

# **JAARVERSLAG 2021**



**Centrale Kredietverlening nv**

**Spaarbank**

**Mannebeekstraat 33 – 8790 Waregem**



### **Raad van bestuur**

Prof. Dirk Meulemans  
De h. Patrick Boelaert  
De h. Luc Boret  
Mevr. Kathleen Debels  
De h. Rudi Deruytter  
Mevr. Charlotte Callens  
De h. Dominiek De Clerck  
De h. François De Witte  
Prof. Dr. Nancy Huyghebaert  
Mevr. Veronique Santens

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

### **Directiecomité**

De h. Rudi Deruytter  
De h. Patrick Boelaert  
De h. Luc Boret  
Mevr. Kathleen Debels

Voorzitter  
Lid  
Lid  
Lid

### **Dagelijkse leiding**

De h. Patrick Boelaert  
De h. Luc Boret  
De h. Rudi Deruytter  
Mevr. Kathleen Debels

### **Commissaris – revisor**

PWC Bedrijfsrevisoren BV, Lidmaatschapnummer b00009-1986, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, erkend revsior vertegenwoordigd door Dhr. Bockaert Jeroen (A01313)



## **JAARREKENING**

**Hoofdzetel: Mannebeekstraat 33 – 8790 Waregem**

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



## ACTIVA

(In Euro)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>	<b>548.841,38</b>	<b>139.881,27</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>95.880.105,52</b>	<b>203.072.051,16</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	95.880.105,52	203.072.051,16
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	0,00	0,00
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	<b>1.058.865.208,84</b>	<b>877.009.877,72</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>2.803.950,64</b>	<b>3.851.092,47</b>
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	<b>2.853.597,28</b>	<b>3.155.068,45</b>
<b>X. Eigen aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XI. Overige activa</b>	<b>1.485.041,40</b>	<b>597.975,82</b>
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	<b>7.550.885,32</b>	<b>7.029.867,31</b>
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>1.169.987.630,38</b>	<b>1.094.855.814,20</b>



## PASSIVA

(In Euro)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>I. Schulden aan kredietinstellingen</b>	<b>0,18</b>	<b>0,03</b>
A. Onmiddellijk opvraagbaar	0,18	0,03
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>1.020.963.568,24</b>	<b>958.352.926,43</b>
A. Spaargelden / spaardeposito's	343.767.029,88	334.803.323,93
B. Andere schulden	677.196.538,36	623.549.602,50
1. Onmiddellijk opvraagbaar	0,00	0,00
2. Op termijn of met opzegging	677.196.538,36	623.549.602,50
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	<b>27.247.424,77</b>	<b>31.582.015,92</b>
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	27.247.424,77	31.582.015,92
B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
<b>IV. Overige schulden</b>	<b>3.370.579,35</b>	<b>3.441.326,08</b>
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	<b>15.123.070,19</b>	<b>13.257.991,58</b>
<b>VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>133.388,47</b>	<b>133.388,47</b>
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	0,00	0,00
2. Belastingen	0,00	0,00
3. Overige risico's en kosten	133.388,47	133.388,47
<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	101.598.599,56	86.537.166,07
<b>IX. Kapitaal</b>	<b>75.000.000,00</b>	<b>37.500.000,00</b>
A. Geplaatst kapitaal	75.000.000,00	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>10.108.216,96</b>	<b>8.099.395,29</b>
A. Wettelijke reserve	4.503.071,67	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	5.605.145,29	4.349.395,29
D. Beschikbare reserves	0,00	0,00
<b>XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))</b>	<b>16.490.382,60</b>	<b>40.937.770,78</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.169.987.630,38</b>	<b>1.094.855.814,20</b>



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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>47.544.478,67</b>	<b>43.886.300,48</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>2.193.012,21</b>	<b>1.832.560,53</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>3.031.427,57</b>	<b>2.820.911,49</b>
<b>XVI. Ontrekking aan voorzorgfondsen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>53.962,67</b>	<b>6.000,00</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	53.962,67	6.000,00
<b>XX.B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen</b>	<b>190.900,58</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAAL OPBRENGSTEN</b>	<b>53.013.781,70</b>	<b>48.545.772,50</b>



## KOSTEN

(In Euro)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>12.052.336,17</b>	<b>10.366.550,25</b>
<b>V. Betaalde provisies</b>	<b>3.608.952,95</b>	<b>3.841.740,10</b>
<b>VII. Algemene beheerskosten</b>	<b>14.393.534,68</b>	<b>13.731.087,34</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.698.265,63	4.306.462,03
B. Overige beheerskosten	9.695.269,05	9.424.625,31
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>2.622.332,20</b>	<b>2.435.094,21</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>415.699,78</b>	<b>1.074.790,84</b>
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen e.a. vast- 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>77.811,46</b>	<b>113.904,71</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	77.811,46	113.904,71
<b>XX. Belastingen</b>	<b>4.781.680,97</b>	<b>4.277.974,55</b>
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	<b>15.061.433,49</b>	<b>12.704.630,50</b>
<b>XXII. Toevoeging aan belastingvrije reserves</b>	<b>1.255.750,00</b>	<b>1.255.750,00</b>
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>	<b>13.805.683,49</b>	<b>11.448.880,50</b>
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>53.013.781,70</b>	<b>48.545.772,50</b>



## POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

(In Euro)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>I. Eventuele passiva</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>201.078.984,87</b>	<b>201.078.984,87</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	101.631.930,29	201.078.984,87
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>30.394.392,72</b>	<b>32.676.200,00</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0,00	0,00
B. Open bewaring en gelijkgestelde	30.394.392,72	32.676.200,00
<b>IV. Te storten op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>





## RESULTAATVERWERKING

(In Euro)

	31/12/2021	31/12/2020
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>17.243.454,27</b>	<b>40.937.770,78</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	13.805.683,49	11.448.880,50
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	3.437.770,78	29.488.890,28
<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>753.071,67</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	<b>16.490.382,60</b>	<b>40.937.770,78</b>
1. Over te dragen winst	16.490.382,60	40.937.770,78
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>0,00</b>
1. Vergoeding van het kapitaal	0,00	0,00
2. Bestuurders of zaakvoerders	0,00	0,00
3. Andere rechthebbenden	0,00	0,00

# **VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 19 MEI 2022**

Mevrouwen,  
Mijne heren,

De Raad heeft de eer en het genoegen verslag uit te brengen over de activiteit van de instelling tijdens het boekjaar 2021 en U tevens de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021 ter goedkeuring voor te leggen.

De Covid-19 pandemie had ook in 2021 zijn impact. Globaal was deze positief op de wereldeconomie. Inmiddels wordt de sanitaire crisis verdrongen door andere crisissen. Zo steeg de inflatie in 2021 heel sterk, veroorzaakt door het economische herstel en meer specifiek door de sterk gestegen vraag en het aanbod dat niet kon volgen. De verwachting was dat de inflatie door diverse maatregelen kon beteugeld worden maar de Oekraïense crisis zorgt voor nog verder stijgende energieprijzen waardoor de economie onder zware druk komt te staan. In tegenstelling tot de pandemie heeft deze geopolitieke en de daaruit voortvloeiende energiecrisis geen directe impact en bijgevolg wordt er geen verdere aandacht aan geschonken in dit jaarverslag.

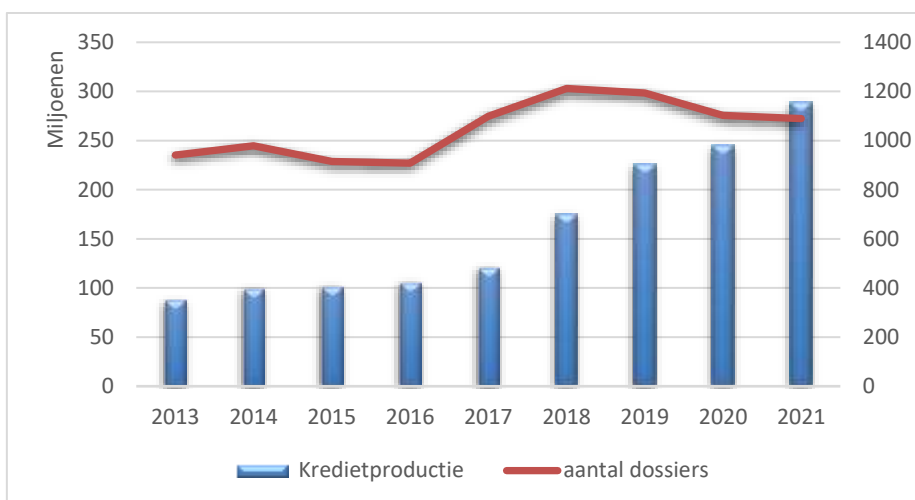
Voor een goed begrip wijzen wij U er op dat de cijfers betrekking hebben op de rechtspersoon Centrale Kredietverlening NV. In de meeste grafieken wordt een beeld geschetst van de evolutie over de laatste negen boekjaren.

## **A. ACTIVITEIT**

### **1. Kredieten**

Sinds 2018 worden kredieten aangeboden in Frankrijk. Dit zorgde in de voorbije jaren voor een mooie stijging van de cijfers.

Deze stijging zette zich in 2021 na een kleine vertraging in 2020 verder door.

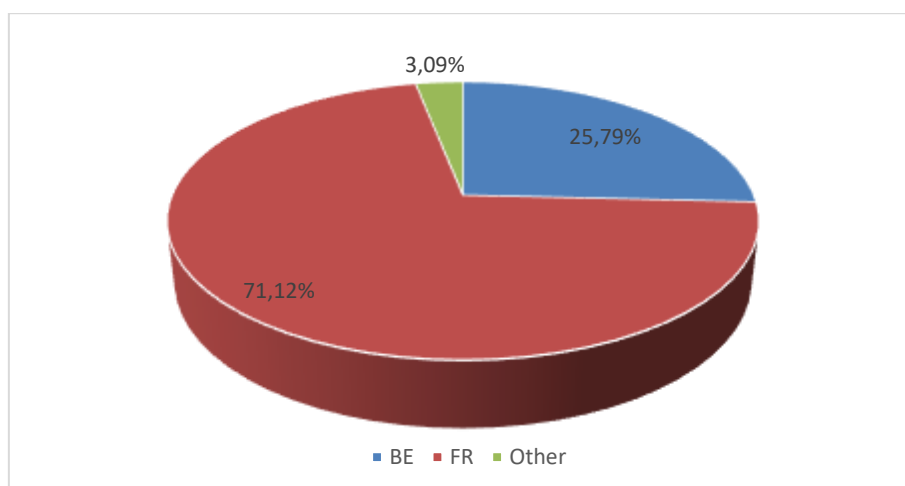


In 2021 bedroeg de totale kredietproductie iets minder dan 289,2 miljoen euro in de vorm van 1.090 kredietcontracten. Het aantal nieuwe kredietdossiers kende voor het tweede opeenvolgende jaar een kleine daling ten opzichte van het voorafgaande jaar. Hierdoor stijgt het gemiddelde kredietbedrag in 2021 nog verder door tot 265.283,22 euro. Dit is het rechtstreekse gevolg van de stijging van het belang van de Franse activiteit.

De stijging ten opzichte van 2020 bedraagt 44,45 miljoen euro, wat overeenstemt met 18,17 percent. Sinds de aanwezigheid op de Franse markt steeg de kredietproductie met een factor 2,39.

In 2021 werden geen grote kredietdossiers gerealiseerd (verleend bedrag is groter dan tien percent van het eigen vermogen).

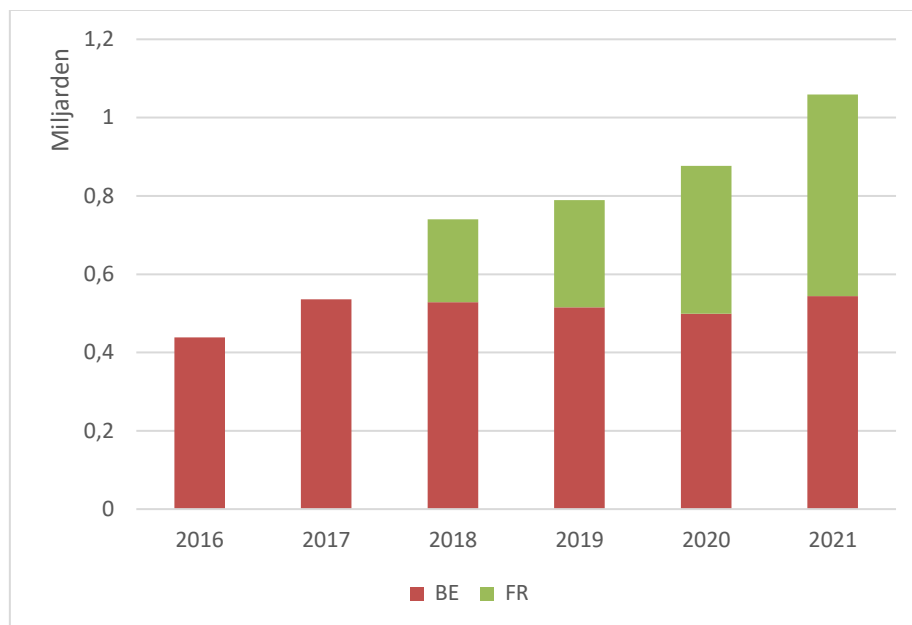
De Franse markt staat in voor 71,1 percent van de kredietproductie. Naast de hypothecair gewaarborgde productie in België en Frankrijk, werd een klein volume anders gewaarborgde kredieten verkocht.



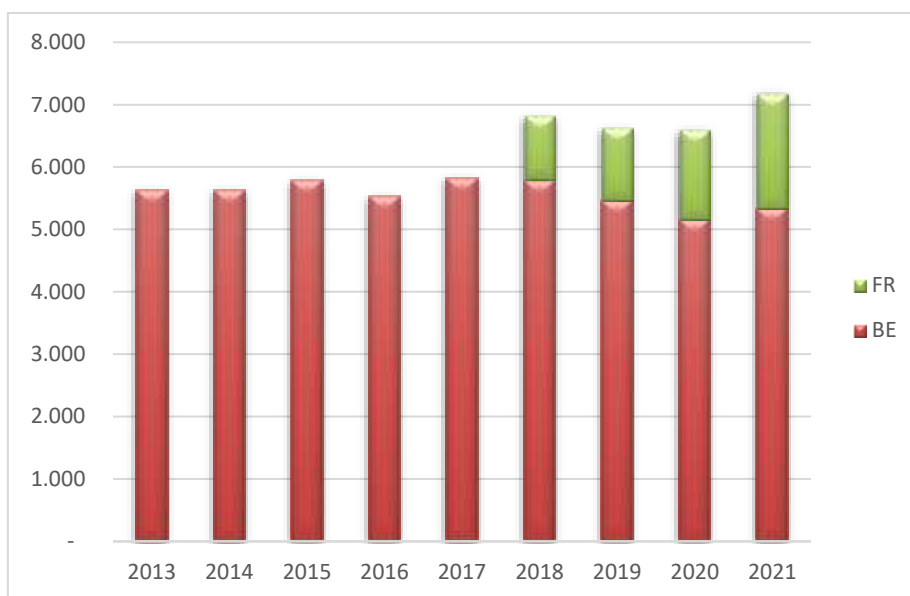
De Belgische productie daalde in 2021 heel licht terwijl de Franse productie verder steeg met meer dan dertig percent.

In 2021 werd een portefeuille hypothecaire kredieten aangekocht bij de Belgische afdeling van de Spaanse bank BBVA met een omloop van 87,9 miljoen euro.

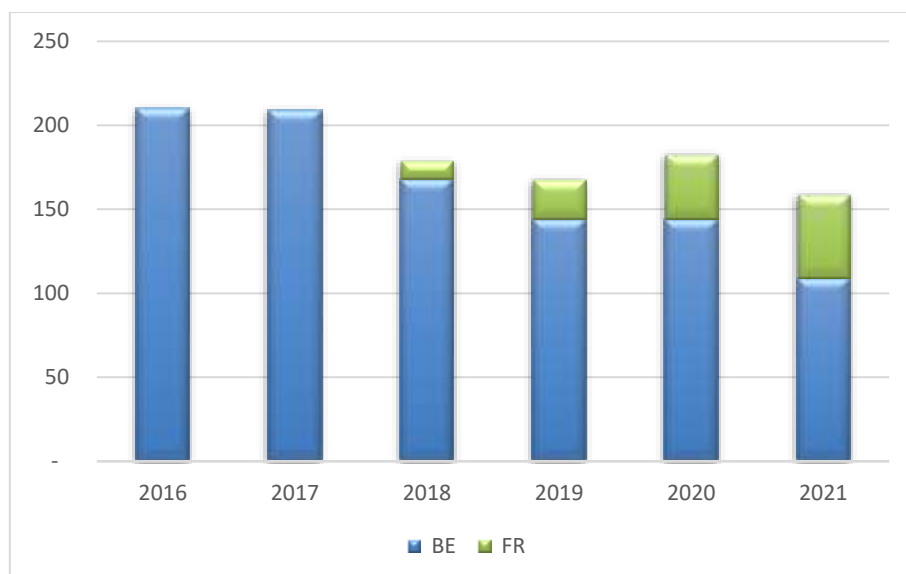
De totale omloop van de kredietportefeuille stijgt hierdoor boven het miljard euro. Zowel het Belgische als het Franse segment kennen een stijging. De sterke productie in Frankrijk zorgt er voor dat beide segmenten bijna even groot zijn.



In 2021 stijgt het aantal dossiers in beheer voor het eerst sinds 2018. Dit is onlosmakelijk verbonden aan de verwerving van een kredietportefeuille. Bijna vijfenzeventig percent van de beheerde dossiers zijn Belgisch ondanks de sterk gestegen omloop van de Franse portefeuille. Dit toont nogmaals aan dat het gemiddeld kredietbedrag in Frankrijk veel groter is dan in België.



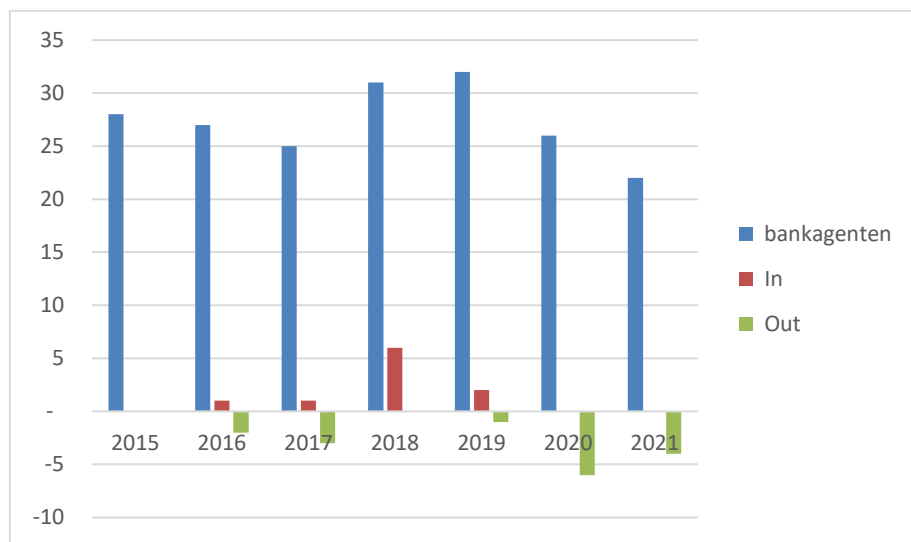
Het Belgische distributiekanaal van de kredietmakelaars staat sinds 2017 onder druk door de verplichte erkenning en het rechtstreekse toezicht door de FSMA. Hierdoor loopt het aantal bemiddelaars fors terug. Na een heropleving in 2020 daalt het aantal actieve kredietmakelaars binnen de instelling terug met meer dan tien percent. Het aantal erkende kredietmakelaars in België loopt nog steeds verder terug. In de periode tussen maart 2021 en 2022 zagen 428 kredietmakelaars hun erkenning beëindigd en zijn er in België nog 3.502 erkende kredietmakelaars actief (bron FSMA). In Frankrijk wordt eveneens met kredietmakelaars gewerkt. Het aantal blijft verder stijgen door de geleverde inspanningen van ons salesteam.



## 2. Termijndeposito's & Schuldbewijzen

In 2021 werd voor 194,9 miljoen euro ingeschreven op langlopende en voor 60,9 miljoen euro op kortlopende termijnrekeningen terwijl 201,1 miljoen euro aan termijndeposito's op vervalddag kwam.

In Vlaanderen worden onze depositoproducten verdeeld via een netwerk van bankagenten. In de afgelopen jaren werd gewerkt aan een verdere professionalisering. Het aantal bankagenten daalde voor het tweede jaar op rij verder in 2021. In de onderstaande grafiek wordt een beeld geschetst van het aantal bankagenten.



In het afgelopen jaar werd de software die gebruikt wordt door de bankagenten vervangen in het kader van het digitale transformatieproces. Vanaf begin september ging de oude software offline en werden de bankagenten gebruikers van het nieuwe “core banking systeem” (Mbanq). Tegelijkertijd kregen de Belgische spaarcliënten een IBAN rekeningnummer toegewezen in vervanging van de voorheen gebruikte BBAN rekeningnummers. Hiermee werd het ook mogelijk om voortaan rechtstreeks over te schrijven ten gunste van de eigen spaarrekening. In november werd een tweede stap gezet met het lanceren van het Netbanking systeem. Dit maakt het mogelijk voor de spaarcliënten om hun spaartegoeden te consulteren en zelf verrichtingen in te brengen. De rol van de bankagent wijzigt hiermee van een uitvoerende naar een begeleidende rol voor de “digitale” cliënten. Ze blijven uiteraard beschikbaar voor de “niet-digitale” cliënten zonder dat daar een kostprijs aan verbonden is voor deze cliënten. CKV blijft overtuigd van de belangrijke rol en meerwaarde van de bankagent op de Belgische markt.

De bankagenten stonden in 2021 in voor iets meer dan 27 percent van de inschrijvingen op langlopende termijnrekeningen. Ook in absolute cijfers lopen de inschrijvingen terug met 7,2 miljoen euro. Dit is voornamelijk het gevolg van de lagere rentevoeten die Belgische spaarders in steeds mindere mate kunnen bekoren om hun geld op langere termijn vast te zetten.

Het belang van de buitenlandse fintech-platformen stijgt onvermijdelijk. In juni 2021 fuseerden de twee bedrijven die de platformen uitbaten tot Raisin DS.



De eigenlijke platformen blijven verder naast elkaar operationeel. In het kader van het stroomlijnen van de processen werd besloten om vanaf december 2021 enkel nog verder te werken met de Raisin platformen in Duitsland, Nederland, Frankrijk en Spanje. Eind 2021 staan de Fintech-platformen in voor 29,56 percent van de totale funding. Dit is een kleine stijging met slechts twee percent terwijl ze wel instaan voor 73 percent van de inschrijvingen. Dit komt door de korte looptijd van de afgesloten termijnrekeningen.

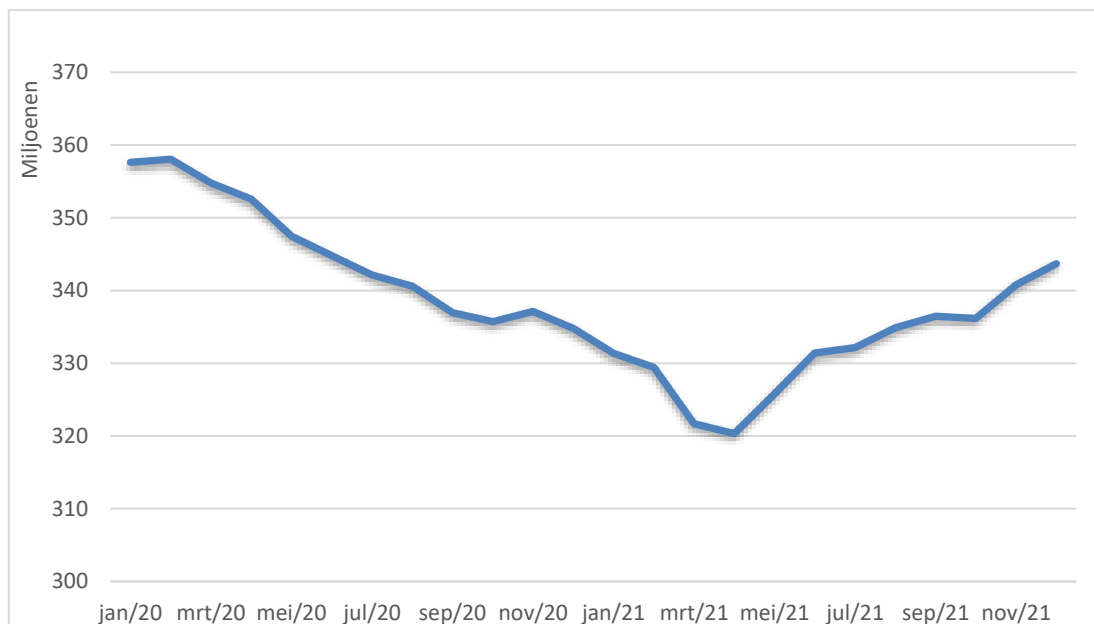
Tot half december werden via Duitse platform van Deposits Solutions nog kortlopende termijnrekeningen aangeboden. Aangezien beslist werd om niet langer te werken met dit platform, wordt het product niet langer aangeboden. De omloop bedraagt 15,1 miljoen euro op het einde van het boekjaar zijnde 1,5 percent van de totale funding.

In 2021 kende de instelling bijgevolg een stijging van de termijnschulden zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	2020	2021	Evolutie
Termijnrekeningen	€ 590.946.080,13	€ 671.102.186,56	+22,03 percent
Schuldbewijzen	€ 31.582.015,92	€ 27.247.424,77	-13,73 percent
<b>Totaal</b>	<b>€ 622.528.096,05</b>	<b>€ 698.349.611,33</b>	<b>+12,17 percent</b>

### 3. Zichtdeposito's (spaarrekeningen)

De portefeuille spaarrekeningen kende in het eerste kwartaal van 2021 een daling. Deze dalende trend startte reeds in het eerste kwartaal van 2020 dus eigenlijk bij de eerste lockdown. Deze daling is wellicht te wijten aan het lage rendement die de spaarder nog kan krijgen. Velen gingen op zoek naar betere rendementen op de beurs, in het vastgoed en voor de “jongere” generatie zelfs in cryptomunten. Uiteraard geven deze beleggingsvormen niet steeds dezelfde zekerheid die onze producten wel degelijk geven. Vanaf het tweede kwartaal groeide de portefeuille terug aan. Hierbij werden heel wat nieuwe cliënten aangetrokken die dreigden negatieve rente te moeten betalen bij hun klassieke bank. Ook het aanbieden van netbanking versterkte de stijging.



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

De omloop van de spaarrekeningen steeg uiteindelijk heel licht in 2021 met 2,66 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 Risicobeheersfunctie. Deze staat in direct en permanent overleg met de CEO & CFO. Minstens éénmaal per kwartaal komt een ALM-comité samen waarbij minstens de leden van het Directiecomité, de Risicobeheersfunctie, de Compliance Officer en het diensthoofd debiteurenbeheer worden uitgenodigd. In dit comité wordt verslag uitgebracht door de Risicobeheersfunctie 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 Risicobeheersfunctie 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 Risicobeheersfunctie 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.

Sinds 2015 wordt door de instelling een herstelplan opgesteld. Hierbij kan de instelling gebruik maken van de mededeling NBB\_2018\_09 waarin de richtsnoeren worden toegelicht voor het opstellen van een vereenvoudigd herstelplan. Een herstelplan is een managementstrategie die beoogt een faling te voorkomen bij ernstige stress. De bedoeling van 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. Jaarlijks gebeurt er een update van het herstelplan.

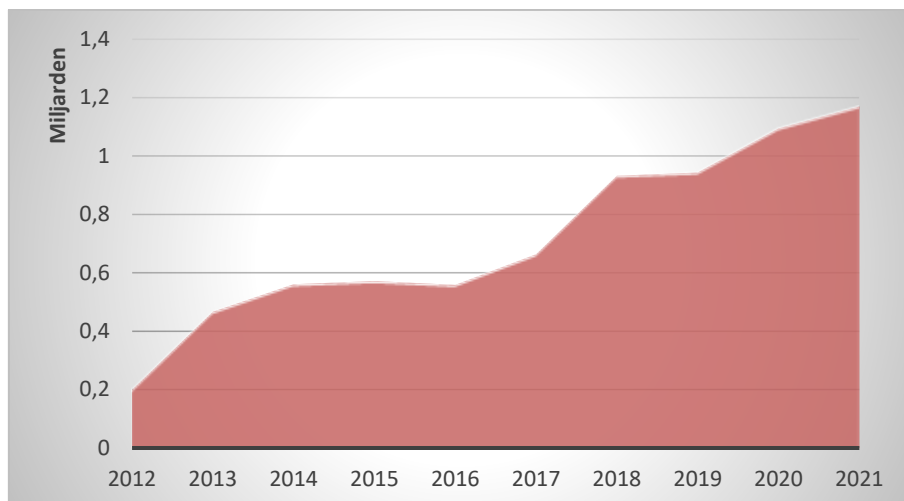
De Risicobeheersfunctie rapporteert per kwartaal aan de hand van een monitoringkader over de mogelijke stressparameters. Hierbij werden in 2021 voor enkele parameters een overschrijding van een drempelwaarde genoteerd. Een eerste overschrijding heeft betrekking op de activabezwarende. Deze overschrijding werd 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 het renterisico. Concreet heeft een (markt)rentestijging nadelige gevolgen voor het economisch vermogen en de inkomsten van de instelling. Het Directiecomité volgt dit van nabij.

## **C. FINANCIËLE RAPPORTERING**

### **1. Balans**

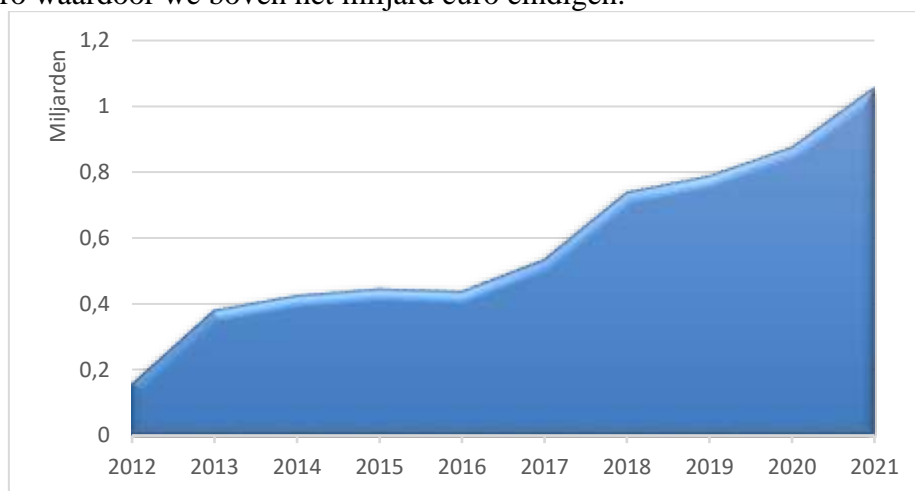
De jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de geldende wetgeving voor een kredietinstelling.

Het balanstotaal steeg in 2021 voor het vijfde jaar op rij en eindigde op 1,17 miljard euro. Dit keer met 6,86 percent oftewel 75,1 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar. De aankoop van een externe kredietportefeuille speelt hier zeker een belangrijke rol in. In onderstaande grafiek wordt het verloop van het balanstotaal opgenomen gedurende de laatste tien boekjaren.

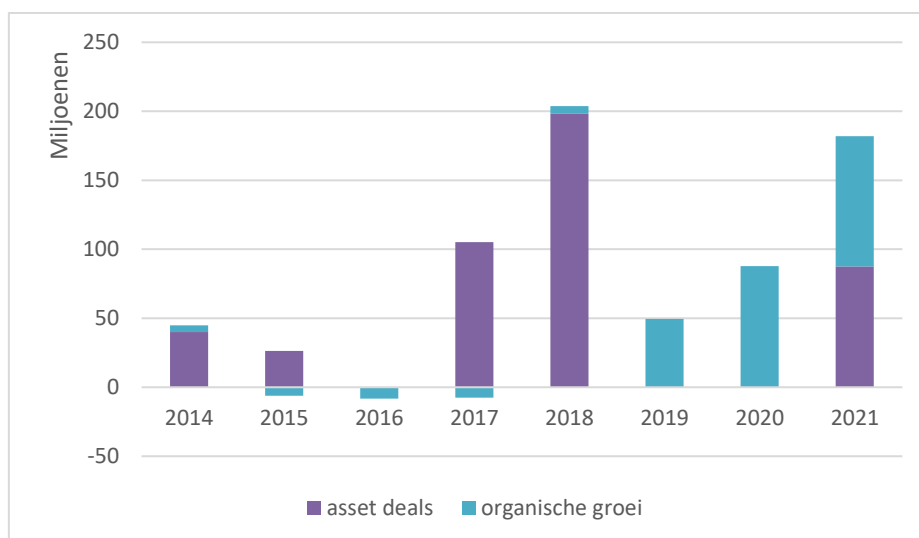


In de bovenstaande grafiek was een aangroei steeds verbonden aan een externe verwerving (Goffin Bank in 2013 of diverse kredietportefeuilles in 2013, 2014, 2015, 2017 en 2018). Ook in 2021 zien we dit terug. De groei is echter kleiner dan bij vorige operaties door het afstoten van overtollige funding.

Het effect van de externe kredietportefeuilles wordt nog duidelijker in de volgende grafiek inzake de kredietomloop. De kredietomloop steeg in 2021 met 20,74 percent oftewel 181,9 miljoen euro waardoor we boven het miljard euro eindigen.



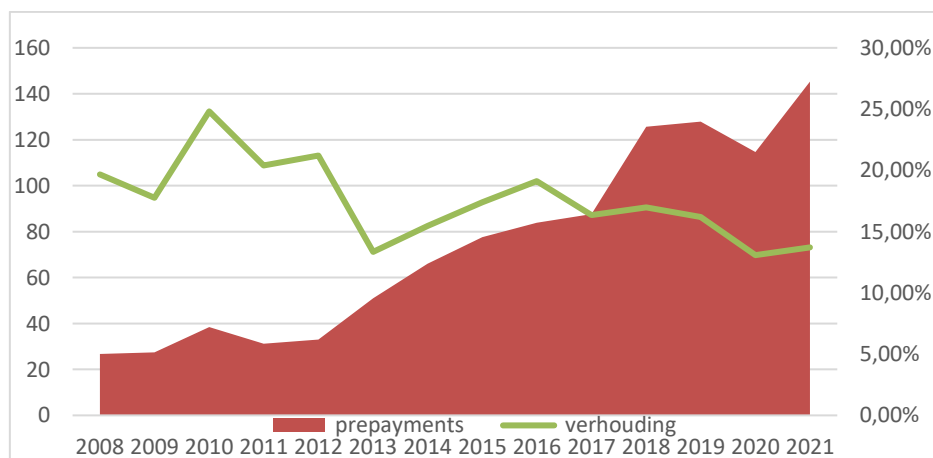
De aangekochte kredietportefeuille had een omloop van 87,6 miljoen euro. Dit betekent dat er een organische groei was van 94,3 miljoen euro. Hiermee bereiken we een nieuw record op het vlak van organische groei. Dit blijkt ook uit de onderstaande grafiek. Het is geen toeval dat het belang van de organische groei stijgt vanaf de opstart van de Franse activiteit.



De vervroegde terugbetalingen stijgen in 2021 tot het hoogste bedrag ooit. In totaal werden voor 145,3 miljoen euro kredieten vervroegd terugbetaald. Dit blijft zorgen voor een lage gemiddelde duration van de kredieten. De laatste jaren is er wel een stijgende trend met een kleine terugval in 2021.

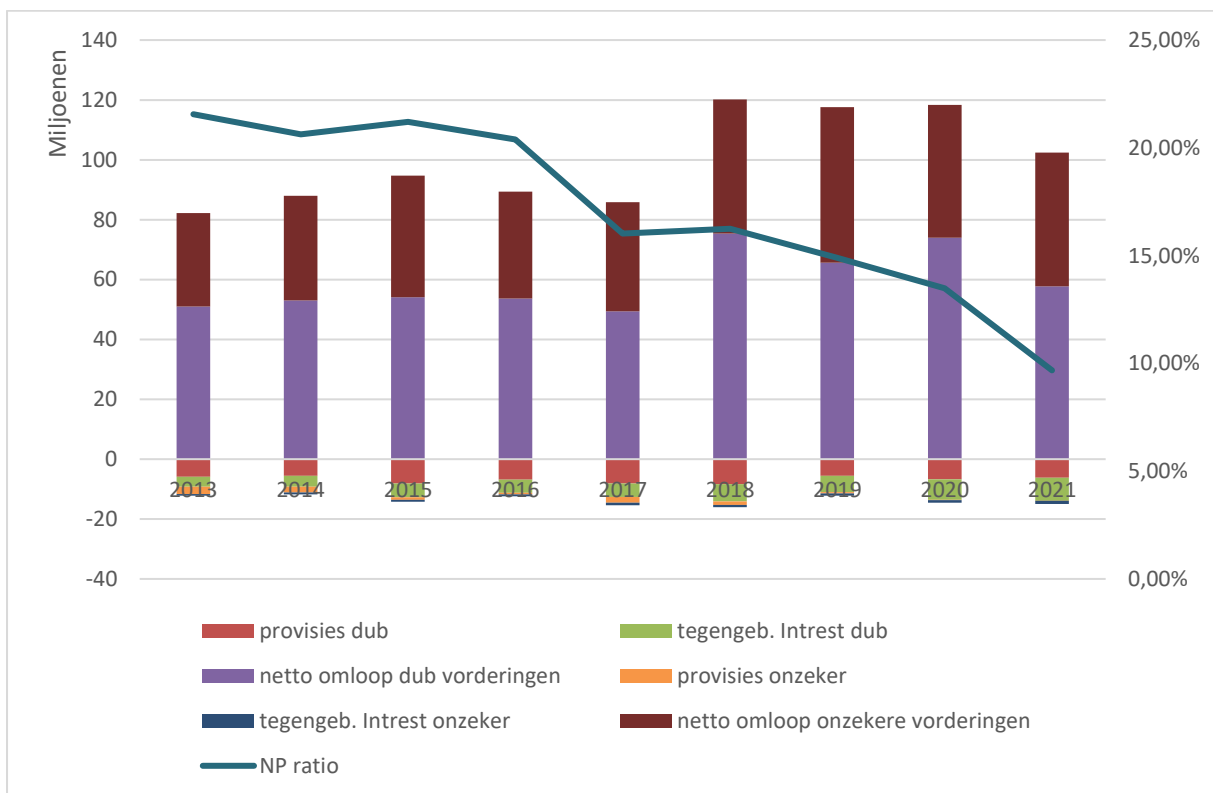
Boekjaar	Vervroegde terugbetalingen	Gemiddelde duration
2016	83.822.990,40 €	5,23
2017	87.644.964,50 €	6,12
2018	125.686.896,18 €	5,89
2019	127.901.436,87 €	6,17
2020	114.713.325,24 €	7,65
2021	145.305.396,10 €	7,29

De vervroegde terugbetalingen blijven een wezenlijk bestanddeel uitmaken van de funding van de instelling. In de onderstaande grafiek wordt een weergave gegeven van het verloop.

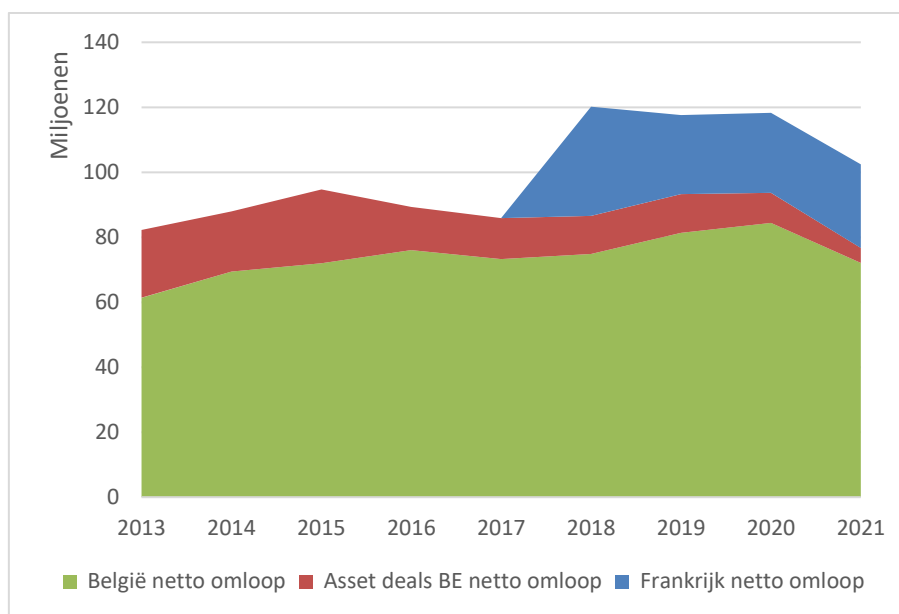


Hiermee wordt de stijgende trend van de voorgaande jaren hernomen. De hoge graad aan vervroegde terugbetalingen is eigen aan de niches waarin we werkzaam zijn en is zeker niet uitzonderlijk. De verhouding ten opzichte van de globale omloop stijgt in 2021 naar 13,7 percent. Deze ratio blijft hiermee op een laag peil wanneer deze wordt vergeleken met de cijfers uit het verleden.

Het netto uitstaande bedrag van de oninbare en dubieuze kredieten daalde in 2021 met bijna 22 percent naar 57,7 miljoen euro (cf. periodieke rapportering). De onzekere vorderingen kenden een minieme stijging met bijna één percent naar 44,8 miljoen euro. Globaal dalen de onzekere en oninbare vorderingen in 2021 met 15,9 miljoen euro.



Na drie jaren waarin deze vorderingen nagenoeg op een constant niveau bleven, betekent dit een belangrijke evolutie. Het belang ten opzichte van de totale omloop daalt verder tot 9,68 percent. Deze daling wordt enerzijds veroorzaakt door het aankopen van een “performing” kredietportefeuille maar ook door het einde van de overheidsmaatregelen in het kader van Covid-19 die de invorderingsacties beperkten.

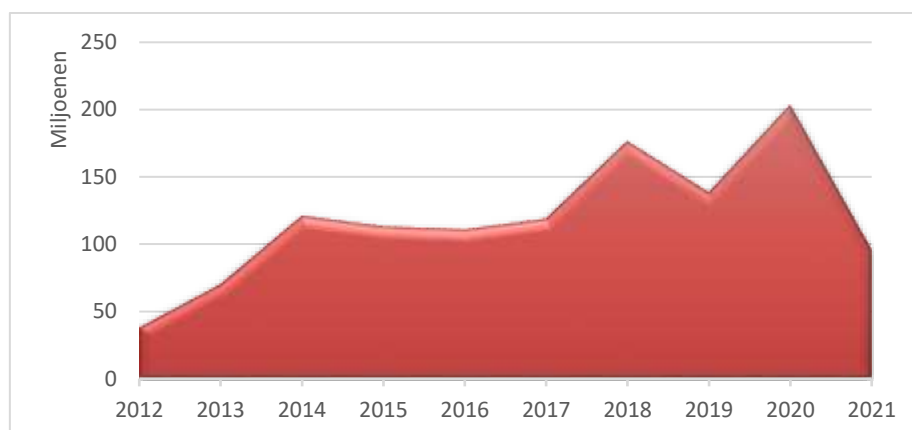


De daling situeert zich vooral in het Belgische kredietsegment en bij de aangekochte kredietportefeuilles van Belgische origine. In het Franse kredietsegment blijft het cijfer op een constant niveau. Het betreft vooral kredieten uit de overgenomen kredietportefeuille.

Het bruto uitstaand bedrag van deze vorderingen daalt synchroon met het netto uitstaand bedrag. De gereserveerde intresten stijgen voor het tweede jaar op rij sterk terwijl de aangelegde voorzieningen na een stijging in het vorige boekjaar nu opnieuw dalen. Globaal is er een kleine stijging met 2,77 percent.

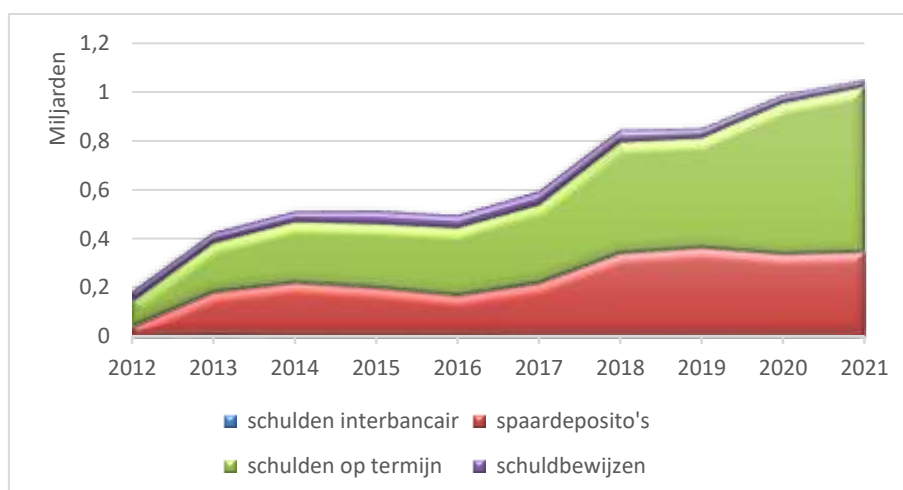
In 2021 werd voor 1,37 miljoen euro aan kredietverliezen geboekt waarvan 0,89 miljoen euro betrekking hadden op aangekochte dossiers. Bij de aankoop van kredietportefeuilles wordt op basis van een doorgedreven “due diligence procedure” een prijs bepaald. Na negotiëring met de verkopende partijen worden 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 stijgt in 2021 naar 0,13 percent tegenover 0,08 percent in 2020. De loan loss ratio van de eigen kredietdossiers bedraagt 0,04 percent. Het sectorgemiddelde bedroeg vorig jaar 0,023 percent (bron: NBB Verslag 2021 pagina 165). In 2020 was dit nog 0,35 percent. Deze sterke terugval is gerelateerd aan de minder dan voorziene impact van de pandemie waardoor een deel van de in 2020 aangelegde voorzieningen in 2021 konden worden teruggenomen.

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. Het boekjaar werd ingezet met een ruim overschot dat werd aangehouden met het oog op de verwerving van een kredietportefeuille. De outflow in dit kader gebeurde midden mei en leidde tot een halvering van de liquiditeitsoverschotten. Deze waren nog ruim voldoende om het minimale niveau dat de instelling moet aanhouden om te voldoen aan de prudentiële normen inzake liquiditeitsrisico te respecteren. In het derde kwartaal werd een nieuw overschot opgebouwd om te voorzien in een outflow van termijndeposito's die op eindvervaldag kwamen. Het boekjaar werd afgesloten met een comfortabel overschot.

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



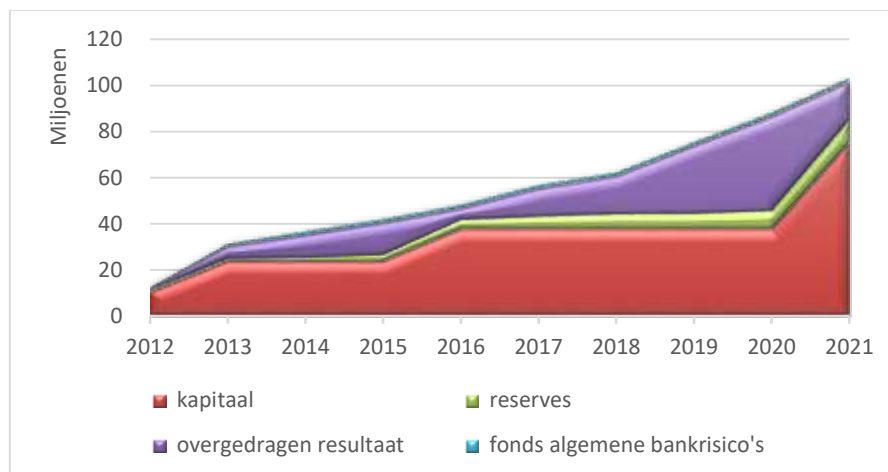
De spaarrekeningen blijven nagenoeg stabiel terwijl de schulden op termijn een mooie groei kenden. De schuldbewijzen starten vanaf 2018 aan hun geleidelijke afbouw door het niet verder aanbieden van schuldbewijzen.

## 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.

Op 27 mei 2021 vond een buitengewone algemene vergadering plaats waarbij de statuten werden aangepast aan het nieuwe wetboek vennootschappen en verenigingen. Van de gelegenheid werd gebruik gemaakt om een kapitaalsverhoging door te voeren aan de hand van een incorporatie van het overgedragen resultaat. Het kapitaal steeg hiermee tot 75 miljoen euro.

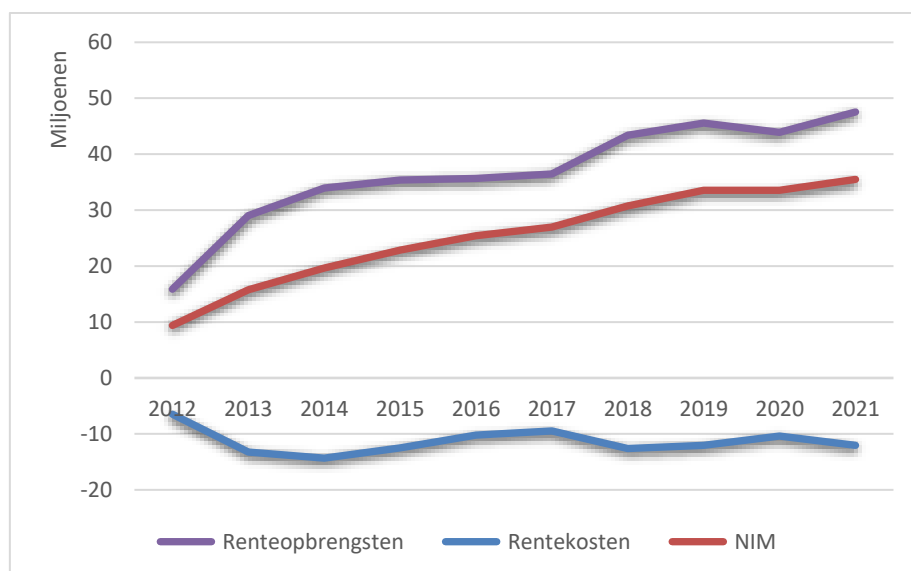
In 2015 werd in navolging van de circulaire NBB\_2015\_23 in samenspraak met de aandeelhouder een dividendbeleid opgesteld die de verdere groei van de instelling ondersteunt. Hierdoor stijgt het eigen vermogen met 15,1 miljoen euro zodat het boekhoudkundig eigen vermogen einde 2021 103,1 miljoen euro bereikt.



Op tien jaar tijd ging het eigen vermogen maal acht.

## 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 2021 stijgt het bedrag van de renteopbrengsten opnieuw en wordt het hoogste bedrag ooit bereikt. De impact van de pandemie beperkte zich voorlopig tot één boekjaar. De gemiddelde intrestvoet daalt verder met 64 basispunten door het verder stijgen van het belang van de Franse kredietportefeuille.

Het bedrag aan rentekosten stijgt opnieuw in 2021 tot het niveau van 2019. Deze stijging komt er door de aangroei van de schulden. De gemiddelde rentekost blijft ook in 2021 verder dalen met 11 basispunten.

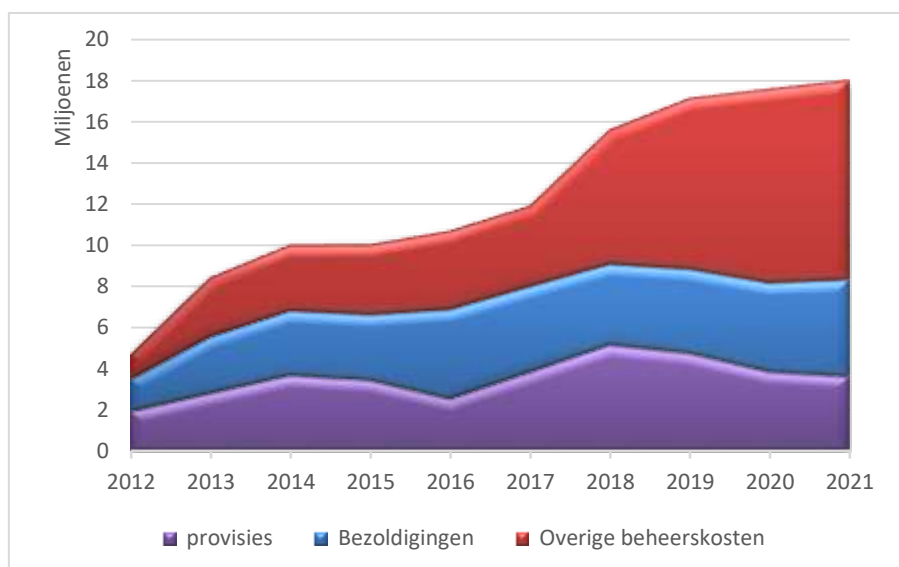
Het renteresultaat stijgt tot het beste resultaat ooit en bedraagt 35,5 miljoen euro.

De overige bedrijfsopbrengsten die voornamelijk betrekking hebben op de recuperatie van dubieuze vorderingen op cliënten stijgen in 2021 licht. Hier blijft de impact van de pandemie nog door zinderen want de beperkende overheidsmaatregelen werden pas in de tweede helft van het jaar afgebouwd.

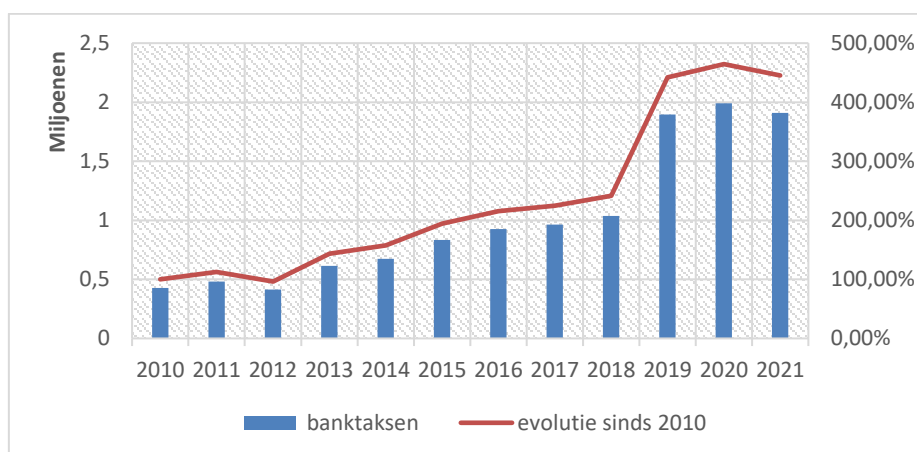
CKV profileert zich als een “low-cost maatschappij”. Deze keuze weerspiegelt zich in het verloop van de werkingskosten zoals weergegeven in de volgende grafiek.

De werkingskosten blijven in 2021 verder onder controle. Er is een lichte stijging met 0,4 miljoen euro wat verwaarloosbaar is wanneer dit beschouwd wordt ten opzichte van de sterke groei en de gedane investeringen in personeel en voortdurende digitalisatie.



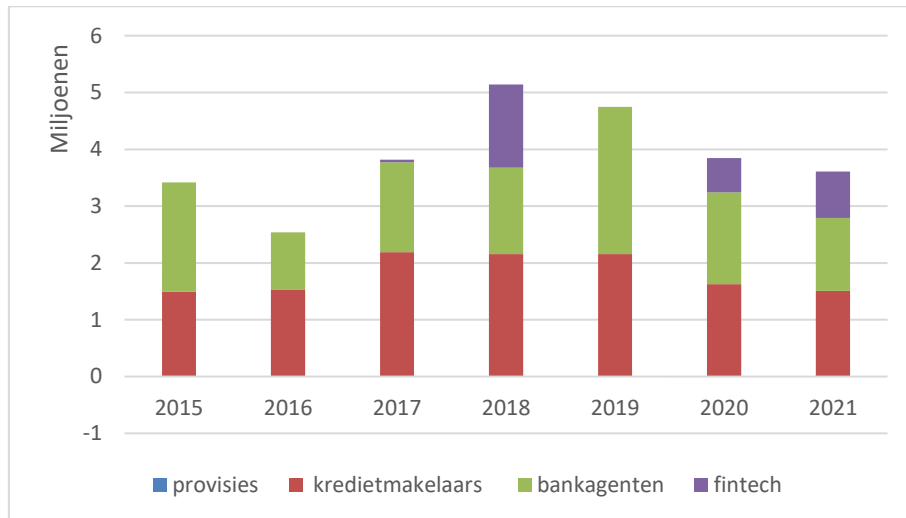


De banktaksen en de vergoeding die betaald wordt voor het depositogarantiestelsel blijven iets minder dan 20 percent van de overige beheerskosten bedragen. Voor het eerst is er een verwaarloosbare daling dankzij een verbetering in de ratio's die gebruikt worden om de bijdrage in het depositogarantiestelsel te bepalen. Dit komt duidelijk tot uiting in de volgende grafiek.

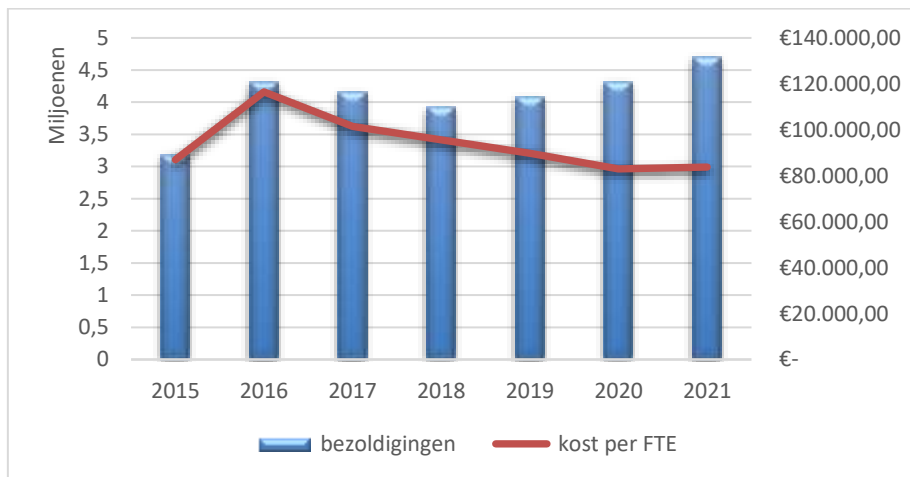


De kosten voor provisie (commissielonen) blijven dalen. De commissielonen betaald aan kredietmakelaars hebben uitsluitend betrekking op het Belgische marktsegment. De commissielonen voor de verwerving van funding zijn tweeledig. Enerzijds zijn er de commissielonen die betaald worden aan de bankagenten. 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. De commissielonen aan bankagenten loopt verder terug ten opzichte van het voorgaande jaar ondanks een hoger bedrag aan vervallen termijndeposito's. Anderzijds zijn er de commissielonen die betaald worden aan de fintech-platformen die aanvullend gebruikt worden voor het aantrekken van funding op relatief korte termijn. In 2021

werd hierop opnieuw beroep gedaan om het hoge bedrag aan vervallen termijndeposito's in dit distributiekanaal op te vangen.

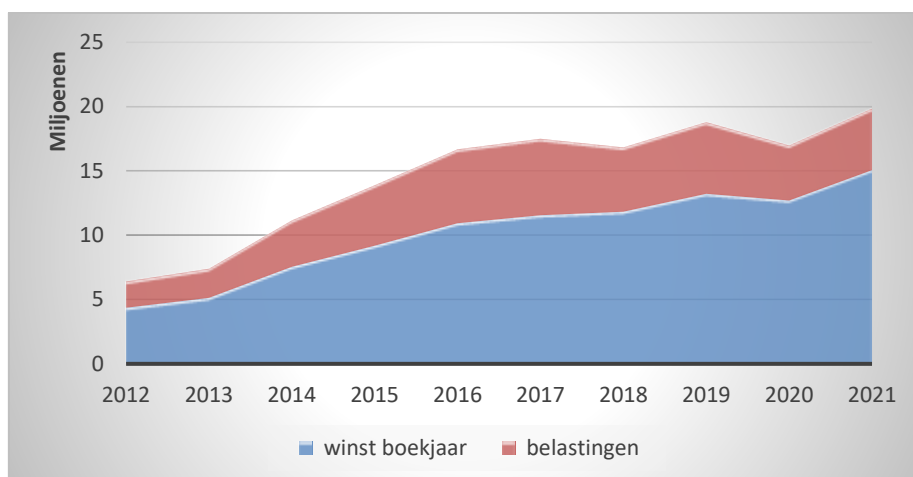


De bezoldigingen blijven verder stijgen. Het aantal medewerkers blijft verder stijgen wat ook het geval is voor de gemiddelde kost per FTE.



#### 4. Resultaat

In de volgende grafiek wordt het verloop van het resultaat weergegeven.



Het resultaat stijgt in 2021 tot het beste resultaat ooit. Hiermee wordt aangesloten met de trend van de jaren voorafgaand aan de pandemie waarbij het resultaat synchroon evolueert met de groei. In het vorig jaarverslag verwezen we naar de impact van de pandemie die zorgde voor uitgestelde opbrengsten. In 2021 werden deze slechts in beperkte mate gerecupereerd. Het gezegde “uitstel is geen afstel” geldt ook hier maar hoe langer het duurt, hoe hoger het risico. Het afbouwen van de overheidsmaatregelen in het kader van de pandemie zal er voor zorgen dat deze in de komende jaren alsnog kunnen gerecupereerd worden.

De winst voor belastingen stijgt met 18,6 procent.

In 2021 werd een winst na belastingen opgetekend van 15,06 miljoen euro. Dit betekent een stijging met 2,4 miljoen euro tegenover het resultaat in 2020 maar ook een verbetering met 1,8 miljoen euro ten opzichte van het vorige recordresultaat in het boekjaar 2019.

In 2021 is er opnieuw een toevoeging aan de belastingvrije reserves ten gevolge van het gebruik van de Tax shelter regeling.

## 5. Resultaatsverdeling

De Raad stelt voor om de volledige te bestemmen winst van het boekjaar 2021, zijnde 17.243.454,27 euro over te dragen naar het volgende boekjaar waarvan 753.000 euro wordt toegewezen aan de Wettelijke Reserve.

## **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 terugloop van de aftrekpost voor de immateriële vaste activa zorgt voor een geleidelijke groei.

De reserves van de instelling stijgen nog licht. Ten gevolge van de kapitaalsverhoging moet de wettelijke reserve opnieuw aangevuld worden. Er is daarnaast opnieuw 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	31/12/2020	31/12/2021
Tier 1 kern eigen vermogen	€ 79.092.516,92	€ 93.654.047,49
Tier 1 aanvullend eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
Tier 2 eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>€ 79.092.516,92</b>	<b>€ 93.654.047,49</b>
Verhoging eigen vermogen na jaarvergadering	€ 6.040.767,33	€ 7.802.492,68
<b>Totaal eigen vermogen na winstverdeling</b>	<b>€ 85.133.284,25</b>	<b>€ 101.456.540,17</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 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>€ 95.347.106,50</b>
020	Kapitaalinstrumenten	€ 75.000.000,00
030	Agiorekeningen	€ 10.696.711,59
040	Ingehouden winsten	€ 3.750.000,00
050	Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	€ 0,00
060	Andere reserves	€ 4.349.395,29
070	Fondsen voor algemene bankrisico's	€ 1.550.999,62
080	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1): aanpassingen overeenkomst de regelgeving</b>	<b>-€ 1.693.059,01</b>
090	Immateriële activa	-€ 1.674.645,27
100	Ontoereikende dekking voor niet-renderende blootstellingen	-€ 18.413,73
110	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1)</b>	<b>€ 93.654.047,49</b>
120	<b>Aanvullend-tier 1-kapitaal (AT1): instrumenten</b>	<b>€ 0,00</b>
130	Kapitaalinstrumenten	€ 0,00
140	<b>Tier 1-kapitaal (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>€ 93.654.047,49</b>
150	<b>Tier 2-kapitaal (T2): instrumenten en voorzieningen</b>	<b>€ 0,00</b>
160	Kapitaalinstrumenten	€ 0,00
170	<b>Totaal kapitaal (TC = T1 + T2)</b>	<b>€ 93.654.047,49</b>
180	<b>Totaal risicogewogen activa</b>	<b>€ 640.005.199,13</b>
190	<b>Kapitaalratio's en -buffers</b>	
200	Tier 1-kernkapitaal ratio	14,63%
210	Tier 1-kapitaal ratio	14,63%
220	Totaal kapitaal ratio	14,63%
230	Instellingsspecifieke buffervereiste (te voldoen in CET1)	2,500%
240	waarvan: vereiste inzake kapitaalconserveringsbuffer	2,500%
250	waarvan: vereiste inzake contracyclische buffer	0,00%
260	waarvan: vereiste inzake systeemrisicobuffer	0,00%
270	waarvan: vereiste inzake MSI-buffer of ASI-buffer	0,00%

Er 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 daalt ten opzichte van het vorige boekjaar met 2,08 procent. Deze daling is het rechtstreeks gevolg van een verplichting van de NBB om kredieten waarvan de terugbetaling van het kapitaal pas gebeurt op de eindvervaldag en die niet voldoen aan een aantal

voorwaarden (waaronder een maximale duurtijd van 24 maanden) te wegen aan honderd percent. Bovendien wordt gesteld dat de vermelde kredieten vanuit prudentieel oogpunt moeten beschouwd worden als niet-renderend. Hieraan werd in 2021 nog geen gevolg gegeven. De motivatie van de NBB voor deze maatregel was het voorwerp van een vraagstelling waarop tot op het moment van het opmaken van de eigen vermogensrapportering geen antwoord was gekomen. Het uniform doorvoeren van deze maatregel voor alle kredietinstellingen in België en bij uitbreiding in de SSM zou verstrekkende gevolgen hebben en de kapitaalsratio's sterk doen dalen.

Kapitaalratio's	31/12/2020	31/12/2021
Tier 1 kernkapitaal ratio	16,71%	14,63%
Tier 1 kapitaalratio	16,71%	14,63%
Kapitaalratio	16,71%	14,63%
SREP kapitaal target (inclusief capital conservation buffer)	13,63%	13,63%
Kapitaalratio na jaarvergadering	17,99%	15,85%

De toezichthouder heeft in 2020 in overleg met de instelling een SREP-kapitaaltarget bepaald op 13,63 percent (inclusief de fully loaded toeslag voor de kapitaalsconservatiebuffer). Ondanks de daling wordt deze verder 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 posties 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		
Uitsplitsing per land (*)	010	020	030	040	050	060	070	080	090	100	110	120
010 België	€ 625.009.050,98						€ 322.921.995,98			€ 322.921.995,98	56,25%	0,000%
011 Frankrijk	€ 562.627.926,33						€ 251.202.571,77			€ 251.202.571,77	43,75%	0,000%
020 Totaal	€ 1.187.636.977,31						€ 574.124.567,75			€ 574.124.567,75	100,00%	0,000%

In 2020 is de kapitaalvereiste voor de contracyclische buffer gedaald in zowel België als Frankrijk als een maatregel naar aanleiding van de coronacrisis.

		Waarde / percentage
		010
010	Totaalbedrag van de risicoposten	€ 574.124.567,75
020	Instellingsspecifiek contracyclisch kapitaalbufferpercentage	0,000%
030	Instellingsspecifiek contracyclisch kapitaalbuffervereiste	€ 0,00

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

Bloomstellingen & kapitaalvereiste	2020				2021			
	bloomstellingen	gewogen	Bazel III - vereiste	SREP vereiste	bloomstellingen	gewogen	Bazel III - vereiste	SREP vereiste
centrale overheden & banken	€ 203.123.727,67	€ -	€ -	€ -	€ 96.896.641,08	€ -	€ -	€ -
regionale of lokale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
publiekrechtelijke lichamen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
multilaterale ontwikkelingsbanken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
internationale organisaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen	€ 547.795,20	€ 108.819,85	€ 8.705,59	€ 14.832,15	€ 418.554,77	€ 83.710,92	€ 6.696,87	€ 11.409,80
ondernemingen	€ 14.729.387,52	€ 4.626.139,26	€ 370.091,14	€ 630.542,78	€ 10.465.038,89	€ 8.448.674,85	€ 675.893,99	€ 1.151.554,38
particulieren & kleine partijen	€ 801.875,13	€ 601.406,35	€ 48.112,51	€ 81.971,69	€ 3.554.384,59	€ 2.665.788,44	€ 213.263,08	€ 363.346,96
hypotheken gedekt door onroerend goed	€ 919.802.710,35	€ 281.249.544,21	€ 22.499.963,54	€ 38.334.312,88	€ 931.383.091,30	€ 440.797.786,04	€ 35.263.822,88	€ 60.080.738,24
wanbetaling	€ 111.065.788,28	€ 111.252.939,70	€ 8.900.235,18	€ 15.163.775,68	€ 111.377.004,48	€ 111.534.212,39	€ 8.922.736,99	€ 15.202.113,15
bijzonder hoog risico	€ 6.597.686,01	€ 9.896.529,02	€ 791.722,32	€ 1.348.896,91	€ 3.721.865,00	€ 5.582.797,50	€ 446.623,80	€ 760.935,30
gedekte obligaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
securisatieposities	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen & ondernemingen voor korte termijn	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
icb's	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
aandelen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
overige posten	€ 8.119.496,28	€ 4.082.864,27	€ 326.629,14	€ 556.494,40	€ 11.467.213,97	€ 5.011.597,61	€ 400.927,81	€ 683.080,75
<b>Totaal</b>	<b>€ 1.264.788.466,44</b>	<b>€ 411.818.242,66</b>	<b>€ 32.945.459,41</b>	<b>€ 56.130.826,47</b>	<b>€ 1.169.283.794,08</b>	<b>€ 574.124.567,75</b>	<b>€ 45.929.965,42</b>	<b>€ 78.253.178,58</b>
handelsportefeuille	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
valuta-, ontwikkelings- en grondstoffenrisico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
operationeel risico	€ -	€ 61.452.176,69	€ 4.916.174,14	€ 8.375.931,68	€ -	€ 65.880.631,38	€ 5.270.450,51	€ 8.729.183,66
<b>Totaal</b>		<b>€ 473.270.419,35</b>	<b>€ 37.861.633,55</b>	<b>€ 64.506.758,16</b>		<b>€ 640.005.199,13</b>	<b>€ 51.200.415,93</b>	<b>€ 86.982.362,24</b>

De blootstellingen situeren zich voornamelijk op de balans en bovendien in een beperkt aantal rubrieken. De Bazel III kapitaalvereiste (berekend als 8 percent van de gewogen blootstelling voor kredietrisico) wordt probleemloos behaald. De SREP-doelstelling wordt berekend aan de hand van de kapitaaltarget (13,63 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) en de onwaarschijnlijkheid tot betaling (UTP). 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 Risicobeheersfunctie 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 toezichthouders om diverse maatregelen te nemen om de economische impact voor de financiële instellingen te verzachten. Zo heeft het Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) op 27 maart 2020 beslist om de inwerkingtreding van de Basel IV-regelgeving uit te stellen met 1 jaar van 01/01/2022 naar 01/01/2023. Dit moest de banken helpen om zich te kunnen focussen op de pandemie en de gevolgen ervan. Eind oktober 2021 heeft de Europese Commissie dan beslist om de inwerkingtreding van de Basel IV-regelgeving nog eens met 2 jaar uit te stellen tot 01/01/2025.

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	31/12/2020		31/12/2021	
	gerapporteerd	na jaarvergadering	gerapporteerd	na jaarvergadering
Tier1 kapitaal	€ 79.092.516,92	€ 85.133.284,25	€ 93.654.047,49	€ 101.456.540,17
Blootstellingen	€ 1.109.113.282,29	€ 1.109.113.282,29	€ 1.179.344.423,57	€ 1.179.344.423,57
<b>Hefboomratio</b>	<b>7,13%</b>	<b>7,68%</b>	<b>7,94%</b>	<b>8,60%</b>

In de komende jaren zal een bindende hefboomratio worden bepaald. Deze kan eventueel hoger liggen dan de huidige 3 percent. De ratio steeg verder in 2021 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 wbetaling	Waarvan onderhevig aan bijzondere waardevermindering				
Leningen en voorschotten	€ 19.455.703	€ 26.774.454	€ 26.774.454	€ -	€ -	-€ 430.342	€ 45.411.157	€ 26.336.403
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Niet-financiële ondernemingen	€ 6.972.393	€ 11.747.970	€ 11.747.970	€ -	€ -	€ -	€ 18.339.414	€ 11.747.970
Huishouden	€ 12.483.309	€ 15.026.485	€ 15.026.485	€ -	€ -	-€ 430.342	€ 27.071.743	€ 14.588.434
Schuldittels (debt securities)	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Toegezegde leningen (loan commitments given)	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Totaal</b>	<b>€ 19.455.703</b>	<b>€ 26.774.454</b>	<b>€ 26.774.454</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>-€ 430.342</b>	<b>€ 45.411.157</b>	<b>€ 26.336.403</b>



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

	Brutoboekwaarde/nominaal bedrag											
	Renderende blootstellingen			Niet-renderende blootstellingen								
	Net achterstallig of ≤ 30 dagen achterstallig	Achterstallig > 30 dagen ≤ 90 dagen		Betaling omw aanschijnlijk 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 w betaling	
<b>Leningen en voorschotten</b>	€ 952.860.315	€ 936.430.243	€ 16.430.072	€ 117.224.241	€ 24.251.087	€ 8.111.276	€ 18.328.061	€ 18.662.807	€ 40.373.393	€ 3.861.791	€ 3.635.826	€ 117.224.241
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ 125	€ 125	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ 6.356.751	€ 6.356.751	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Net-financiële ondernemingen	€ 129.951.359	€ 125.424.912	€ 4.526.447	€ 40.338.724	€ 6.009.601	€ 902.781	€ 6.448.971	€ 4.176.548	€ 20.599.103	€ 682.896	€ 1.518.824	€ 40.338.724
Waarvan KMO's	€ 129.951.359	€ 125.424.912	€ 4.526.447	€ 40.338.724	€ 6.009.601	€ 902.781	€ 6.448.971	€ 4.176.548	€ 20.599.103	€ 682.896	€ 1.518.824	€ 40.338.724
Huishoudens	€ 816.552.080	€ 804.648.456	€ 11.903.624	€ 76.885.517	€ 18.241.486	€ 7.208.495	€ 11.879.090	€ 14.486.259	€ 19.774.290	€ 3.178.896	€ 2.117.002	€ 76.885.517
<b>Schuldtitels</b>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Net-financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Blootstellingen buiten de balansstelling</b>	€ 9.910.895			€ 57.500								€ 57.500
Centrale banken	€ -			€ -								€ -
Centrale overheden	€ -			€ -								€ -
Kredietinstellingen	€ -			€ -								€ -
Andere financiële ondernemingen	€ 7.643.249			€ -								€ -
Net-financiële ondernemingen	€ 220.105			€ -								€ -
Huishoudens	€ 2.047.540			€ 57.500								€ 57.500
<b>Totaal</b>	€ 962.771.209	€ 936.430.243	€ 16.430.072	€ 117.281.741	€ 24.251.087	€ 8.111.276	€ 18.328.061	€ 18.662.807	€ 40.373.393	€ 3.861.791	€ 3.635.826	€ 117.281.741

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

	Brutoboekwaarde/nominaal bedrag		Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve veranderingen in de reële waarde als gevolg van kredietrisico en voorzieningen		Geaccumuleerde gedeeltelijke afschrijving	Ontvangen zekerheden en financiële garanties	
	Renderende blootstellingen	Niet-renderende blootstellingen	Renderende blootstellingen - geaccumuleerde bijzondere waardevermindering en voorzieningen	Net-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
<b>Leningen en voorschotten</b>	€ 952.860.315	€ 117.224.241	€ -	€ -4.697.157	€ -1.900.025	€ 946.859.679	€ 111.751.492
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ 125	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ 6.356.751	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 6.348.949	€ -
Net-financiële ondernemingen	€ 129.951.359	€ 40.338.724	€ -	€ -2.830.490	€ -633.182	€ 128.926.599	€ 37.347.275
Waarvan KMO's	€ 129.951.359	€ 40.338.724	€ -	€ -2.830.490	€ -633.182	€ 128.926.599	€ 37.347.275
Huishoudens	€ 816.552.080	€ 76.885.517	€ -	€ -1.866.667	€ -1.266.844	€ 811.584.131	€ 74.404.217
<b>Schuldtitels</b>	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Net-financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Blootstellingen buiten de balansstelling</b>	€ 9.910.895	€ 57.500	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Andere financiële ondernemingen	€ 7.643.249	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Net-financiële ondernemingen	€ 220.105	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
Huishoudens	€ 2.047.540	€ 57.500	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Totaal</b>	€ 962.771.209	€ 117.281.741	€ -	€ -4.697.157	€ -1.900.025	€ 946.859.679	€ 111.751.492

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 € 4.914.746,00. 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</b>	<b>Activa van de rapporterende instelling</b>	<b>€ 4.914.746,00</b>		<b>€ 1.165.088.151,69</b>	
020	Onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 4.914.746,00		€ 90.972.995,88	
030	Eigenvermogensinstrumenten	€ 0,00		€ 0,00	
040	Schuldbewijzen	€ 0,00		€ 0,00	
100	Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 0,00		€ 1.065.402.666,51	
120	Andere activa	€ 0,00		€ 8.712.489,30	

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</b>	<b>Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 1.278.357.655,66</b>
150	Eigenvermogensinstrumenten	€ 0,00	€ 0,00
160	Schuldbewijzen	€ 0,00	€ 0,00
220	Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 0,00	€ 1.278.357.655,66
230	Ander ontvangen onderpand	€ 0,00	€ 0,00
<b>240</b>	<b>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</b>	<b>Boekwaarde van geselecteerde financiële verplichtingen</b>	<b>€ 4.914.746,00</b>	<b>€ 4.914.746,00</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 Risicobeheersfunctie. 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 een prepayment-model dat de effectieve hoge graad van vervroegde terugbetaling van cliëntenkredieten weerspiegelt in de cashflows.

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 19,26 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.

31/12/2021		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		202.046.600,13				
2. Korte termijn rentestijging	200		199.685.751,42				
3. Parallelle rentestijging met 200 basispunten	300		185.926.168,23		38.005.414,06	32.147.258,72	29.780.303,75
4. Geen beweging	400		205.470.627,17	35.492.142,50	41.217.653,15	40.482.474,25	39.786.331,33
5. Parallelle rentedaling met 200 basispunten	500		228.246.615,53		42.239.148,26	42.990.935,67	43.310.659,51
6. Korte termijn rentedaling	600		211.529.844,83				
7. Vlakkerige rentecurve	700		205.651.247,93				

De instelling maakt geen gebruik van indekkingsinstrumenten zoals rentederivaten.

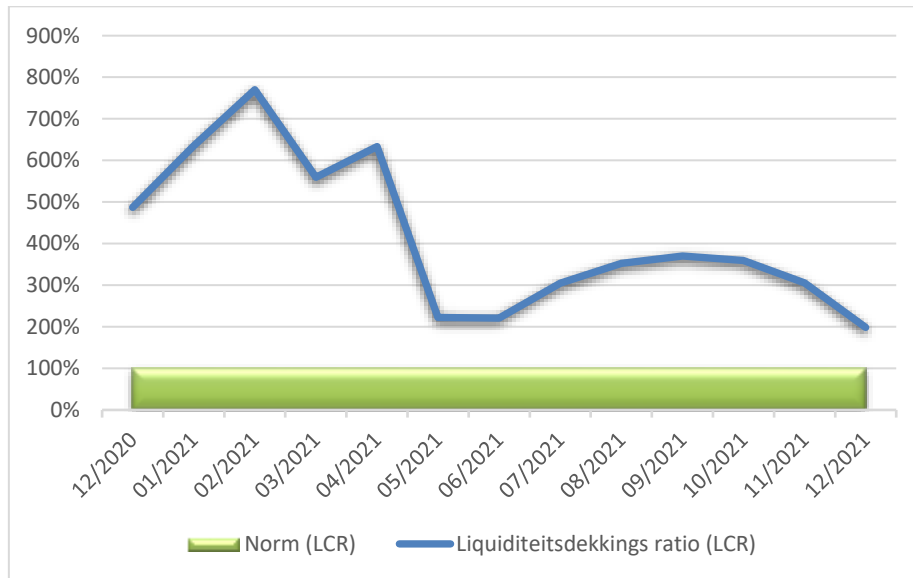
## 5. Liquiditeitsrisico

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.

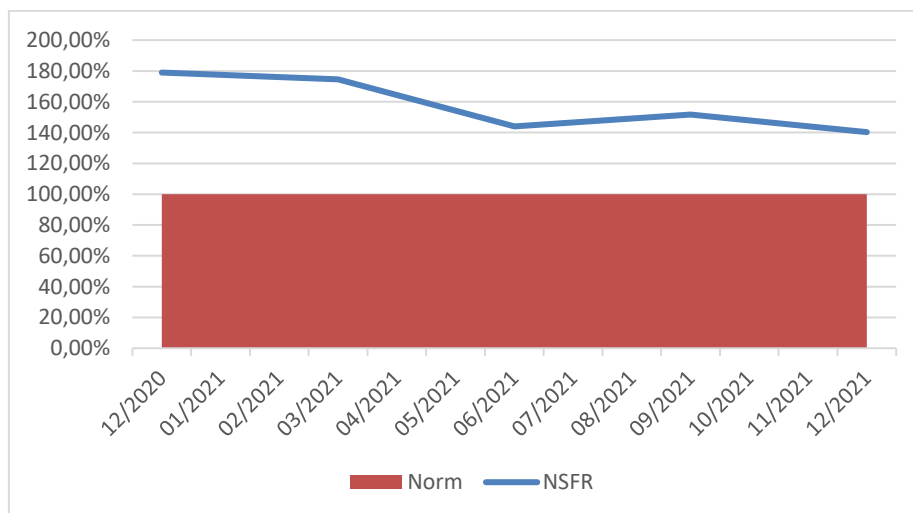
LCR	31/03/2021	30/06/2021	30/09/2021	31/12/2021
Liquiditeitsbuffer	€ 196.215.884,49	€ 93.458.064,15	€ 129.959.603,38	€ 91.038.058,70
Totaal nettokasuitstromen	€ 35.090.649,86	€ 41.140.005,70	€ 35.082.651,93	€ 45.880.485,86
Liquiditeitsdekkings ratio (LCR)	559,17%	227,17%	370,44%	198,42%

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



In het kader van de verwerving van een kredietportefeuille werden in de eerste vijf maanden van het eerste jaar heel wat liquide middelen aangehouden. Na de outflow werd gestreefd naar het aanhouden van een comfortabele liquiditeitsreserve annex LCR.

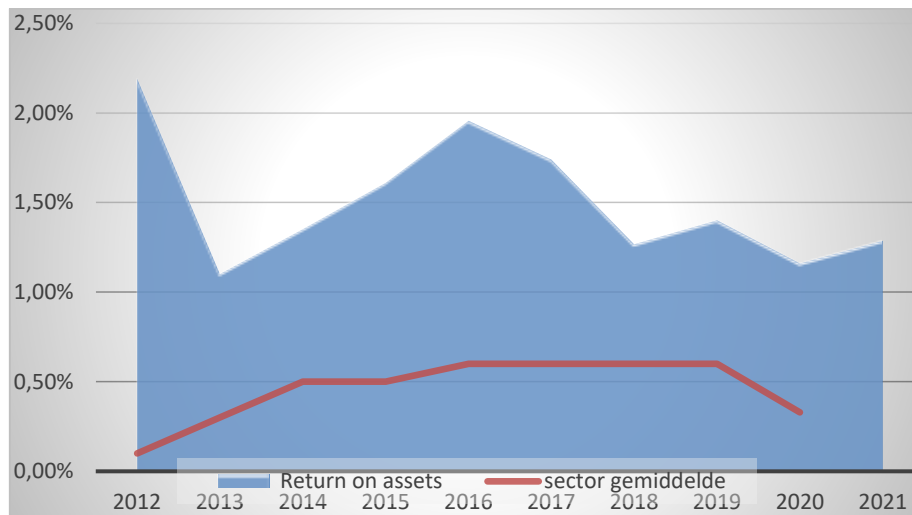
De onderstaande grafiek geeft het verloop weer van de Net Stable Funding Ratio. De norm voor de ratio bedraagt eveneens 100 percent.



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

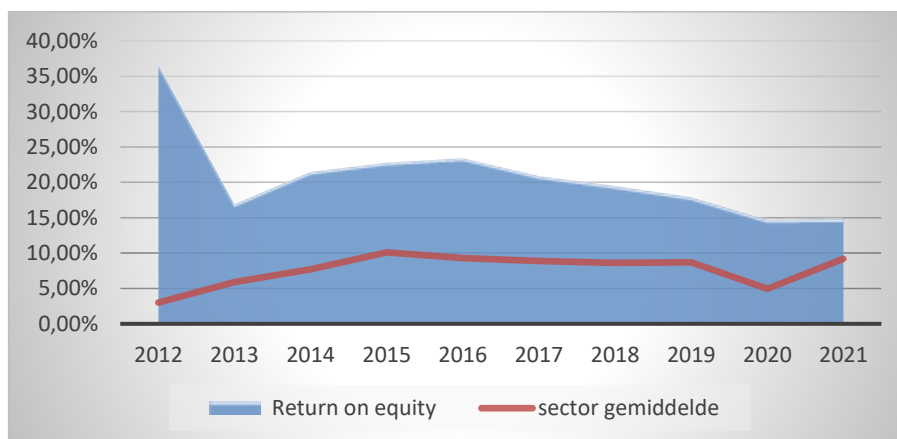
## 6. Andere risico's en ratio's

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



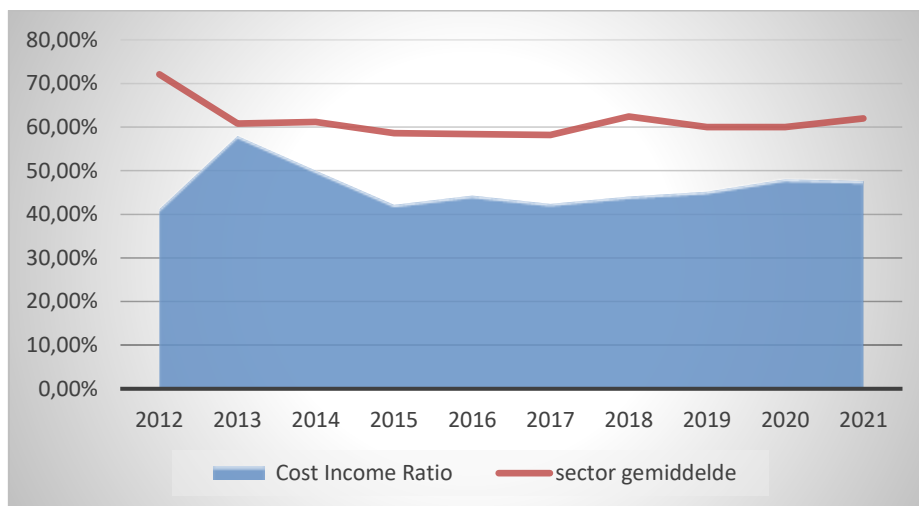
In een eerste bovenstaande grafiek wordt het verloop weergegeven van de Return on Assets (ROA). Waar deze voor 2013 steeds boven de twee percent lag, daalde deze door de relatief hoge kosten van de integratie van Goffin Bank naar 1,10 percent. In 2020 daalde deze net zoals de hele banksector door de impact van de pandemie. In 2021 stijgt deze opnieuw. De sector behaalt in België een gemiddelde ROA van 0,33 percent in 2020 (meest recente beschikbare cijfers – Febelfin.be/nl/cijfers Kerncijfers van het Belgische bankwezen). Voor 2021 zijn op datum van de opmaak van het verslag geen recentere cijfers beschikbaar.

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



De return on equity stijgt in 2021 licht naar 14,82 percent. Het sectorgemiddelde bedraagt volgens de laatst beschikbare cijfers 9,20 percent in 2021 (NBB Jaarverslag 2021 pagina 164).

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



De cost/Income ratio bleef de laatste boekjaren relatief stabiel en eindigde in 2021 op 47,61 percent. Deze cijfers blijven ver beneden het sectorgemiddelde (meest recente beschikbare cijfers – NBB Verslag 2021 pagina 166).

Het zal de lezer duidelijk zijn dat CKV duidelijk beter scoort dan het gemiddelde van de sector. 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 wordt verder geïnvesteerd in een doordacht digitalisatietraject.

## **F. GOVERNANCE**

### **1. Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur bestond in 2021 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
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
Mevr. Kathleen Debels	Gedelegeerd Bestuurder
De H. Rudi Deruytter	Gedelegeerd Bestuurder

De niet-uitvoerende bestuurders vormen met zeven de meerderheid van de leden. De voorzitter is een niet-uitvoerende 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 enkel de niet-uitvoerende bestuurders en een meerderheid van de leden is onafhankelijk. 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.

## 2. Directiecomité

Het Directiecomité bestond in 2021 uit vier leden.

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

Het Directiecomité komt minstens tweemaal per maand bijeen.

## 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 2021 werden drie vergaderingen 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. De variabele verloning van de leden van het Directiecomité kende in 2021 een minieme daling met iets meer dan 2 percent ten opzichte van het boekjaar 2020. Deze stagnering is het gevolg van de pandemie die er voor zorgde dat een deel van de jaartargets niet konden behaald worden.

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 2021 werd globaal 29,5 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 terugvorderingsclausules gerespecteerd. 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 een beperkt aantal 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 (32 mannen – 28 vrouwen).

De Raad van bestuur bestaat uit 6 mannen en 4 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 gereglemeerde 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	BV FDW Consult Services	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		SA TRANFER1	Bestuurder	Neen
		SA Safe Trading Holding	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
Huyghebaert Nancy	Bestuurder	VZW Kinderdagverblijf Ooievaarsnest	Bestuurder	Neen
		Participatiemaatschappij Vlaanderen	Lid investeringscomité	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	Eagle Eyes BV	Zaakvoerder	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

#### 4. Benoemingen

Eind februari 2022 kwam het mandaat van de heer Patrick Boelaert tussentijds op zijn vervalddag. In zijn vervanging werd de heer Bernard Van Landschoot aangesteld.

Door het bereiken van de leeftijdsgrens komt het mandaat van de heer François De Witte beschikbaar.

Er komen geen andere mandaten op hun einde.

De heer Bart Kuipers wordt benoemd als bestuurder. Zijn mandaat loopt tot de algemene vergadering in 2028.

## 5. Beheer van belangenconflicten

Binnen de instelling werd de Compliance Officer aangesteld om toezicht uit te oefenen op het beheer van potentiële conflicten. Begin 2022 werd het belangenconflictenbeleid aangepast aan de nieuwe richtsnoeren en werden deze goedgekeurd en geïmplementeerd.

Er werden in 2021 één belangenconflict vastgesteld in hoofde van leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité. Een advies werd door de raad van bestuur gevraagd aan een ad hoc-comité van onafhankelijke bestuurders. Het onderstaande advies werd voorgelegd aan de Raad van Bestuur die het voorgelegde advies aanvaardde en implementeerde.

*“Het Ad-hoc comité heeft op 18 oktober 2021 beraadslaagd over volgende verrichtingen met een potentieel belangenconflict: Potentieel belangenconflict gerapporteerd aan de Raad van Bestuur van CKV NV per 30/9/2021 met betrekking tot de overdracht van een gebouw te Kortrijk aan een uiteindelijke begunstigde van Datex NV.*

*Conflict tussen : CKV NV en een uiteindelijke begunstigde van Datex NV (eigenaar van CKV NV). CKV NV is eigenaar van een gebouw te Kortrijk. CKV NV wil dit gebouw verkopen aan een uiteindelijke begunstigde van Datex NV. Er is een schattingsverslag voorhanden van een onafhankelijk landmeterskantoor. Dit verslag bevat een beschrijving van het goed en van de staat ervan. Het komt erop neer dat er eigenlijk een ruwbouw verkocht wordt die volledig terug in orde moet worden gebracht.*

*Het adviescomité heeft alles in overweging genomen en na beraadslaging oordeelt zij dat er een positief advies kan worden gegeven aan de verkoop van het gebouw gezien de belangenconflicten voldoende gemitigeerd werden, mits de prijs bepaald wordt in lijn met het schattingsverslag.”*

## **G. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM**

Bij het opstellen van dit jaarverslag zijn er geen bijzondere gebeurtenissen waarvan de Raad van Bestuur kennis heeft die een invloed hebben op het voorgelegde jaarverslag en de jaarrekening.

In de inleiding werd reeds verwezen naar de gevolgen van de Oekraïense crisis voor de wereldeconomie. Deze heeft geen rechtstreekse impact op de instelling.

Naar aanleiding van een inspectie door de NBB ontving de instelling een brief met aanbevelingen. Hier werd reeds in ons vorig jaarverslag naar verwezen. Na het opstellen van

de jaarrekening ontving de instelling aanvullende informatie vanwege de toezichthouder inzake de toepassing van één van deze aanbevelingen waarnaar reeds in dit verslag werd verwezen. Deze verduidelijking en de hiermee gepaard gaande implementatie heeft geen gevolgen op de cijfers van het boekjaar 2021.

## **H. 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.

De Raad wil de heer Patrick Boelaert in het bijzonder danken voor zijn jarenlange staat van dienst. Zonder hem zou CKV op vandaag niet zijn, wat het nu is.

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 2021.

Waregem, 29 april 2022.

De Raad van Bestuur.



Verklaring van de Commissaris-Revisor betreffende de jaarrekening  
van Centrale Kredietverlening nv  
over het boekjaar 2021

---

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 2021:

**Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud**