen	€ 51.168.410,24	€ 63.618.393,47
Verhoging eigen vermogen na jaarvergadering	€ 4.748.063,19	€ 6.640.691,48
Totaal eigen vermogen na winstverdeling	€ 55.916.473,43	€ 70.259.084,95

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 het 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.

		Waarde / percentage
		010
010	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1): instrumenten en reserves</b>	<b>€ 68.742.843,71</b>
020	Kapitaalinstrumenten	€ 37.500.000,00
030	Agiorekeningen	€ 0,00
040	Ingehouden winsten	€ 22.962.244,09
050	Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	€ 0,00
060	Andere reserves	€ 6.729.600,00
070	Fondsen voor algemene bankrisico's	€ 1.550.999,62
080	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1): aanpassingen overeenkomst de regelgeving</b>	<b>-€ 5.124.450,24</b>
090	Immateriële activa	-€ 5.124.450,24
100	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1)</b>	<b>€ 63.618.393,47</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>€ 63.618.393,47</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>€ 63.618.393,47</b>
170	<b>Totaal risicogewogen activa</b>	<b>€ 416.603.535,97</b>
180	<b>Kapitaalratio's en -buffers</b>	
190	Tier 1-kernkapitaal ratio	15,27%
200	Tier 1-kapitaal ratio	15,27%
210	Totaal kapitaal ratio	15,27%
220	Instellingsspecifieke buffervereiste (te voldoen in CET1)	2,578%
230	waarvan: vereiste inzake kapitaalconserveringsbuffer	2,500%
240	waarvan: vereiste inzake contracyclische buffer	0,078%
250	waarvan: vereiste inzake systeemrisicobuffer	0,000%
260	waarvan: vereiste inzake MSI-buffer of ASI-buffer	0,000%

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 in het Tier 1-kernkapitaal.

De kapitaalratio stijgt ten opzichte van het vorige boekjaar met 2,06 procent.

Kapitaalratio's	31/12/2018	31/12/2019
Tier 1 kernkapitaal ratio	13,21%	15,27%
Tier 1 kapitaalratio	13,21%	15,27%
Kapitaalratio	13,21%	15,27%
SREP kapitaal target (inclusief capital conservation buffer)	12,31%	13,01%
Kapitaalratio na jaarvergadering	14,44%	16,86%

De toezichthouder heeft in 2017 in overleg met de instelling een SREP-kapitaaltarget bepaald op 13,01 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	€ 664.386.740,41						€ 248.014.413,05			€ 248.014.413,05	69,05%	0,000%
011 Frankrijk	€ 332.429.589,11						€ 111.142.875,74			€ 111.142.875,74	30,95%	0,250%
020 Totaal	€ 996.816.329,52						€ 359.157.288,79			€ 359.157.288,79	100,00%	0,078%

In 2019 bedraagt deze kapitaalbuffer 0,25 percent voor blootstellingen in Frankrijk. Globaal komt dit neer op 0,078 percent voor de totale portefeuille.

		Waarde / percentage
		010
010	Totaalbedrag van de risicoposten	€ 416.603.535,97
020	Instellingspecifiek contracyclisch kapitaalbufferpercentage	0,078%
030	Instellingspecifiek contracyclisch kapitaalbuffervereiste	€ 326.037,07

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	2018				2019			
	blootstellingen	gewogen	Bazel III - vereiste	SREP vereiste	blootstellingen	gewogen	Bazel III - vereiste	SREP vereiste
centrale overheden & banken	€ 173.706.321,84	-	-	-	€ 137.993.183,72	-	-	-
regionale of lokale overheden	-	-	-	-	-	-	-	-
publiekrechtelijke lichamen	-	-	-	-	-	-	-	-
multilaterale ontwikkelingsbanken	-	-	-	-	-	-	-	-
internationale organisaties	-	-	-	-	-	-	-	-
instellingen	€ 3.942.348,16	€ 1.070.077,51	€ 85.606,20	€ 138.361,02	€ 1.531.953,06	€ 493.992,92	€ 39.519,43	€ 64.268,48
ondernemingen	€ 2.186.156,84	€ 1.530.309,79	€ 122.424,78	€ 197.869,06	€ 14.000.000,00	€ 931.000,00	€ 74.480,00	€ 121.123,10
particulieren & kleine partijen	€ 55.138,05	€ 41.353,54	€ 3.308,28	€ 5.347,01	€ 1.261.043,25	€ 945.782,44	€ 75.662,60	€ 123.046,30
hypoteken gedekt door onroerend goed	€ 650.142.760,49	€ 242.748.348,29	€ 19.419.867,86	€ 31.387.361,43	€ 866.903.118,77	€ 258.200.372,28	€ 20.656.029,78	€ 33.591.868,43
wanbetaling	€ 88.319.186,92	€ 88.384.889,29	€ 7.070.791,14	€ 11.428.166,19	€ 89.533.088,29	€ 89.533.088,29	€ 7.162.647,06	€ 11.648.254,79
bijzonder hoog risico	-	-	-	-	€ 3.620.011,49	€ 5.430.017,24	€ 434.401,38	€ 706.445,24
gedekte obligaties	-	-	-	-	-	-	-	-
securisatieposities	-	-	-	-	-	-	-	-
instellingen & ondernemingen voor korte termijn	-	-	-	-	-	-	-	-
icb's	-	-	-	-	-	-	-	-
aandelen	-	-	-	-	-	-	-	-
overige posten	€ 8.953.008,52	€ 3.263.756,43	€ 261.100,51	€ 422.003,71	€ 7.576.826,09	€ 4.117.028,55	€ 329.362,28	€ 535.625,41
<b>Totaal</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>	<b>€ 1.122.419.224,67</b>	<b>€ 359.651.281,72</b>	<b>€ 28.772.102,54</b>	<b>€ 46.790.631,75</b>
handelsportefeuille	-	-	-	-	-	-	-	-
valuta-, ontwikkelings- en grondstoffenrisico	-	-	-	-	-	-	-	-
operationeel risico	-	€ 50.325.417,38	€ 4.026.033,39	€ 6.507.076,47	-	€ 56.952.254,19	€ 4.556.180,34	€ 7.546.173,68
<b>Totaal</b>		<b>€ 387.364.152,23</b>	<b>€ 30.989.132,18</b>	<b>€ 50.086.184,88</b>		<b>€ 416.603.535,91</b>	<b>€ 33.328.282,87</b>	<b>€ 54.336.805,43</b>

De blootstellingen situeren zich voornamelijk op de balans en bovendien 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 (13,01 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 uiterst belangrijk is. De instelling beheerst dit risico door in haar acceptatiebeleid enkel te werken met een beperkt aantal erkende schatters die van de instelling duidelijke instructies krijgen en onderworpen worden aan een periodieke evaluatie. Binnen dit strikte kader worden op het Belgische marktsegment in principe enkel risico's aanvaard tot maximaal 80 percent van de gedwongen verkoopwaarde en op het Franse marktsegment tot maximaal 50 percent van de vrije verkoopwaarde. Bij aankoop van kredietportefeuilles wordt dit vastgoedrisico grondig ingeschat via een due diligence procedure en dit zal uiteindelijk zijn invloed hebben op het bod dat de instelling uitbrengt. De Risk Manager 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 over 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.

Ten gevolge van de COVID-19 pandemie beslisten de toezichhouders om diverse maatregelen te nemen om de economische impact voor de financiële instellingen te verzachten. Hierdoor zal de minimale vereiste kapitaalsratio in 2020 dalen.

De richtlijn voor de hefboomratio bedraagt momenteel minimaal 3 percent. De ratio van de instelling wordt weergegeven in de volgende tabel en wordt dus probleemloos gehaald.

hefboomratio	31/12/2018		31/12/2019	
	gerapporteerd	na jaarvergadering	gerapporteerd	na jaarvergadering
Tier1 kapitaal	€ 51.168.410,24	€ 55.916.473,43	€ 63.618.393,47	€ 70.259.084,95
Blootstellingen	€ 946.652.289,35	€ 946.652.289,35	€ 956.702.723,32	€ 956.702.723,32
<b>Hefboomratio</b>	<b>5,41%</b>	<b>5,91%</b>	<b>6,65%</b>	<b>7,34%</b>

In de komende jaren zal een bindende hefboomratio worden bepaald. Deze kan eventueel hoger liggen dan de huidige 3 percent. De ratio steeg opnieuw in 2019 ondanks de verdere groei.

## 2. Niet-renderende en respijtblootstellingen

De instelling heeft een strategie ontwikkeld met betrekking tot haar niet-renderende en respijtblootstellingen. Het doel van deze strategie is een ambitieuze maar realistische verlaging van de niet-renderende blootstellingen over een bepaalde tijdshorizon.



a. Kredietkwaliteit van respijtblootstellingen

	Brutoboekwaarde/nominale waarde van de blootstellingen met respijtmaatregelen				Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve veranderingen in de reële waarde als gevolg van kredietrisico en voorzieningen		Ontvangen zekerheden en financiële garanties op respijtblootstellingen	
	Renderend respijt	Niet-renderend respijt		Op renderende respijtblootstellingen	Op niet-renderende respijtblootstellingen		Waarvan ontvangen zekerheden en financiële garanties op niet-renderende blootstellingen met respijtmaatregelen	
		Waarvan in wanbetaling	Waarvan onderhevig aan bijzondere waardevermindering					
Leningen en voorschotten	€ 53.044.829,18	€ 15.708.981,45	€ 15.708.981,45	€ -	€ -	€ -432.114,49	€ 67.861.889,42	€ 15.015.974,49
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Niet-financiële ondernemingen	€ 15.781.227,57	€ 5.261.629,57	€ 5.261.629,57	€ -	€ -	€ -	€ 20.804.635,50	€ 5.113.532,75
Huishoudens	€ 37.263.601,61	€ 10.447.351,88	€ 10.447.351,88	€ -	€ -	€ -432.114,49	€ 47.057.253,92	€ 9.902.441,74
Schuldittitels (debt securities)	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Toegezegde leningen (loan commitments given)	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Totaal</b>	<b>€ 53.044.829,18</b>	<b>€ 15.708.981,45</b>	<b>€ 15.708.981,45</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -432.114,49</b>	<b>€ 67.861.889,42</b>	<b>€ 15.015.974,49</b>

b. Kredietkwaliteit van renderende en niet-renderende blootstellingen naar achterstallige dagen

	Brutoboekwaarde/nominiaal bedrag											
	Renderende blootstellingen			Niet-renderende blootstellingen								
	Niet achterstallig of ≤ 30 dagen achterstallig	Achterstallig > 30 dagen ≤ 90 dagen	Achterstallig > 90 dagen	Betaling onwaarschijnlijk en niet achterstallig of ≤ 90 dagen achterstallig	Achterstallig > 90 dagen ≤ 180 dagen	Achterstallig > 180 dagen ≤ 1 jaar	Achterstallig > 1 jaar ≤ 2 jaar	Achterstallig > 2 jaar ≤ 5 jaar	Achterstallig > 5 jaar ≤ 7 jaar	Achterstallig > 7 jaar	Waarvan in wanbetaling	
Leningen en voorschotten	€ 702.580.275,58	€ 671.177.388,33	€ 31.402.887,25	€ 97.524.641,05	€ 14.657.121,39	€ 27.563.212,65	€ 18.369.358,83	€ 15.006.271,40	€ 17.060.280,47	€ 618.931,68	€ 4.249.464,63	€ 97.524.641,05
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ 1.479,45	€ 1.479,45	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ 931.000,00	€ 931.000,00	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Niet-financiële ondernemingen	€ 139.591.759,32	€ 133.279.487,53	€ 6.322.277,79	€ 36.622.988,83	€ 2.800.799,24	€ 12.717.798,90	€ 8.451.993,81	€ 5.701.039,92	€ 5.036.339,06	€ 3.961,26	€ 1.940.227,04	€ 36.622.988,83
Waarvan EMU's	€ 93.947.608,69	€ 93.203.852,11	€ 2.743.754,58	€ 28.543.613,66	€ 1.882.640,18	€ 10.733.716,53	€ 6.779.956,34	€ 3.209.642,90	€ 4.597.336,80	€ -	€ 1.260.760,99	€ 28.543.613,66
Huishoudens	€ 562.056.036,81	€ 536.965.421,35	€ 25.090.615,46	€ 60.902.072,22	€ 11.856.322,15	€ 14.845.444,15	€ 9.917.365,02	€ 9.305.261,48	€ 12.053.971,41	€ 614.970,42	€ 2.308.737,59	€ 60.902.072,22
Schuldittitels	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Niet-financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Blootstellingen buiten de balansstelling	€ 14.716.018,18	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ 13.069.000,00	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Niet-financiële ondernemingen	€ 153.119,32	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Huishoudens	€ 1.493.898,86	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Totaal</b>	<b>€ 717.296.293,76</b>	<b>€ 671.177.388,33</b>	<b>€ 31.402.887,25</b>	<b>€ 97.524.641,05</b>	<b>€ 14.657.121,39</b>	<b>€ 27.563.212,65</b>	<b>€ 18.369.358,83</b>	<b>€ 15.006.271,40</b>	<b>€ 17.060.280,47</b>	<b>€ 618.931,68</b>	<b>€ 4.249.464,63</b>	<b>€ 97.524.641,05</b>

c. Renderende en niet-renderende blootstellingen en daarmee verband houdende voorzieningen

	Brutoboekwaarde/nominaal bedrag		Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve veranderingen in de reële waarde		Geaccumuleerde gedeeltelijke afschrijving	Ontvangen zekerheden en financiële garanties	
	Renderende blootstellingen	Niet-renderende blootstellingen	Renderende blootstellingen - geaccumuleerde bijzondere waardevermindering en voorzieningen	Niet-renderende blootstellingen - geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve veranderingen in de reële waarde als gevolg van kredietrisico en voorzieningen		Op renderende blootstellingen	Op niet-renderende blootstellingen
Leningen en voorschotten	€ 702.580.275,58	€ 97.524.641,05	€ -	€ -5.179.551,70	€ -799.691,74	€ 692.942.823,04	€ 91.546.395,00
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ 1.479,45	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ 931.000,00	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 931.000,00	€ -
Niet-financiële ondernemingen	€ 139.591.759,32	€ 36.622.568,83	€ -	€ -2.562.219,42	€ -	€ 136.185.650,19	€ 33.807.799,65
Waarvan KMO's	€ 90.947.606,69	€ 28.543.612,66	€ -	€ -1.759.537,93	€ -	€ 89.533.534,48	€ 26.615.767,02
Huishoudens	€ 562.056.036,81	€ 60.902.072,22	€ -	€ -2.617.332,28	€ -799.691,74	€ 555.826.172,85	€ 57.738.595,35
Schuldtitels	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Niet-financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Blootstellingen buiten de balanstelling	€ 14.716.018,18	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ 13.069.000,00	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Niet-financiële ondernemingen	€ 153.119,32	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Huishoudens	€ 1.493.898,86	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Totaal</b>	<b>€ 717.296.293,76</b>	<b>€ 97.524.641,05</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -5.179.551,70</b>	<b>€ -799.691,74</b>	<b>€ 692.942.823,04</b>	<b>€ 91.546.395,00</b>

d. Zekerheden die zijn verkregen door uitwinning en executieprocessen

	Zekerheden verkregen door uitwinning	
	Waarde bij eerste opname	Geaccumuleerde negatieve veranderingen
Materiële vaste activa	€ -	€ -
Andere activa dan materiële vaste activa	€ -	€ -
Niet-zakelijk onroerend goed	€ -	€ -
Zakelijk onroerend goed	€ -	€ -
Roerende goederen (auto, transport, enz.)	€ -	€ -
Eigen vermogen en schuldinstrumenten	€ -	€ -
Overige	€ -	€ -
<b>Totaal</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>

### 3. Activabezwaaring

De instelling heeft bij het afsluiten van het boekjaar bezwaarde activa voor een bedrag van € 3.215.952,56. Concreet gaat het over het niet in aanmerking komende bedrag in het kader van de monetaire reserveringsverplichting.

	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>010 Activa van de rapporterende instelling</b>	<b>€ 3.215.952,56</b>		<b>€ 940.668.547,78</b>	
020 Onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 3.215.952,56		€ 135.037.210,42	
030 Eigenvermogensinstrumenten	€ 0,00		€ 0,00	
040 Schuldbewijzen	€ 0,00		€ 0,00	
100 Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 0,00		€ 788.419.711,49	
120 Andere activa	€ 0,00		€ 17.211.625,87	

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	040
<b>130 Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 918.584.725,06</b>
150 Eigenvermogensinstrumenten	€ 0,00	€ 0,00
160 Schuldbewijzen	€ 0,00	€ 0,00
220 Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 0,00	€ 918.584.725,06
230 Ander ontvangen onderpand	€ 0,00	€ 0,00
<b>240 Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van eigen gedekte obligaties of ABS</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 0,00</b>

	Matchende verplichtingen, voorwaardelijke verplichtingen of uitgeleende effecten	Activa, ontvangen onderpand en uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van gedekte obligaties en bezwaarde ABS
	010	030
<b>010 Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen</b>	<b>€ 3.215.952,56</b>	<b>€ 3.215.952,56</b>

#### 4. 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 periodiek door de Risk Manager. 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 looptijd hiervan aan te passen.

Prudentieel wordt een afwijking tot 20 percent tegenover het eigen vermogen getolereerd bij een parallelle rentebeweging van 200 basispunten. Op datum van de jaarrekening bedroeg de afwijking 19,6 percent bij een parallelle rentestijging van 200 basispunten waardoor er een verhoogde waakzaamheid vereist is.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de vermogensgevoeligheid en inkomensgevoeligheid ten gevolgen van een aantal scenario's inzake rentebewegingen.

		Vermogensgevoeligheid		Inkomstengevoeligheid			
		Economische Waarde Banking Book		Renteresultaat			
		excl. Commerciële marges	incl. Commerciële marges	Effectief	Verwacht		
				Vorige 12 maanden	Komende 12 maanden	Komende 13 tot 24 maanden	Komende 25 tot 36 maanden
	CODE	060	010	020	030	040	050
1. Steilere rentecurve	100		166.463.602,92				
2. Korte termijn rentestijging	200		167.963.249,77				
3. Parallele rentestijging met 200 basispunten	300		156.801.398,90		35.789.282,14	34.094.307,18	31.492.169,08
4. Geen beweging	400		170.542.576,99	33.537.010,77	36.240.545,74	36.031.348,61	35.723.190,60
5. Parallele rentedaling met 200 basispunten	500		187.057.671,43		34.848.226,90	33.468.916,09	34.751.473,74
6. Korte termijn rentedaling	600		173.258.678,79				
7. Vlakkerige rentecurve	700		172.259.855,88				

De instelling maakt geen gebruik van indekkingsinstrumenten zoals rentederivaten.

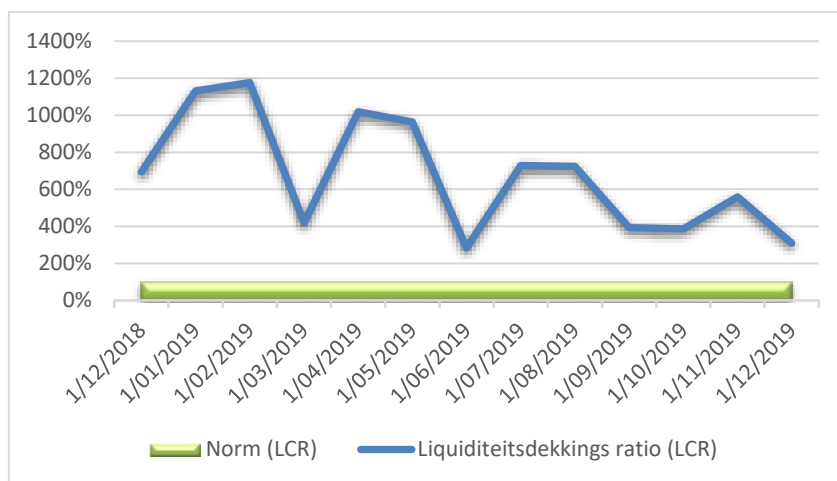
## 5. Liquiditeitsrisico

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.

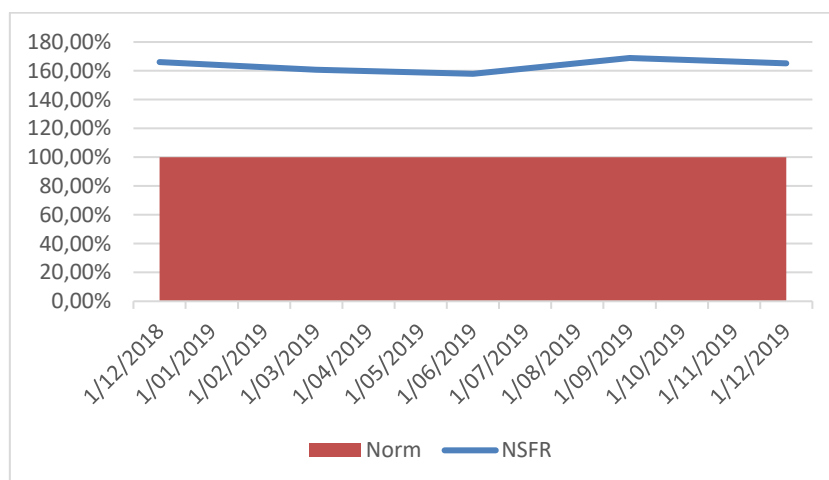
LCR	31/03/2019	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2019
Liquiditeitsbuffer	€ 118.351.229,27	€ 100.196.413,06	€ 138.516.815,35	€ 134.256.534,64
Totaal nettokasuitstromen	€ 33.016.924,39	€ 39.489.686,41	€ 38.886.927,20	€ 47.102.893,06
Liquiditeitsdekkings ratio (LCR)	419,06%	283,03%	393,86%	309,21%

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



De LCR was het hoogst in het eerste kwartaal maar daalde in de daarop volgende kwartalen omwille van de ruime liquiditeitsoverschotten die gedurende het jaar werden afgebouwd. De fluctuatie in de daaropvolgende kwartalen wordt veroorzaakt door de tegoeden die bij de centrale bank worden geplaatst. De algemeen dalende tendens wordt veroorzaakt door enerzijds de daling van de vorderingen op kredietinstellingen gedurende het boekjaar en anderzijds door een wijziging in de kwalificatie van stabiele deposito's.

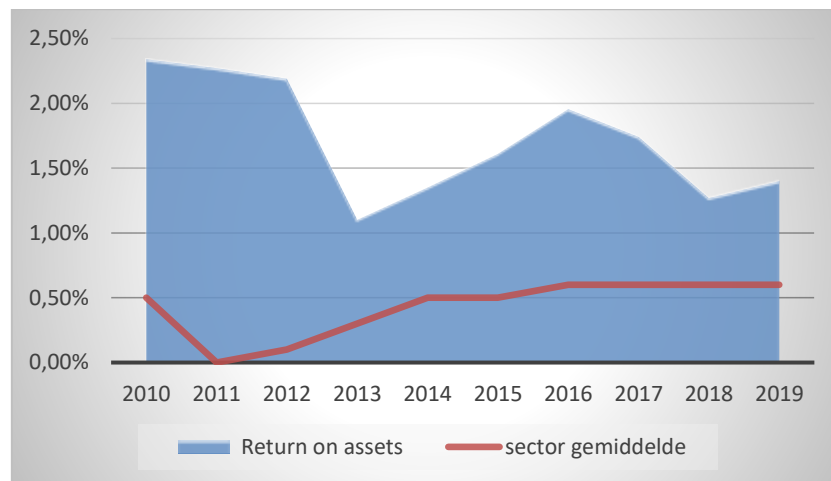
De onderstaande grafiek geeft verloop weer van de Net Stable Funding Ratio. De norm voor de ratio bedraagt eveneens 100 percent.



Vanaf 2018 wordt een ILAAP opgesteld. In dit document wordt het liquiditeitsrisico tegen het licht gehouden en wordt rekening gehouden met een tijdschorsing van drie jaar in de toekomst.

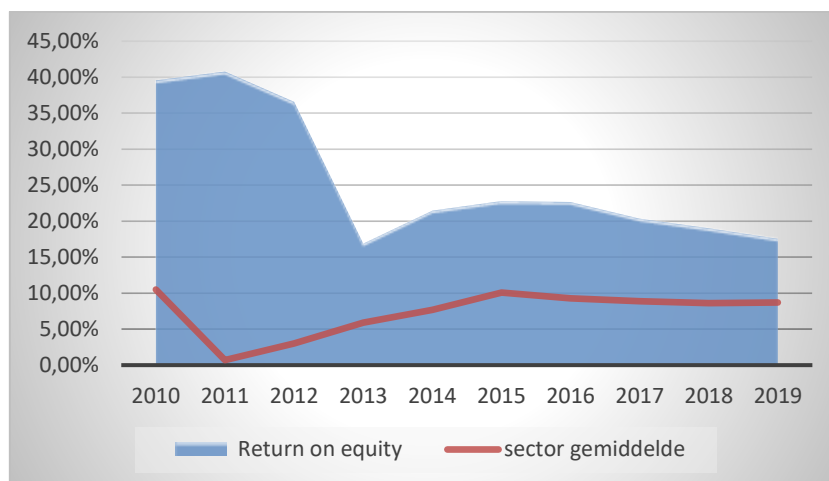
## 6. Andere risico's en ratio's

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



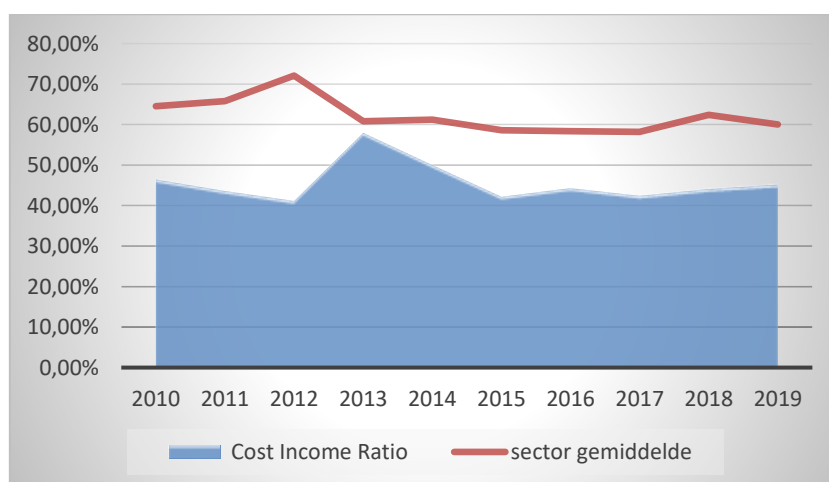
In een eerste bovenstaande grafiek wordt het verloop weergegeven van de Return on Assets (ROA). Waar deze voor 2013 steeds boven de twee percent lag, daalde deze door de relatief hoge kosten van de integratie van Goffin Bank naar 1,10 percent. In 2018 was de investering nog net iets forser maar werd toch een ROA behaald van 1,27 percent. In 2019 stijgt deze terug naar 1,40 percent. Dit betekent dat de instelling robuuster werd. De sector behaalt in België een gemiddelde ROA van 0,6 percent in het derde kwartaal van 2019 (meest recente beschikbare cijfers – NBB Verslag 2019 pagina 152).

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 2019 kent de instelling een ROE van 17,5 percent. Het sectorgemiddelde bedraagt volgens de laatst beschikbare cijfers 8,7 percent in het derde kwartaal van 2019 (NBB Verslag 2019 pagina 152).

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

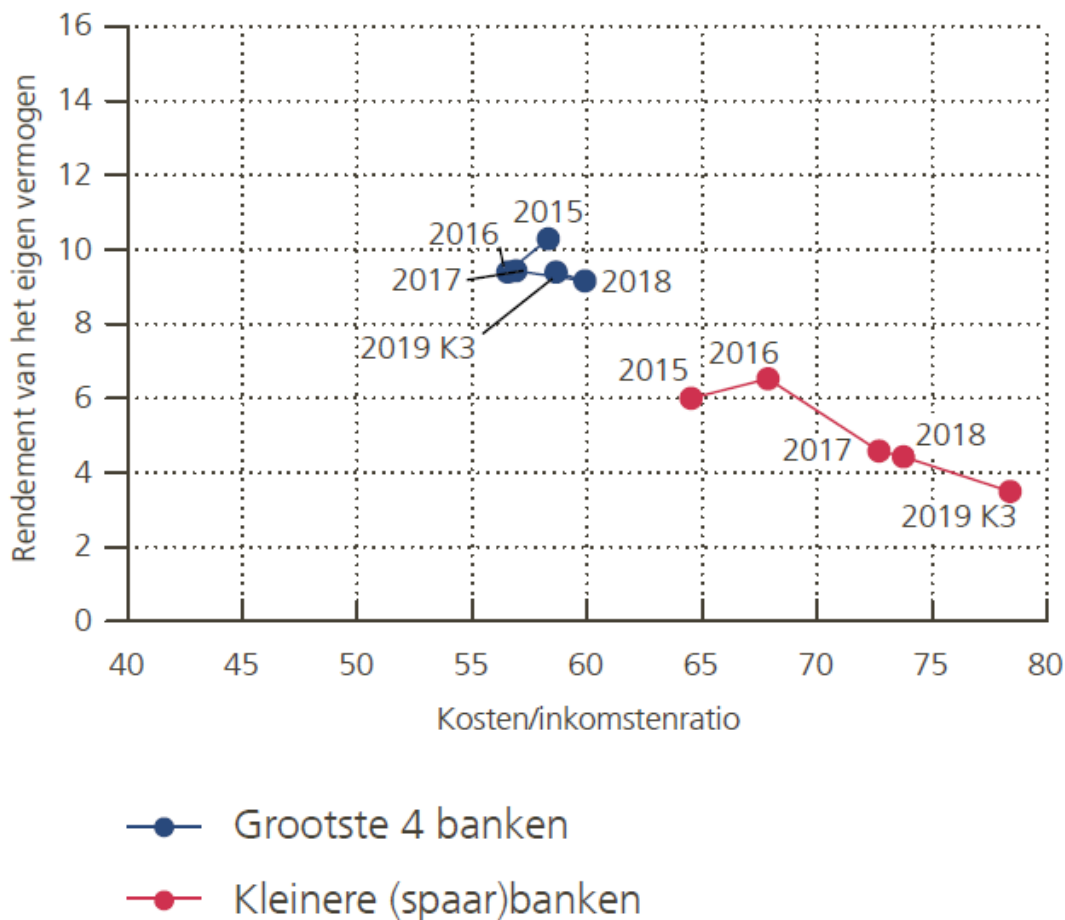


De cost/Income ratio steeg in 2019 naar 45,15 percent. Ondanks deze stijging blijft de ratio beneden het sectorgemiddelde dat in het derde kwartaal van 2019 ongeveer 60 percent bedroeg (meest recente beschikbare cijfers – NBB Verslag 2019 pagina 159).

De laatste twee ratio's tonen aan dat CKV een buitenbeentje is in de sector. In verslag 2019 van de NBB werd op pagina 159 een grafiek opgenomen die nog recentere cijfers weergeeft en tevens een onderscheid maakt tussen de grootste 4 banken en de kleinere banken (met uitsluiting

van de banken gespecialiseerd in het privaatsparen).

### Belgische banken <sup>1</sup> (periode 2015 - 2019 K3)



Het zal de lezer duidelijk zijn dat CKV duidelijk beter scoort dan het gemiddelde van de ganse sector en al zeker dan het gemiddelde van de andere kleinere banken. Dit is het gevolg van de gekozen strategie van de bank die zich richt op een duidelijke niche, zowel in België als in Frankrijk. Om op deze markten haar groei verder te zetten naar de toekomst werden reeds de eerste stappen gezet in een digitalisatietraject. In 2018 werd gestart met een integratie van de IT systemen met verschillende Fintechs die voor bijkomende funding kunnen zorgen. In de loop van 2019 werd gestart met het digitaliseren van het kredietaanvraagproces. Hierna zullen de andere processen volgen doorheen de instelling. Een roadmap werd opgesteld die periodiek wordt geëvalueerd en in functie van de bevindingen wordt aangepast waar nodig. De kosten die een dergelijke operatie met zich meebrengen werden deels geactiveerd en deels reeds ten laste



genomen van het afgelopen boekjaar. Dit veroorzaakte de lichte stijging in de Cost/Income ratio.

## **E. 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. François De Witte	Bestuurder
Prof. Dr. Nancy Huyghebaert	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 zeven 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 worden opgenomen tijdens 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 bijéén.

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 2019 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 2019 werd globaal 43,8 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. Hierbij worden de specifieke regels zoals bepaald door de toezichthouder inzake uitgestelde betalingen gerespecteerd alsook zijn er vanaf 2019 terugvorderingsclausules ingevoerd. Bij het opstellen van de doelstellingen wordt gewaakt over het vermijden 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 (27 mannen – 22 vrouwen).

De Raad van bestuur bestaat uit 8 mannen en 3 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 gereglementeerde 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
De Witte François	Bestuurder	BVBA FDW Consult Services	Zaakvoerder	Neen
		SA Safe Trading Holding	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
Huyghebaert Nancy	Bestuurder	VZW Kinderdagverblijf Ooievaarsnest	Bestuurder	Neen
		Participatiemaatschappij Vlaanderen	Lid investeringscomité	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 één niet-uitvoerende bestuurder komt op zijn vervaldag. De Raad stelt voor om het mandaat te verlengen met een termijn van zes jaar tot na afloop van de jaarvergadering die gehouden wordt in 2026.

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

Het mandaat van de heer Omer L'Enfant zal op 1 september 2020 tussentijds eindigen.

Bij de volgende jaarvergadering komen twee mandaten op hun einde. Deze mandaten zullen 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.

### **F. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

We kunnen in dit verslag uiteraard niet voorbijgaan aan de COVID-19 pandemie die ons dagelijks leven zwaar beïnvloedt. De impact op alle vlakken manifesteert zich uiteraard vanaf boekjaar 2020. Er is geen enkele impact op de financiële resultaten van het boekjaar 2019. Op economisch vlak gaat de wereld zonder twijfel een periode van recessie in; de duur van deze recessie zal wellicht evenredig zijn aan de duur van de maatregelen die overheden wereldwijd nemen om de verspreiding van het virus tegen te gaan.

Vanaf de start van de lockdown, werden maatregelen genomen om de gevolgen van dichtbij te monitoren. Vooral de gevolgen op het vlak van operationeel risico (onder meer maar vooral ICT systemen en personeel), kredietrisico en liquiditeitsrisico werden nog nauwgezet gescreend. Ook de gevolgen voor de solvabiliteit worden van nabij opgevolgd. Op vandaag

kan gesteld worden dat de gevolgen zich vooral op korte termijn zullen uiten en dan vooral op het vlak van het renteresultaat van het boekjaar 2020. Door de maatregelen die de federale en regionale regeringen genomen hebben, valt te verwachten dat de impact op de kapitaalpositie beperkt zal blijven. De liquiditeitspositie evolueert grotendeels zoals voorzien naar een kleiner overschot waardoor (eveneens zoals voorzien) in het tweede kwartaal extra funding zal moeten opgehaald worden. Er wordt verwacht dat de voorziene groei van het resultaat zal verschuiven naar het volgende boekjaar.

Alhoewel een dergelijke crisis vooral met de negatieve elementen wordt geassocieerd, zijn wij er van overtuigd dat er ook positieve aspecten zijn. Zo verwijzen wij naar het feit dat de meeste medewerkers probleemloos overschakelden naar telewerk waardoor iedereen er nog meer van doordrongen raakte dat het gekozen pad van digitalisatie de juiste weg vooruit is.

## **G. 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 2019.

Waregem, 30 april 2020.

De Raad van Bestuur.



## ACTIVA

(In Euro)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	<b>104.790,98</b>	<b>157.710,52</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>138.236.529,83</b>	<b>176.222.405,41</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	138.236.529,83	176.222.405,41
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	0,00	0,00
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	<b>789.274.835,58</b>	<b>739.801.475,27</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>5.124.450,24</b>	<b>6.254.636,40</b>
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	<b>3.375.187,61</b>	<b>2.938.072,00</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI. Overige activa</b>	<b>608.854,35</b>	<b>448.117,30</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	<b>6.713.195,80</b>	<b>6.495.717,67</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>943.437.844,39</b>	<b>932.318.134,57</b>



## PASSIVA

(In Euro)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>50.752,53</b>	<b>149.707,19</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	50.752,53	149.707,19
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>813.566.969,12</b>	<b>797.541.618,17</b>
A. Spaargelden / spaardeposito's	360.691.538,12	338.958.711,14
B. Andere schulden	452.875.431,00	458.582.907,03
1. Onmiddellijk opvraagbaar	0,00	0,00
2. Op termijn of met opzegging	452.875.431,00	458.582.907,03
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>37.625.810,85</b>	<b>49.654.188,15</b>
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	37.625.810,85	49.654.188,15
B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
<b>IV. Overige schulden</b>	<b>4.034.249,96</b>	<b>8.048.588,73</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>12.539.842,80</b>	<b>14.532.718,27</b>
<b>VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>236.683,94</b>	<b>220.204,23</b>
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	3.295,47	8.479,71
2. Belastingen	0,00	0,00
3. Overige risico's en kosten	233.388,47	211.724,52
<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	73.832.535,57	60.620.110,21
<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>6.843.645,29</b>	<b>6.729.600,00</b>
A. Wettelijke reserve	3.750.000,00	3.750.000,00
B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
2. Andere	0,00	0,00
C. Belastingvrije reserves	3.093.645,29	2.979.600,00
D. Beschikbare reserves	0,00	0,00
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>	<b>29.488.890,28</b>	<b>16.390.510,21</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>943.437.844,39</b>	<b>932.318.134,57</b>





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

	31/12/2019	31/12/2018
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>45.575.478,39</b>	<b>43.397.221,22</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>1.546.023,27</b>	<b>1.029.501,60</b>
<b>XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten balanstelling &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>3.624.683,73</b>	<b>3.376.141,20</b>
<b>XVI. Ontrekking aan voorzorgfondsen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>2.037,06</b>	<b>214.917,40</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	2.037,06	214.917,40
<b>TOTAAL OPBRENGSTEN</b>	<b>50.748.222,45</b>	<b>48.017.781,42</b>



## KOSTEN

(In Euro)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>12.038.467,62</b>	<b>12.639.141,89</b>
<b>V. Betaalde provisies</b>	<b>4.737.819,14</b>	<b>5.141.620,20</b>
<b>VII. Algemene beheerskosten</b>	<b>12.392.692,83</b>	<b>10.463.723,76</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.074.718,98	3.913.007,64
B. Overige beheerskosten	8.317.973,85	6.550.716,12
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>2.261.564,59</b>	<b>1.718.201,62</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>494.102,41</b>	<b>1.157.923,46</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>33.414,60</b>	<b>66.473,12</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	33.414,60	66.473,12
<b>XX. Belastingen</b>	<b>5.577.735,90</b>	<b>5.012.829,95</b>
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	<b>13.212.425,36</b>	<b>11.817.867,42</b>
<b>XXII. Toevoeging aan belastingvrije reserves</b>	<b>114.045,29</b>	<b>747.600,00</b>
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>	<b>13.098.380,07</b>	<b>11.070.267,42</b>
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>50.748.222,45</b>	<b>48.017.781,42</b>



## POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

(In Euro)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>I. Eventuele passiva</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>159.118.176,31</b>	<b>192.882.115,02</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	159.118.176,31	192.882.115,02
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>38.683.500,00</b>	<b>49.584.400,00</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0,00	0,00
B. Open bewaring en gelijkgestelde	38.683.500,00	49.584.400,00
<b>IV. Te storten op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



## RESULTAATVERWERKING

(In Euro)

	31/12/2019	31/12/2018
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>29.488.890,28</b>	<b>21.313.049,28</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	13.098.380,07	11.070.267,42
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	16.390.510,21	10.242.781,86
<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>0,00</b>	<b>485.541,97</b>
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	<b>29.488.890,28</b>	<b>16.390.510,21</b>
1. Over te dragen winst	29.488.890,28	16.390.510,21
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>0,00</b>	<b>4.436.997,10</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	0,00	4.436.997,10
2. Bestuurders of zaakvoerders	0,00	0,00
3. Andere rechthebbenden	0,00	0,00



Verklaring van de Commissaris-Revisor betreffende de jaarrekening  
van Centrale Kredietverlening nv  
over het boekjaar 2019

---

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 2019:

**Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud**