



# Jaarverslag 2023



Centrale Kredietverlening NV  
Mannebeekstraat 33 | B-8790 Waregem  
+32 (0)56 62 92 81 | [info@ckv.be](mailto:info@ckv.be) | [www.ckv.be](http://www.ckv.be) | BTW BE 0400 040 965

"Het jaar 2023  
manifesteerde zich  
als een moeilijk jaar."



---

## Verslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering van 30 mei 2024

Mevrouwen,  
Mijne heren,

De Raad heeft de eer en het genoegen verslag uit te brengen over de activiteit van de instelling tijdens het boekjaar 2023 en U tevens de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023 ter goedkeuring voor te leggen.

Het jaar 2023 manifesteerde zich als een moeilijk jaar. De gestegen inflatie werd verder bestreden door de centrale banken aan de hand van diverse renteverhogingen. In de Verenigde Staten steeg de rente in 2023 nog vier keer waarvan de laatste keer op 26 juli. De ECB liet de rente nog vijf keer stijgen waarbij de laatste rentestijging plaatsvond op 20 september. In de tweede helft van 2023 daalde de inflatie aanzienlijk waardoor de eerste geruchten gelanceerd werden dat de rente terug zou gaan dalen. Geruchten die door de centrale banken werden afgedaan als zijnde te vroeg waarbij werd gewezen dat de inflatie zeker nog niet onder controle was. Tussentijds ontvouwde zich een bankencrisis. In maart ging de Silicon Valley Bank overkop ten gevolge van een run on the bank. Nog vier andere Amerikaanse banken sneuvelden. In Europa volgde Credit Suisse. Aan de hand van diverse ingrepen van de toezichthouders (overnames door sectorgenoten) werd de schokgolf die door de (financiële) wereld ging snel bedwongen. Op het einde van de zomer ging een andere schokgolf door de Belgische financiële wereld. De overheid achtte het noodzakelijk om de concurrentie op de markt aan te wakkeren door de uitgifte van een staatsbon met een looptijd op één jaar en met een afwijkende fiscale behandeling.

De rentestijgingen die hierboven geschetst werden, hadden een aanzienlijke impact op de instelling op diverse vlakken. Deze worden verder toegelicht in het jaarverslag.

---

## Voorwoord van de CEO

Begin dit jaar mocht ik het roer overnemen van mijn voorganger Rudi Deruytter. Na een lange carrière in het bankwezen op diverse locaties, was het een meer dan aangename verrassing voor mij om opnieuw een job te kunnen uitoefenen in mijn thuisprovincie. Het voelde ook aan als thuiskomen in een West-Vlaamse bank met een familiaal karakter, met een veel diversere populatie dan ik in gedachten had en met medewerkers met enorm veel goesting om er tegenaan te gaan. Ik wil de Raad van Bestuur en de aandeelhouder bedanken voor het vertrouwen dat ze in mij stellen. Daarnaast wil ik ook het directiecomité en de teams bedanken voor het warme welkom. Ik ben heel blij dat we samen de CKV-uitdaging kunnen aangaan.

CKV heeft een heel eenvoudig businessmodel met hypothecaire kredieten aan de actiefzijde van de balans en spaartegoeden en termijndeposito's aan de passiefzijde van de balans. Wij werven onze klanten via makelaars voor de kredieten en via depositoagenten voor de spaartegoeden. We willen onze partners koesteren en de relaties met hen verder intensifiëren en professionaliseren. Daarnaast blijven we innoveren en werven we ook internationaal spaartegoeden via het fintechplatform Raisin. De komende jaren willen we vasthouden aan dit businessmodel waar we nog veel potentieel in zien.

Het spreekt voor zich dat alle credits voor de mooie resultaten (de derdebeste ooit) in dit jaarverslag gaan naar Rudi Deruytter en het hele CKV-team. Die resultaten zijn goed ondanks de druk van de stijgende fundingkosten. Onze business blijft groeien en onze risico's blijven onder controle. Maar niet enkel onze financiële cijfers zijn goed, ook kwalitatief hebben we een basis gelegd voor de toekomst. CKV heeft heel wat nieuwe mensen aangeworven en heeft verdere stappen gezet in

de digitalisering en de verbetering van systemen en processen. Maar niet alles was rozengeur en maneschijn. In een kleine organisatie worden we nog intenser geconfronteerd met de voor- en tegenspoed van een mensenleven. Net dat maakt ons nog meer één familie.

---

**We willen onze partners koesteren en de relaties met hen verder intensifiëren en professionaliseren.**

Laten we vandaag ook zeker eens naar de toekomst kijken. Met CKV willen we verder gezond groeien. We willen verder professionaliseren en efficiënter worden. We willen meer datagedreven werken en ons operationeel model innoveren. En we houden vast aan onze maatschappelijke missie. CKV is uniek in de zin dat wij met onze kredieten particulieren en ondernemers helpen in financiële oplossingen op maat. Wij specialiseren ons in de niet-standaard of de moeilijkere dossiers. Rudi heeft deze missie vorm gegeven in de laatste tien jaar. Samen met een enthousiast en gedreven CKV-team wil ik heel graag dit mooie parcours verderzetten de volgende jaren.

Met heel veel goesting.

Inge Ampe CEO CKV

---

## Missie en visie

### Waarvoor staat CKV?

De bank CKV biedt financiële oplossingen aan particulieren en ondernemingen die door hun specifieke situatie deze oplossing niet of moeilijk vinden. CKV helpt hen met een oplossing op maat zodat zij het nodige perspectief kunnen behouden of kunnen krijgen.

### Waarvoor gaat CKV?

CKV wil binnen de niche in de markt van specifieke financiële situaties de nummer 1 specialist zijn in het bieden van globale kredietoplossingen op maat. CKV streeft ernaar om dit te doen in nauwe samenwerking met kredietmakelaars en door verdere nicheopportunities in de markt te zoeken en te ontwikkelen. CKV is in de markt een speler die de kredietmakelaars ziet als zijn key accounts waarmee we op een persoonlijke, eenvoudige, relevante, efficiënte en win-win manier samenwerken.



# Activiteit

## 1 Kredieten

In 2023 kende de instelling na elf jaar van ononderbroken groei een kleine terugval in de productie van nieuwe kredieten. Desalniettemin werd het tweede beste resultaat ooit qua kredietproductie behaald.

Grafiek 1

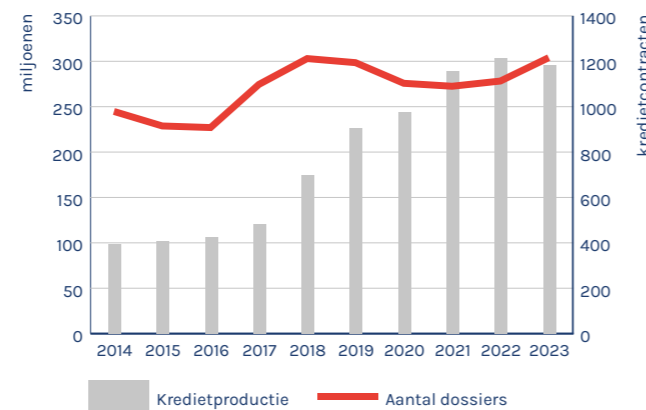
De kredietproductie die vorig jaar de kaap van 300 miljoen euro had gerond, viel terug op 296,4 miljoen euro. Het aantal nieuwe kredietcontracten steeg daarentegen tot een nieuw record van 1.216. Het gemiddeld kredietbedrag daalt hierdoor tot 243.800 euro.

De daling van de totale kredietproductie ten opzichte van het voorgaande jaar bedraagt 7,92 miljoen euro, wat overeenstemt met 2,67 procent.

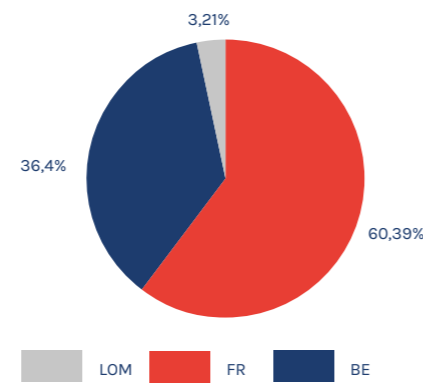
In 2023 werden geen grote kredietdossiers gerealiseerd.

Grafiek 2

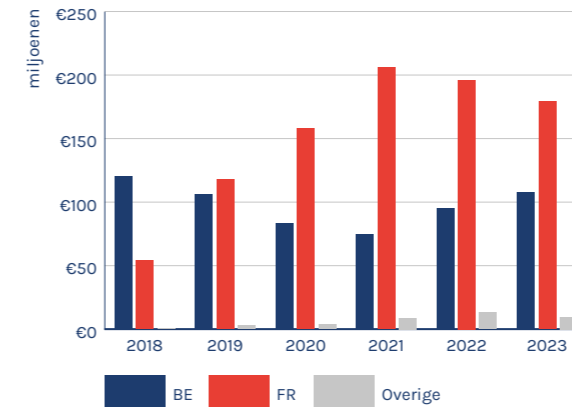
De Franse markt blijft instaan voor de hoofdmoot van de kredietproductie. Er werd voor 179,04 miljoen euro kredieten verleend, wat overeenstemt met 60,39 percent van de totale kredietproductie. Desalniettemin betekent dit een daling van de kredietproductie in Frankrijk met 17,36 miljoen euro ten opzichte van het voorafgaande jaar. De kredietproductie kende in de eerste drie kwartalen nog een groei in kredietproductie ten opzichte van 2022 maar in het laatste kwartaal werd een sterke terugval genoteerd. De onafgebroken stijging van de rente en de eerste geruchten van een komende rentedaling zorgden voor een afwachtende houding bij de potentiële kredietnemers.



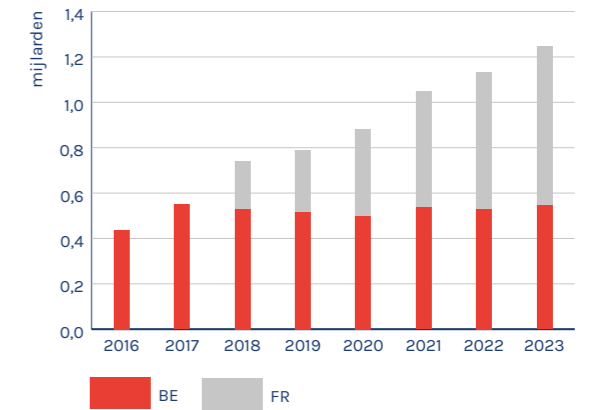
Grafiek 1 - Kredietproductie per jaar



Grafiek 2 - Spreiding kredietoriginatie



Grafiek 3 - Productie per segment



Grafiek 4 - Kredietomloop per jaar

Het nieuwe jaar kondigt zich aan als gelijkaardig. De potentiële kredietnemers kijken verder de kat uit de boom en zullen wellicht pas in het tweede semester overgaan tot een investering.

Grafiek 3

De Belgische productie steeg in 2023 voor het tweede jaar op rij en bereikt opnieuw de kaap van 100 miljoen euro na drie mindere jaren. Vooral in 2021 en 2022 had de kredietproductie in België te lijden onder de gevolgen van de pandemie.

Naast de hypothecair gewaarborgde productie in België en Frankrijk, werd een klein volume anders gewaarborgde kredieten verkocht.

In 2023 werd een kleine kredietportefeuille voor een nominaal bedrag van 7,5 miljoen euro aangekocht.

De totale omloop van de kredietportefeuille blijft groeien. Op het einde van 2023 beloopt deze 1,26 miljard euro. Zowel het Belgische als het Franse segment kennen een stijging.

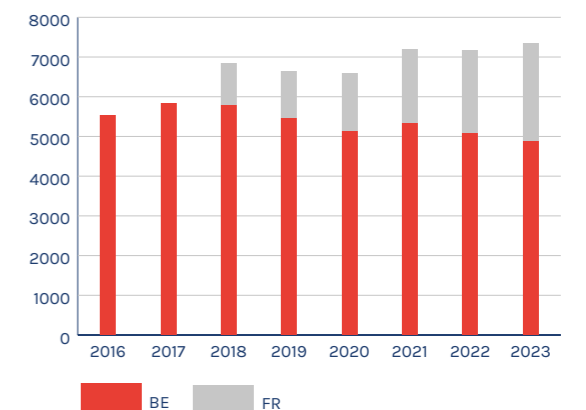
Grafiek 4

Het aantal beheerde dossiers kende een kleine stijging in 2023. Het aandeel aan Franse dossiers stijgt iets en beloopt net iets meer dan een derde in aantallen maar staat wel in voor 56% van het bedrag van de kredietomloop.

Grafiek 5

Ook in 2023 liep het aantal geregistreerde kredietmakelaars in België verder terug en ging onder de drieduizend. Het aantal kredietmakelaars actief binnen de instelling stijgt voor het tweede jaar op rij. In Frankrijk steeg het aantal kredietmakelaars eveneens.

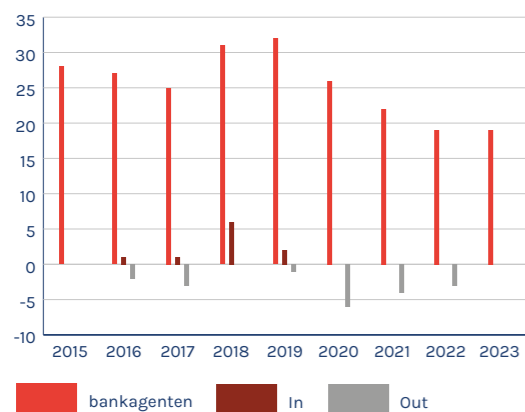
Grafiek 6



Grafiek 5 - Beheerde dossiers per jaar



Grafiek 6 - Actieve makelaars per jaar



Grafiek 7 - Bankagenten per jaar

## 2 Termijndeposito's en Schuldbewijzen

In 2023 werd voor 269,9 miljoen euro ingeschreven op langlopende en voor 4,4 miljoen euro op kortlopende termijrekeningen (met een looptijd van minder dan één jaar) terwijl 277,9 miljoen euro aan termijndeposito's op vervalddag kwam.

In Vlaanderen worden de depositoproducten verdeeld via een netwerk van bankagenten. In de afgelopen jaren werd gewerkt aan een verdere professionalisering. Het aantal bankagenten bleef stabiel in 2023. In de bovenstaande grafiek wordt een beeld geschetst van het aantal bankagenten.

Grafiek 7

De bankagenten stonden in 2023 terug in voor iets meer dan 53% van de inschrijvingen op termijrekeningen. De voorbije twee jaar was dit minder dan de helft met een dieptepunt in 2021. De reden voor de stijging van het belang van het Belgische distributiekanaal is tweeledig. Enerzijds bleven de rentevoeten stijgen waardoor het gemakkelijker was om termijrekeningen aan de man te brengen. Anderzijds was het zo dat de rente in België lager was dan in het buitenland. Bijgevolg

was het voor de instelling voor de hand liggend om zich te concentreren op de Belgische markt. De omloop bleef echter nagenoeg stabiel doordat heel wat termijrekeningen voortijdig werden verbroken.

De buitenlandse fintech platformen droegen voor iets minder dan 47 percent bij aan de inschrijvingen op termijrekeningen. Dit betekent een terugval ten opzichte van vorig jaar. De voornaamste oorzaak ligt in het feit dat de geboden rentevoeten hoger lagen dan op de Belgische markt. Vooral in het begin van het jaar werden termijrekeningen op één jaar verkocht. In de loop van het jaar wijzigde dit en op het einde van het jaar werd een mix aan looptijden verkocht gaande van één tot tien jaar. De omloop daalde ook in 2023 met 40 miljoen euro.

In 2023 kende de instelling bijgevolg een daling van de termijnschulden zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	2022	2022	Evolutie
<b>Termijrekeningen</b>	€ 718.464.393,45	€ 672.282.396,58	-6,43 percent
<b>Schuldbewijzen</b>	€ 16.547.925,08	€ 15.888.825,08	-3,99 percent
<b>Totaal</b>	<b>€ 735.012.318,53</b>	<b>€ 688.171.221,66</b>	<b>-6,37 percent</b>

Termijnschulden

## 3 Zichtdeposito's (spaarrekeningen)

In het tweede kwartaal van 2023 werd de instelling actief op de buitenlandse fintech platformen voor het aantrekken van spaarrekeningen. Deze vormden een goedkoper alternatief dan de termijrekeningen. Het product is tevens een pak eenvoudiger dan de Belgische gereguleerde spaarrekening want er wordt enkel met een basisrentevoet gewerkt en niet met een getrouwheidspremie.

Grafiek 8

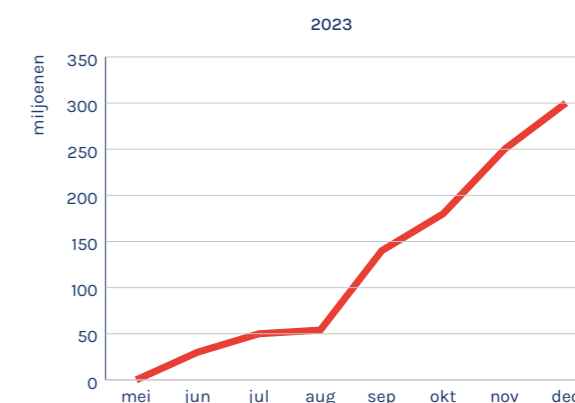
De versnelling die zichtbaar is in de periode augustus-september valt niet toevallig samen met de periode waarin de éénjarige staatsbon werd gelanceerd in België. De omloop van de buitenlandse spaarrekeningen bereikte bijna de helft van de totale omloop aan spaarrekeningen op het einde van het jaar.

De portefeuille Belgische spaarrekeningen kende gedurende de eerste drie kwartalen een geleidelijke daling. In de eerste twee kwartalen werd de daling veroorzaakt door inschrijvingen op termijrekeningen. In het derde kwartaal is een versnelling zichtbaar. Deze is het rechtstreekse gevolg van de uitgifte van de reeds vermelde staatsbon. Bijna zeven percent van de omloop aan spaarrekeningen verdween.

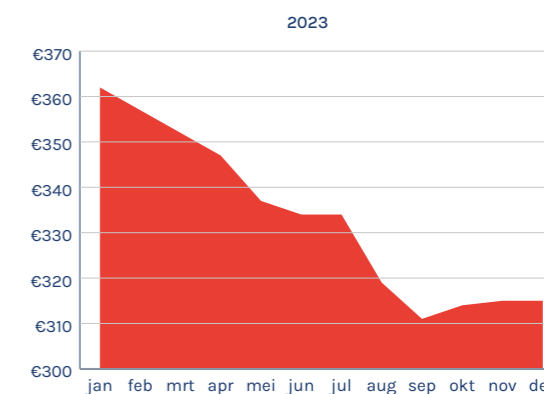
In de volgende grafiek wordt de evolutie weergegeven.

Grafiek 9

De omloop van de Belgische spaarrekeningen daalde sterk in 2023 met 12,62%



Grafiek 8 - Evolutie Fintech spaarrekeningen



Grafiek 9 - Evolutie Belgische spaarrekeningen

# Risicobeheer

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, operationeel risico (waarbij de voornaamste bronnen bestaan uit uitbestedingsrisico en IT risico) en liquiditeitsrisico. De instelling is omwille van de gevoerde activiteiten niet onderhevig aan andere voor de sector specifieke risico's, zoals marktrisico en wisselkoersrisico's.



Operationeel worden de risico's opgevolgd door de Risicobeheersfunctie. Deze staat in direct en permanent overleg met de CEO & CFO.

De Risicobeheersfunctie speelt een essentiële rol binnen het risicobeheersysteem van de instelling en verzorgt onder andere het identificeren, beoordelen, opvolgen en rapporteren van de risico's waaraan de instelling onderworpen is. Alsook staat de functie in voor het verlenen van advies aan alle onderdelen van de instelling (management en operationele diensten) inzake het uitvoeren van hun taken en verantwoordelijkheden binnen het risicobeheersysteem (o.a. implementatie van risicomitigerende maatregelen, interne controles, etc.) van de instelling en het toepassen van de geldende wettelijke vereisten inzake risicobeheer.

De Risicobeheersfunctie staat in voor alle kwantitatieve en kwalitatieve externe prudentiële rapporteringen dewelke gelinkt zijn aan het risicobeheer en interne controlesysteem. Deze rapporteringen volgen een specifiek goedkeuringstraject alvorens deze extern worden opgeladen in de daarvoor bestemde rapportering-systemen.

**De Risicobeheersfunctie speelt een essentiële rol binnen het risicobeheersysteem van de instelling.**

Daarnaast wordt het Directiecomité op kwartaalbasis ingelicht over de stand van zaken van het risicobeheersysteem. Dit betreft een stand van zaken van de uitvoering van de activiteiten door de risicobeheersfunctie, alsook de rapportering van de risico's en hun evolutie in vergelijking met de risicoappetijt.

Tussentijdse risicorapportering, indien relevant (bv. bij hoge risico's die nauw dienen te worden opgevolgd) en voorstellen met betrekking tot activiteiten en initiatieven door de Risicobeheersfunctie, kunnen ten alle tijde worden voorgelegd tijdens een van de samenkomsten van het Directiecomité.

Ook brengt de risicobeheersfunctie minstens viermaal per jaar verslag uit aan het Audit- en 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 risicojaarslag. 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 sinds 2022 gebruik maken van de richtsnoeren voor het opstellen van een vereenvoudigd herstelplan. Een herstelplan is een managementstrategie die beoogt een falen 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. Een actualisatie van het herstelplan gebeurt tenminste om de twee jaar.

Zoals gesteld, rapporteert de Risicobeheersfunctie per kwartaal aan de hand van een monitoringkader over de blootstelling aan de verschillende risico's. Dit monitoringkader bevat een set aan risico-indicatoren waaraan verschillende drempelwaarden (aandachts-indicatoren) zijn gekoppeld.

---

**Er wordt een onderscheid gemaakt tussen wettelijk vastgelegde drempelwaarden en interne drempelwaarden.**

In 2023 werden voor enkele parameters een overschrijding van een drempelwaarde vastgesteld.

Er wordt een onderscheid gemaakt tussen wettelijk vastgelegde drempelwaarden en interne drempelwaarden. Een eerste overschrijding van een wettelijke drempelwaarde, die voorkomt sinds de start van de betreffende rapportering, 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 dat de meeste "spaarbanken" ervaren. Daarnaast werden enkele renterisico-indicatoren overschreden, wat niet onverwacht is gezien de huidige renteomgeving en de gevoeligheid van de instelling aan de rentevoluitie. Concreet heeft een (markt)rentestijging

nadelige gevolgen voor het economisch vermogen en de inkomsten van de instelling. Voornoemde overschrijdingen zijn tevens gelijkaardig aan deze vastgesteld in de voorbije twee jaar en worden van nabij door het Directiecomité opgevolgd.

Daarnaast werden nog een aantal interne drempelwaarden overschreden waarvan de voornaamste betrekking heeft op de hoogte van de "Non Performing Loans" zoals berekend volgens de prudentiële definitie. Dit geeft echter geen aanleiding tot actie op niveau van de acceptatieprocessen, gezien de Loan Loss Ratio van de bank een erg laag niveau blijft vertonen (0,13% op het einde van 2023). Tot slot werd ook het plotse overlijden van de Chief Information Officer in juli 2023 door de risicobeheersfunctie opgenomen als hoog impact incident in het kader van operationeel risico.





# Financiële rapportering

## 1 Balans

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

Sinds 2016 blijft het balanstotaal stijgen. In 2023 wordt een sterke stijging genoteerd die 18,70% belooft oftewel 231,4 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar. In de grafiek hiernaast wordt het verloop van het balanstotaal opgenomen gedurende de laatste tien boekjaren.

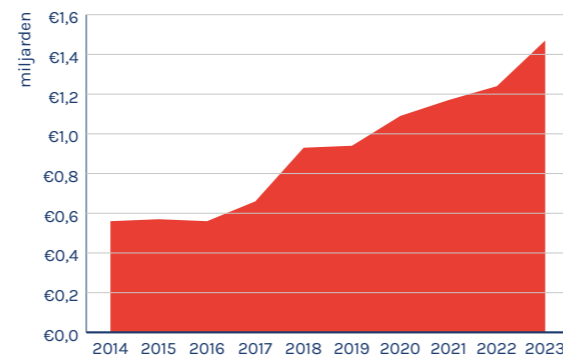
Grafiek 10

De groei in 2023 situeert zich in twee actiefrubrieken, nl. de vorderingen op kredietinstellingen en de vorderingen op cliënten waarbij hieronder wordt stilgestaan.

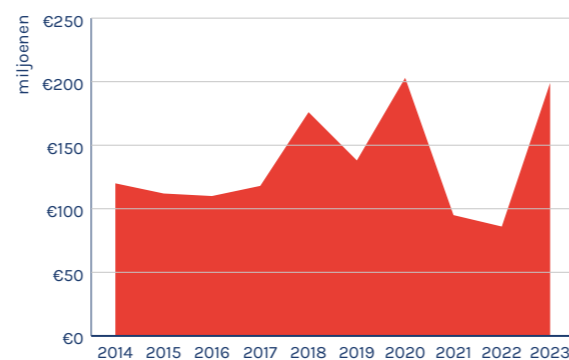
De vorderingen op kredietinstellingen bestaan bij CKV uitsluitend uit direct opvraagbare tegoeden. Zij vormen de basis van de liquiditeitspositie van de instelling. In de grafiek hiernaast wordt een overzicht gegeven van het verloop gedurende de laatste tien boekjaren.

Grafiek 11

Sedert 2008 zijn hogere liquiditeitsvereisten ingevoerd die probleemloos door CKV kunnen worden gerespecteerd. In de grafiek hiernaast geeft de toestand per eindejaar weer. In het eerste kwartaal werd een liquiditeitsbuffer opgebouwd. Deze buffer werd in het tweede en vooral in het derde kwartaal afgebouwd. In het tweede kwartaal gebeurde dit door de hoge productiecijfers van nieuwe kredieten. In het derde kwartaal was dit het gevolg van het lanceren van de staatsbon. De keuze om gebruik te maken van buitenlandse fintech platformen bewees zijn waarde. In het vierde kwartaal werd de liquiditeitsbuffer verder opgebouwd om een concentratie aan vervallen termijnrekeningen te



Grafiek 10 - Balanstotaal per jaar



Grafiek 11 - Liquiditeitspositie per jaar

kunnen opvangen op het einde van het jaar en eveneens om te anticiperen op de uitgifte van een nieuwe staatsbon.

De vorderingen op cliënten die hoofdzakelijk bestaan uit de hypothecaire kredietportefeuille groeiden met 118,44 miljoen euro, zijnde 10,43%.

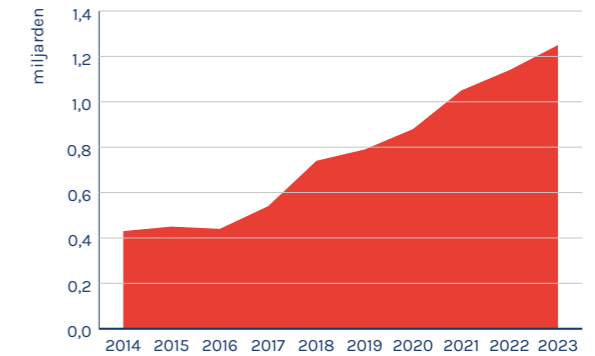
Grafiek 12

In januari werd een kleine hypothecaire kredietportefeuille overgenomen van een Belgische kredietmaatschappij ten belope van 7,5 miljoen euro.

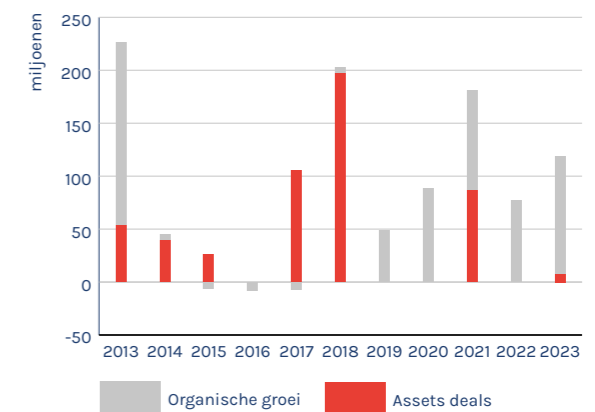
De organische groei in 2023 staat bijgevolg in voor de hoofdmoot van de groei. De groei situeert zich zowel in het Belgische als in Franse kredietsegment. De overgenomen kredietportefeuilles uit het verleden kennen een uitdovend verloop.

Grafiek 13

De vervroegde terugbetalingen dalen in 2023 fors. In totaal werden voor 127,6 miljoen euro kredieten vervroegd terugbetaald. Deze daling is het gevolg van de sterke stijging van de rente op de hypotheekmarkt. Dit fenomeen manifesteert zich op beide marktsegmenten. De vervroegde terugbetalingen liepen in België terug met 20% en in Frankrijk met 30%. Dit zorgt voor een forse stijging van de gemiddelde effectieve looptijd van de kredietportefeuille en is tevens een secundaire oorzaak voor de mooie groei van de kredietomloop.



Grafiek 12 - Vorderingen cliënten per jaar



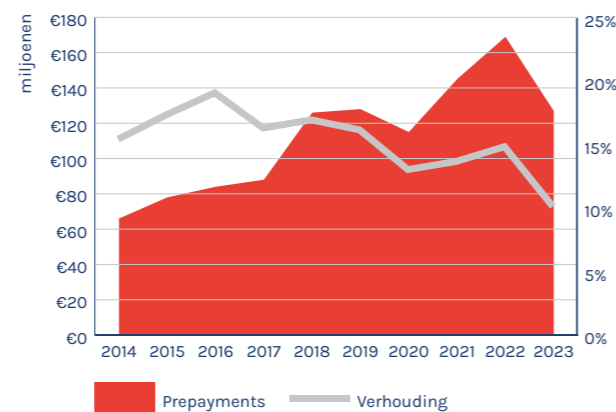
Grafiek 13 - Organische groei kredietportefeuille

Boekjaar	Vervroegde terugbetaling	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
2022	168.910.075,11 €	6,72
2023	127.563.295,60 €	9,83

De vervroegde terugbetalingen blijven niettegenstaande een bestanddeel uitmaken van de funding van de instelling. In de grafiek hiernaast wordt een weergave gegeven van het verloop van de vervroegde terugbetalingen in de afgelopen tien jaar.

Grafiek 14

De hoge graad aan vervroegde terugbetalingen is eigen aan de niches waarin de instelling werkzaam is en is niet uitzonderlijk. De verhouding ten opzichte van de globale omloop daalt in 2023 naar 10,17% waarmee de laagste score ooit wordt genoteerd.



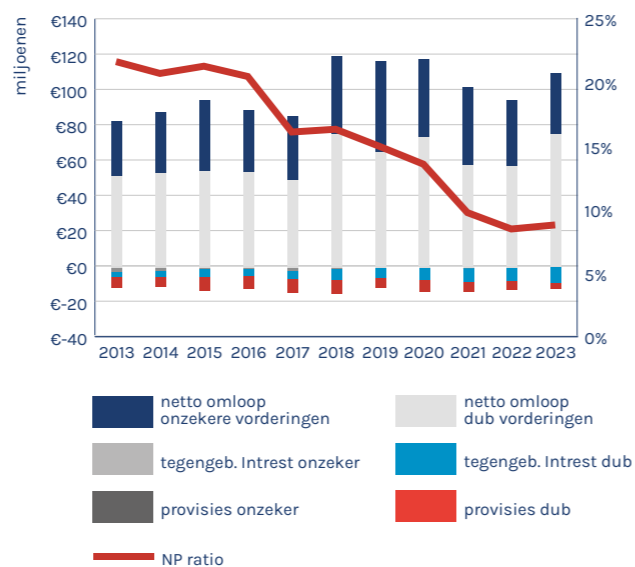
Grafiek 14 - Prepayments

Het netto uitstaande bedrag van de oninbare en dubieuze kredieten steeg in 2023 naar 75,0 miljoen euro wat neerkomt op een stijging met bijna 30% ten opzichte van de omloop per einde van het vorige boekjaar. De onzekere vorderingen kenden voor het tweede jaar op rij een mooie daling met bijna negen procent naar 34,3 miljoen euro. Globaal stijgen de onzekere en oninbare vorderingen in 2023 met 13,8 miljoen euro. Bij de berekening van de vermelde cijfers wordt enkel rekening gehouden met de effectieve boekhoudkundige definitie van achterstand en niet met de prudentiële definitie (infra).

Grafiek 15

Na een daling in de voorbije twee boekjaren stijgt de omloop van de onzekere en oninbare vorderingen opnieuw. Dit is onlosmakelijk verbonden aan de sterke stijging van de kredietportefeuille. De verhouding tussen de omloop van de som van de onzekere en oninbare vorderingen en de totale omloop stijgt slechts met 0,42% tot 8,71%. Historisch is dit een laag cijfer.

Grafiek 16



Grafiek 15 - NPE evolutie bedrijfseconomisch

De stijging van de netto omloop situeert zich vooral in het Franse kredietsegment en in iets mindere mate in het Belgische kredietsegment. In de aangekochte kredietportefeuilles van Belgische origine die dateren van enkele jaren terug, lopen de cijfers stelselmatig terug.

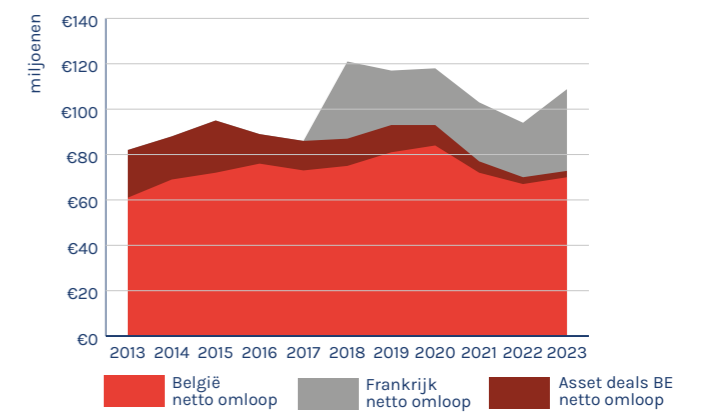
Het bruto uitstaand bedrag van de achterstallige vorderingen stijgt synchroon met het netto uitstaand bedrag. De gereserveerde intresten kenden een stijging met bijna 1,2 miljoen euro en de aangelegde voorzieningen daalden sterk met 1,4 miljoen euro ten gevolge van de afschrijving van een aantal vorderingen. Globaal is er een kleine daling van de gereserveerde intresten en voorzieningen met 1,84 procent.

In 2023 werd voor 1,67 miljoen euro aan kredietverliezen geboekt waarvan slechts 0,1 miljoen euro betrekking hadden op door de instelling verstrekte dossiers. De loan loss ratio stijgt in 2023 naar 0,13%.

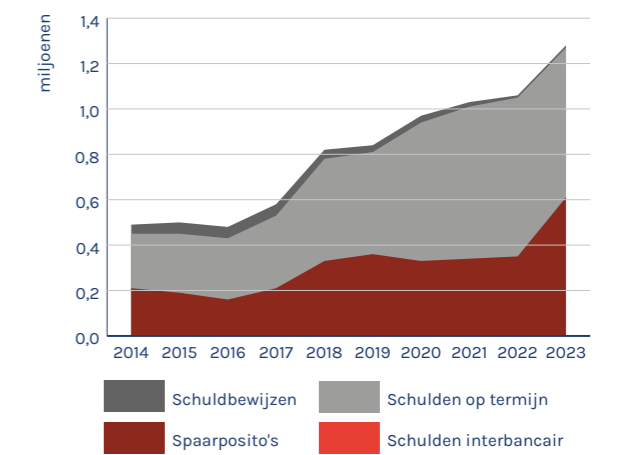
De schulden van de instelling over de laatste tien jaar worden weergegeven in de volgende grafiek.

Grafiek 17

De spaarrekeningen kenden een sterke stijging terwijl de schulden op termijn een kleine daling kenden. De schuldbewijzen starten vanaf 2018 aan hun geleidelijke afbouw door het niet verder aanbieden van schuldbewijzen.



Grafiek 16 - Evolutie NPE per segment



Grafiek 17 - Schulden

## 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 in 2023 met 13,9 miljoen euro zodat het boekhoudkundig eigen vermogen einde 2023 134,3 miljoen euro bereikt.

Grafiek 18

Het fonds voor algemene bankrisico's werd conform de gewijzigde waarderingsregels verhoogd met een bedrag van 0.54 miljoen euro.

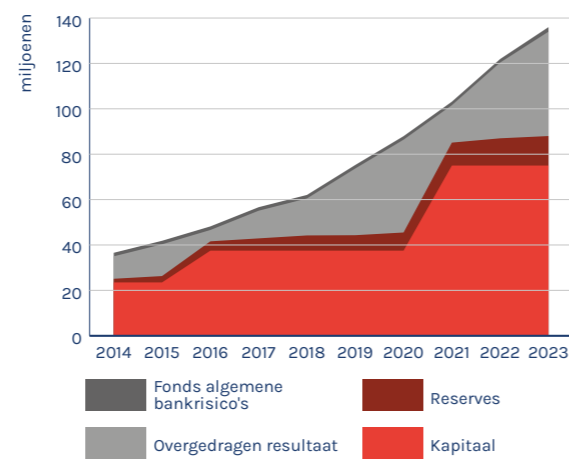
In tien jaar tijd blijft het eigen vermogen stijgen tot bijna maal vier. Dit ligt in lijn met de sterke groei die de instelling doormaakte.

## 3 Resultatenrekening

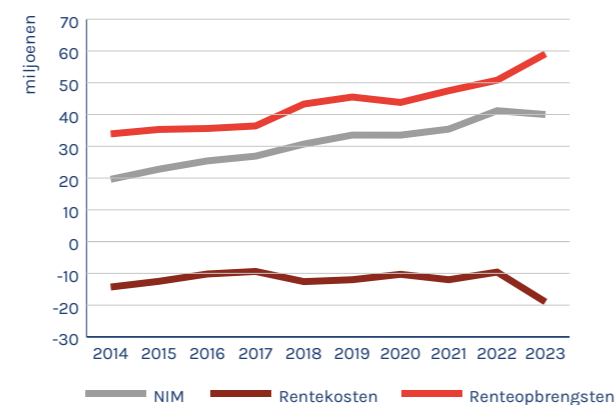
Het resultaat van de instelling is vooral gefundeerd op het renteresultaat. Door het relatieve belang van de niet-renderende kredieten is er een afwijking tussen de bruto rentemarge en de netto rentemarge (NIM). In de volgende grafiek wordt het verloop weergegeven van de renteopbrengsten, rentekosten en de NIM.

Grafiek 19

Het bedrag van de renteopbrengsten blijft verder stijgen. De gemiddelde intrestvoet stijgt met 25 basispunten. Deze stijging situeert zich het sterkst in de nog lopende kredieten uit de aangekochte kredietportefeuilles waarvan de rentevoet van de



Grafiek 18 - Eigen vermogen



Grafiek 19 - NIM

## Het bedrag van de renteopbrengsten blijft verder stijgen.

meeste kredieten variabel is. Ook in de Franse kredietportefeuille wordt een kleine stijging van de gemiddelde rentevoet genoteerd. In de Belgische kredietportefeuille wordt daarentegen een kleine daling genoteerd.

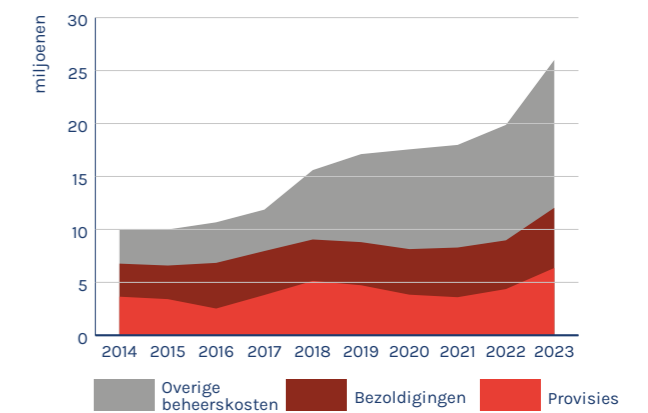
Het bedrag aan rentekosten steeg in 2023 sterk ten gevolge van de stijging van het uitstaand bedrag maar tevens door de stijging van de rente. De gemiddelde fundingkost steeg in één jaar tijd met 0,91%.

Het renteresultaat kende een kleine terugval en bedraagt 40,0 miljoen euro.

De overige bedrijfsopbrengsten stijgen in 2023. Deze stijging wordt veroorzaakt door de betaalde verbrekingsvergoedingen op termijnrekeningen.

De werkingskosten stijgen in 2023 met iets meer dan 30%. De betaalde provisies stijgen met 45,6%. Deze stijging situeert zich voornamelijk op het vlak van uitbetaalde commissielonen aan bankagenten. De personeelskosten stijgen met 23,5% door de toename van het aantal personeelsleden met 10% en eveneens door de loonindexatie. De overige beheerskosten waarvan de diverse banktaksen deel van uitmaken, stijgen met 28,10%. Ook de voortdurende digitalisatie, die noodzakelijk is voor het voortbestaan van de bank, zorgt voor een stijging van deze post.

Grafiek 20



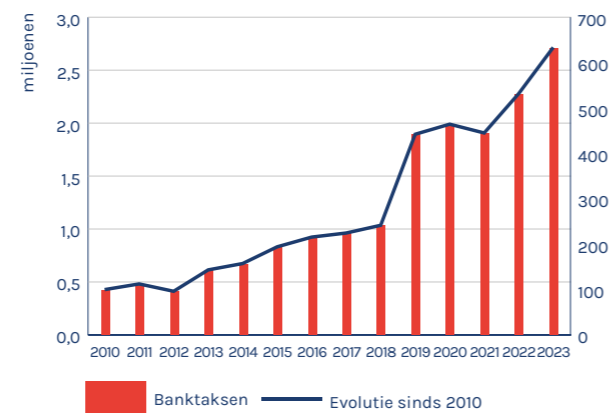
Grafiek 20 - Kosten



De banktaksen en de vergoeding die betaald wordt voor het depositogarantiestelsel blijven ongeveer 20% van de overige beheerskosten bedragen en stijgen tot 12,60% van het resultaat voor belastingen. Inmiddels zijn deze meer dan verzesvoudigd ten opzichte van 2010. Dit komt duidelijk tot uiting in de volgende grafiek.

Grafiek 21

De kosten voor provisies (commissielonen) stijgen opnieuw sterk in 2023. De commissielonen betaald aan kredietmakelaars hebben uitsluitend betrekking op het Belgische marktsegment. Deze kenden in 2023 een stijging met 12,4%. 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 liepen in 2023 sterk op ten gevolge van de hernieuwde aantrekkelijkheid van de termijnrekeningen. Deze stegen met meer dan 92%. Anderzijds zijn er de commissielonen die betaald worden aan de fintech-platformen die aanvullend



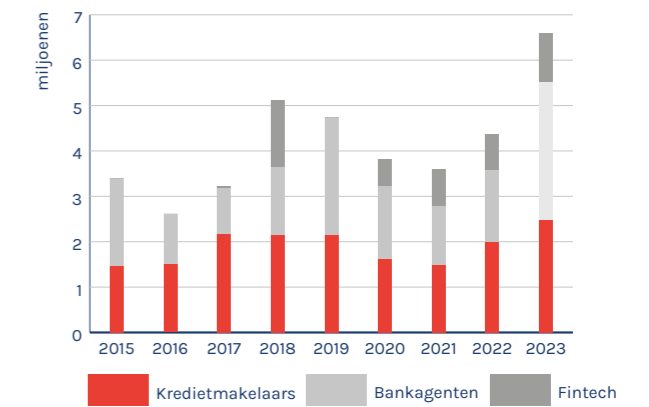
Grafiek 21 - Banktaksen

gebruikt worden voor het aantrekken van funding op relatief korte termijn. Het is duidelijk dat dit kanaal een nuttige plaats heeft verworven. De betaalde commissielonen stegen ook hier met 25 % gezien het oplopende belang.

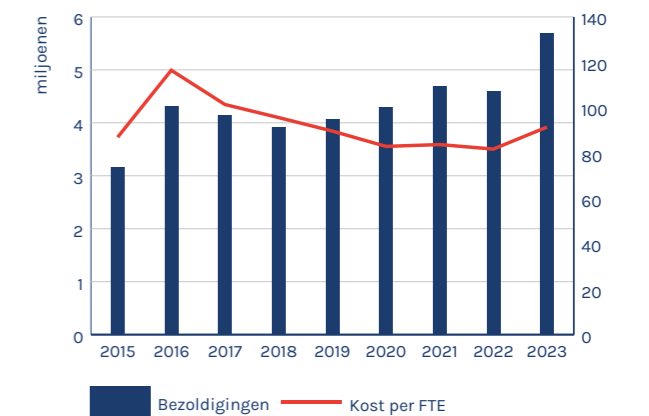
Grafiek 22

De bezoldigingen stegen in 2023 alsook het aantal medewerkers. De gemiddelde kost per FTE kent een stijging met 10,34% die ongeveer overeenstemt met de loonindexering.

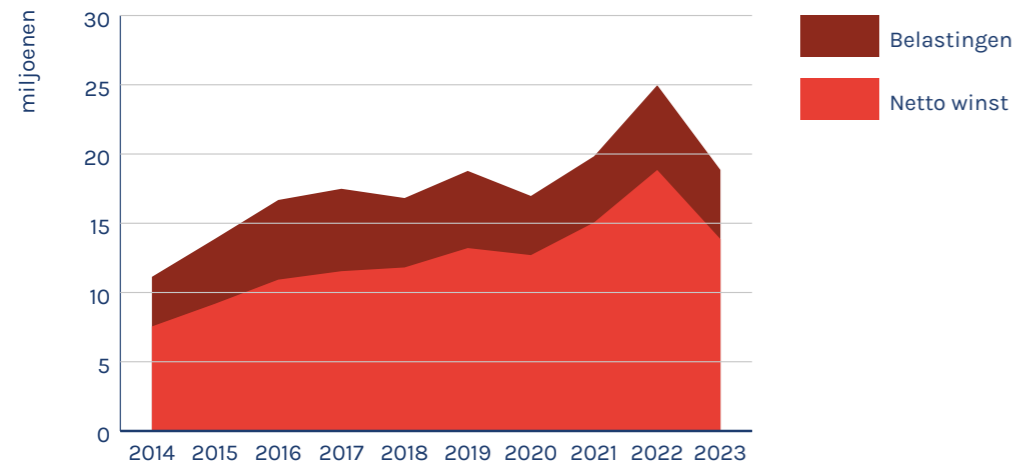
Grafiek 23



Grafiek 22 - Commissielonen



Grafiek 23 - Bezoldigingen



Grafiek 24 - Resultaat

#### 4 Resultaat

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

Grafiek 24

In 2023 kende het resultaat een flinke terugval.

De winst voor belastingen daalde met bijna 25%. Desalniettemin werd het derde beste resultaat ooit behaald.

In 2023 werd een winst na belastingen opgetekend van 13,86 miljoen euro. Dit betekent een daling met 4,99 miljoen euro tegenover het resultaat van het vorige boekjaar.

In 2023 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 2023, zijnde 46.861.955,80 euro over te dragen naar het volgende boekjaar waarvan 692.891,11 euro wordt toegewezen aan de Wettelijke Reserve.





# Vereisten en ratio's

---

## 1 Eigenvermogensvereisten

Zoals reeds aangehaald werd, stijgt het eigen vermogen van de instelling vooral door winstreservatie.

In de loop van 2015 werd 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.

**Het eigen vermogen van de instelling blijft stijgen dankzij een combinatie van factoren.**

De aftrekpost voor de immateriële vaste activa stijgt opnieuw door het activeren van de investeringen in het kader van de digitalisatie.

De reserves van de instelling stijgen nog licht. Ten gevolge van de kapitaalsverhoging die plaatsvond in 2020 door de incorporatie van het overgedragen resultaat moet de wettelijke reserve opnieuw aangevuld worden. Zoals reeds vermeld is er daarnaast 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	31/12/2022	31/12/2023
Tier 1 kern eigen vermogen	103.570.758,01 €	110.355.272,45 €
Tier 1 aanvullend eigen vermogen	0,00 €	0,00 €
Tier 2 eigen vermogen	0,00 €	0,00 €
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>103.570.758,01 €</b>	<b>110.355.272,45 €</b>
Verhoging eigen vermogen na jaarvergadering	9.392.854,74 €	7.274.342,77 €
<b>Totaal eigen vermogen na winstverdeling</b>	<b>112.963.612,75 €</b>	<b>117.629.615,22 €</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
<b>010</b>	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1): instrumenten en reserves</b>	<b>€ 129.136.160,63</b>
020	Kapitaalinstrumenten	€ 75.000.000,00
030	Agiorekeningen	€ 40.005.103,03
040	Ingehouden winsten	€ 5.446.039,62
050	Gecumuleerde niet-gerealiseerde resultaten	€ 0,00
060	Andere reserves	€ 6.590.295,29
070	Fondsen voor algemene bankrisico's	€ 2.094.722,69
<b>080</b>	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1): aanpassingen overeenkomst de regelgeving</b>	<b>- € 18.780.888,18</b>
090	Immateriële activa	- € 2.293.687,36
100	Ontoereikende dekking voor niet-renderende blootstellingen	- €16.487.200,81
<b>110</b>	<b>Tier 1-kernkapitaal (CET1)</b>	<b>€ 110.355.272,45</b>
<b>120</b>	<b>Aanvullend-tier 1-kapitaal (AT1): instrumenten</b>	<b>0,00 €</b>
130	Kapitaalinstrumenten	0,00 €
<b>140</b>	<b>Tier 1-kapitaal (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>€ 110.355.272,45</b>
<b>150</b>	<b>Tier 2-kapitaal (T2): instrumenten en voorzieningen</b>	<b>0,00 €</b>
160	Kapitaalinstrumenten	0,00 €
<b>170</b>	<b>Totaal kapitaal (TC = T1 + T2)</b>	<b>€ 110.355.272,45</b>
<b>180</b>	<b>Totaal risicogewogen activa</b>	<b>€ 686.568.034,71</b>
<b>190</b>	<b>Kapitaalratio's en -buffers</b>	
200	Tier 1-kernkapitaal ratio	16,07%
210	Tier 1-kapitaal ratio	16,07%
220	Totaal kapitaal ratio	16,07%
230	Instellingsspecifieke buffervereiste (te voldoen in CET1)	2,762%
240	waarvan: vereiste inzake kapitaalconserveringsbuffer	2,500%
250	waarvan: vereiste inzake contracyclische buffer	0,262%
260	waarvan: vereiste inzake systeemrisicobuffer	0,00%
270	waarvan: vereiste inzake MSI-buffer of ASI-buffer	0,00%

**17,13%**

kapitaalratio na  
jaarvergadering

**16,07%**

kernkapitaal  
ratio

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 met inbegrip van het niet geauditeerde resultaat op het einde van het boekjaar wordt weergegeven in de onderstaande tabel:

Kapitaalratio's	31/12/2022	31/12/2023
Tier 1 kernkapitaal ratio	14,27%	16,07%
Tier 1 kapitaalratio	14,27%	16,07%
<b>Kapitaalratio</b>	<b>14,27%</b>	<b>16,07%</b>
SREP kapitaal target (inclusief capital conservation buffer)	13,63%	13,89%
<b>Kapitaalratio na jaarvergadering</b>	<b>15,71%</b>	<b>17,13%</b>

In de afgelopen tien jaar werd enkel in 2016 een hogere kapitaalsratio genoteerd.

De toezichthouder heeft in 2020 in overleg met de instelling een SREP-kapitaaltarget bepaald op 13,89% (inclusief de kapitaalsconservatie buffer en de anticyclische kapitaalbuffer). Eind 2023 heeft de instelling een nieuwe SREP-kapitaaltarget gekregen van de toezichthouder die van toepassing is vanaf 2024. De nieuwe SREP-kapitaaltarget ligt in lijn met de vorige beslissing van de NBB.

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

In de afgelopen tien jaar werd enkel in 2016 een hogere kapitaalsratio genoteerd.





	Algemene kredietblootstellingen		Blootstellingen in de handelsportefeuille		Securitisatieblootstelling
	Blootstellingswaarde voor standaardbenadering	Blootstellingswaarde voor interneratingbenadering	Som van lange en korte posities van de handelsportefeuille	Waarde van blootstellingen in de handelsportefeuille voor interne modellen	Blootstellingswaarde voor standaardbenadering
Uitsplitsing per land (*)	010	020	030	040	050
011 België	€ 607.467.501,64				
012 Frankrijk	€ 763.695.548,95				
013 Nederland	€ 4.000.924,07				
014 Spanje	€ 5.176.567,84				
015 Andere landen	€ 2.569.515,01				
020 Totaal	€ 1.382.910.057,52				

(\*): buitenlandse blootstellingen die in totaal niet groter zijn dan 2 % van het totaalbedrag van de algemene kredietblootstellingen worden aan de lidstaat van herkomst van de instelling (België) toegewezen

In België zal de ratio stijgen van 0,00% naar 0,50% vanaf 01/04/2024 en naar 1,00% vanaf 01/10/2024. In Frankrijk is deze reeds gestegen naar 0,50% in Q2 2023 en zal deze nog doorstijgen naar 1,00% vanaf 02/01/2024.

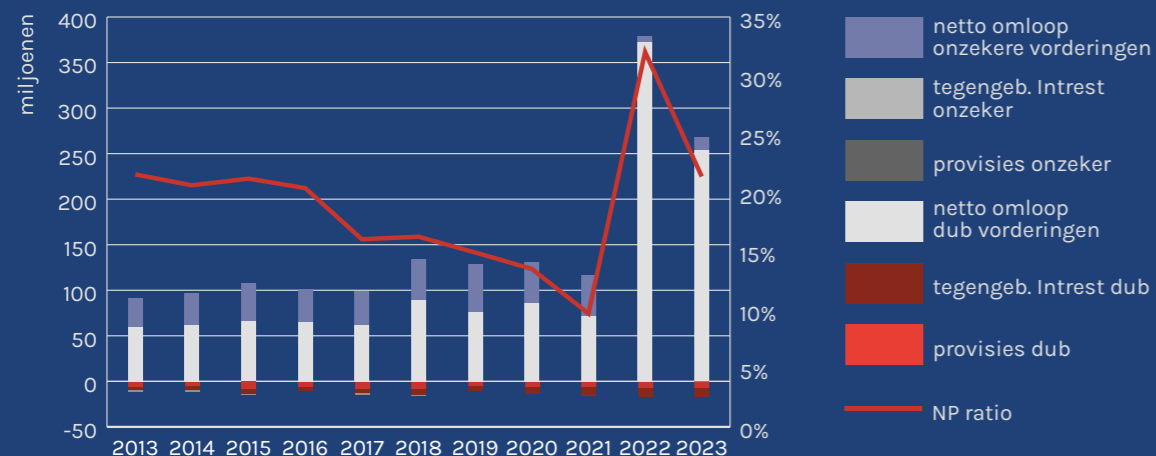
De groei wordt weerspiegeld in de stijging van de blootstellingen. De instelling maakt door haar omvang enkel gebruik van de "Standardised" benadering voor het kredietrisico en de "Basic Indicator Approach" voor het operationele risico.

Securitisatieblootstelling	Eigenvermogensvereisten				Wegingen van eigenvermogensvereisten	Contracyclisch kapitaalbufferpercentage
	Blootstellingswaarde voor interneratingbenadering	waarvan: algemene kredietblootstellingen	waarvan: blootstellingen in de handelsportefeuille	waarvan: securitisatieblootstellingen		
060	070	080	090	100	110	120
	€ 291.098.925,75			€ 291.098.925,75	47,60%	0,000%
	€ 316.106.102,06			€ 316.106.102,06	51,69%	0,500%
	€ 1.755.276,04			€ 1.755.276,04	0,29%	1,000%
	€ 1.399.733,11			€ 1.399.733,11	0,23%	0,500%
	€ 1.167.601,81			€ 1.167.601,81	0,19%	0,206%
	€ 611.527.638,77			€ 611.527.638,77	100,00%	0,262%

		Waarde/percentage
		010
010	Totaalbedrag van de risicoposten	€ 611.527.638,77
020	Instellingsspecifiek contracyclisch kapitaalbufferpercentage	0,262%
030	Instellingsspecifiek contracyclisch kapitaalbuffervereiste	€ 1.600.492,55

	2022		
Blootstellingen & kapitaalvereiste	Blootstellingen	Gewogen	Bazel III - vereiste
Centrale overheden & banken	87.076.236,13 €	€ -	€ -
Regionale of lokale overheden	€ -	€ -	€ -
Publiekrechtelijke lichamen	€ -	€ -	€ -
Multilaterale ontwikkelingsbanken	€ -	€ -	€ -
Internationale organisaties	€ -	€ -	€ -
Instellingen	233.524,27 €	46.704,82 €	3.736,39 €
Ondernemingen	17.139.811,45 €	14.134.156,97 €	1.130.732,56 €
Particulieren & kleine partijen	4.998.848,04 €	3.686.003,84 €	294.880,31 €
Hypoteken gedekt door onroerend goed	739.291.541,76 €	258.922.341,67 €	20.713.787,33 €
Wanbetaling	366.318.722,40 €	366.597.410,00 €	29.327.792,80 €
Bijzonder hoog risico	3.506.128,46 €	5.259.192,69 €	420.735,42 €
Gedekte obligaties	€ -	€ -	€ -
Securisatieposities	€ -	€ -	€ -
Instellingen & ondernemingen voor korte termijn	€ -	€ -	€ -
Icb's	€ -	€ -	€ -
Aandelen	€ -	€ -	€ -
Overige posten	10.539.636,45 €	5.993.648,18 €	479.491,85 €
<b>Totaal</b>	<b>€ 1.229.104.448,96</b>	<b>654.639.458,17 €</b>	<b>52.371.156,65 €</b>
Handelsportefeuille	€ -	€ -	€ -
Valuta-, afwikkelings- en grondstoffenrisico	€ -	€ -	€ -
Operationeel risico		70.997.843,00 €	5.679.827,44 €
<b>Totaal</b>		<b>725.637.301,17 €</b>	<b>58.050.984,09 €</b>

	2022	2023			
	SREP vereiste	Blootstellingen	Gewogen	Vereiste	SREP vereiste
	€ -	€ 199.059.092,51	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ 6.365,87	€ 890.857,74	€ 178.171,44	€ 18.708,00	€ 24.748,01
	€ 1.926.485,60	€ 25.743.496,40	€ 21.421.477,85	€ 2.249.255,17	€ 2.975.443,27
	€ 502.402,32	€ 5.162.663,21	€ 3.808.868,76	€ 399.931,22	€ 529.051,87
	€ 35.291.115,17	€ 968.385.704,21	€ 337.437.715,16	€ 35.430.960,09	€ 46.870.098,64
	€ 49.967.226,98	€ 238.291.031,32	€ 238.798.352,82	€ 25.073.827,05	€ 33.169.091,21
	€ 716.827,96	€ 3.379.508,90	€ 5.069.263,35	€ 532.272,65	€ 704.120,68
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ 816.934,25	€ 9.818.637,78	€ 4.991.960,83	€ 524.155,89	€ 693.383,36
<b>Totaal</b>	<b>€ 89.227.358,15</b>	<b>€ 1.450.730.992,07</b>	<b>€ 611.705.810,21</b>	<b>€ 64.229.110,07</b>	<b>€ 84.965.937,04</b>
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
	€ 9.677.006,00		€ 74.862.224,50	€ 5.988.977,96	€ 9.919.244,75
<b>Totaal</b>	<b>€ 98.904.364,15</b>		<b>€ 686.568.034,71</b>	<b>€ 70.218.088,03</b>	<b>€ 94.885.181,78</b>



Grafiek 25 - NPE evolutie prudentieel

De blootstellingen situeren zich voornamelijk op de balans en bovendien in een beperkt aantal rubrieken. De Bazel III kapitaalsvereiste (berekend als 8% van de gewogen blootstelling voor kredietrisico) wordt probleemloos behaald. De SREP-doelstelling wordt berekend aan de hand van de kapitaaltarget (13,89%). De voornaamste blootstellingen situeren zich in de categorieën hypotheek 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). De risicocategorie hypotheek gedekt door onroerend goed kent een sterke stijging. Dit komt vooral door de sterke groei van de omloop van de vorderingen op cliënten zoals hoger reeds uiteengezet maar tevens door de terugloop van het bedrag van de risicocategorie wanbetaling. In het vorig jaarverslag werd melding gemaakt van de stijging in 2022 van deze risicocategorie door een verplichting van de toezichthouder 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 36 maanden) te wegen aan honderd procent in de berekening van de risicogewogen activa (RWA) en die bovendien in de prudentiële rapportering moeten als niet-renderend worden gerapporteerd alhoewel er op de betreffende kredieten geen achterstand wordt geregistreerd en de waarborgposities de risico's meer dan volledig dekken. Dit had in 2022 een materiële impact op de kapitaalsratio omwille van twee redenen. Vooreerst is er de rechtstreekse impact door de hogere weging die moet toegepast worden op deze risicoposities. Deze impact was reeds zichtbaar in de kapitaalsratio van 2021. In 2023 slaagde de instelling er in om de blootstelling op dergelijke vorderingen sterk te laten dalen van 366,32 miljoen euro per einde 2022 naar

238,29 miljoen euro per einde 2023. Daarnaast is er uitgestelde impact ingevolge de additionele aftrek van eigen vermogen op "ontoereikende dekkingen voor niet-renderende blootstellingen". In 2023 loopt de aftrek hiervoor op tot een bedrag van 16,5 miljoen euro. Voor de duidelijkheid wordt hieronder het verloop van de niet-renderende blootstellingen volgens de prudentiële benadering getoond.

Grafiek 25

De aandachtige lezer zal bemerken dat het verloop van deze blootstellingen tot 2021 volledig gelijk loopt met de grafiek inzake de oninbare, dubieuze en onzekere vorderingen (supra). De prudentiële NPE ratio schoot door de bovengenoemde wijzigingen in de prudentiële interpretatie in 2022 omhoog tot 31,96% maar daalde in 2023 naar 21,38%. De omloop van de prudentiële niet-renderende blootstellingen zal in de komende jaren verder stelselmatig verminderen doordat dergelijke kredieten slechts uitzonderlijk meer worden toegestaan en de bestaande voorraad blootstellingen bijgevolg zal opdrogen eenmaal deze vervroegd worden terugbetaald (supra) of in het uiterste geval op eindvervaldag zal komen. Het verdere verloop wordt continu opgevolgd door zowel het management als de Risicobeheersfunctie. Beide categorieën van blootstellingen betreffen 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 doorgaans enkel risico's aanvaard tot maximaal 80% van de gedwongen verkoopwaarde en op het Franse marktsegment tot maximaal 50% van de vrije verkoopwaarde. Bij aankoop van kredietportefeuilles wordt dit vastgoedrisico grondig ingeschat via een

Hefboomratio	31/12/2022		31/12/2023	
	Gerapporteerd	Na jaarvergadering	Gerapporteerd	Na jaarvergadering
Tier 1 kapitaal	€ 103.570.758,01	€ 112.963.612,75	€ 110.355.272,45	€ 117.629.615,22
Blootstellingen	€ 1.233.414.789,37	€ 1.233.414.789,37	€ 1.444.445.154,13	€ 1.444.445.154,13
<b>Hefboomratio</b>	<b>8,40%</b>	<b>9,16%</b>	<b>7,64%</b>	<b>8,14%</b>

"due diligence procedure" en dit zal uiteindelijk zijn invloed hebben op het bod dat de instelling uitbrengt. De Risicobeheersfunctie screent het vastgoedrisico onder andere aan de hand van een jaarlijkse stresstest, die onderdeel uitmaakt van de ICAAP-berekening. De overige blootstellingen blijven nagenoeg stabiel.

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% vereiste wordt toegepast. De blijvende uitstekende resultaten zorgen bijgevolg voor een oplopende kapitaalsvereiste voor het operationele risico en hebben bijgevolg ook een negatieve impact op de kapitaalsratio. Er is geen vereiste voor het marktrisico, daar de instelling geen onderliggende activiteiten uitoefent.

Hierdoor stijgt de kapitaalsratio ten opzichte van het vorige boekjaar met 1,80%.

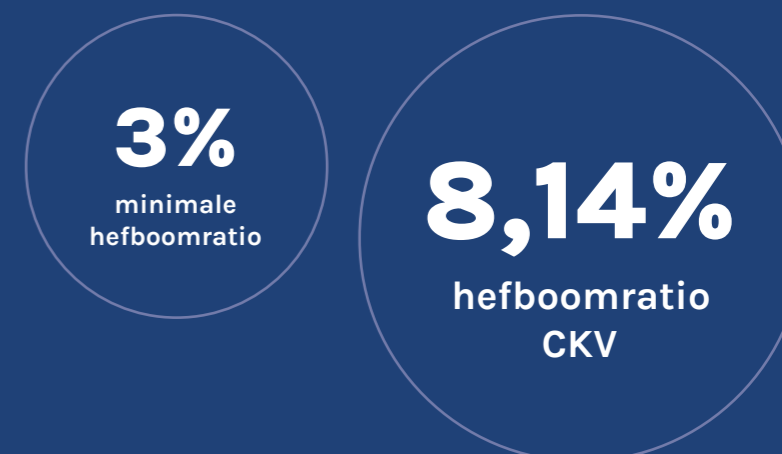
Ten gevolge van de COVID-19 pandemie beslisten de toezichthouders om diverse maatregelen te nemen om de economische impact voor de financiële instellingen te verzachten. Zo heeft het Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) op 27 maart 2020 beslist om de inwerkingtreding van de Basel IV-regelgeving 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 toepassing van de nieuwe regels zal bij de instelling op basis van de huidige blootstellingen waarschijnlijk zorgen voor een daling van de risicoposities vanaf 2025.

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

In de komende jaren zal een bindende hefboomratio worden bepaald. Deze kan eventueel hoger liggen dan de huidige 3%. De ratio daalt in 2023 door de sterkere groei van de blootstellingen dan van het eigen vermogen.

## 2 Niet-renderende en respijtblootstellingen

De instelling heeft een beleid ontwikkeld met betrekking tot haar niet-renderende en respijtblootstellingen. Het doel van deze strategie is een ambitieuze maar realistische verlagings van de niet-renderende blootstellingen over een bepaalde tijdshorizon. Zoals hierboven ook reeds opgemerkt, bestaat een deel van deze blootstellingen uit blootstellingen die per definitie worden aangemerkt als niet-renderend, doch zonder dat er op de betreffende kredieten achterstand wordt geregistreerd en de waarborgposities de risico's meer dan volledig dekken. Op dit deel van de blootstelling wordt niet actief gewerkt, doch dit aandeel aan blootstellingen zal op organische wijze uitdoven aangezien het de intentie is van de instelling om deze blootstellingen te beperken, gegeven het beslag dat ze leggen op het eigen vermogen van de instelling.



### a Kredietkwaliteit van respijtblootstellingen

	Brutoboekwaarde/nominale waarde van de blootstelling met respijtmaatregelen			
	Renderend respijt	Niet-renderend respijt		
		Waarvan in wanbetaling	Waarvan onderhevig aan bijzondere waardevermindering	
<b>1 Leningen en voorschotten</b>	<b>€ 9.723.895</b>	<b>€ 33.915.600</b>	<b>€ 33.915.600</b>	<b>€ -</b>
2 Centrale banken	€ -	€ -	€ -	€ -
3 Centrale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -
4 Kredietinstellingen	€ -	€ -	€ -	€ -
5 Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -	€ -	€ -
6 Niet-financiële ondernemingen	€ 1.017.163	€ 9.711.909	€ 9.711.909	€ -
7 Huishouden	€ 8.706.732	€ 24.203.692	€ 24.203.692	€ -
8 Schuldtitels (debt securities)	€ -	€ -	€ -	€ -
9 Toegezegde leningen (loan commitments given)	€ -	€ 4.471	€ 4.471	€ -
<b>10 Totaal</b>	<b>€ 9.723.895</b>	<b>€ 33.920.072</b>	<b>€ 33.920.071</b>	<b>€ -</b>

Geaccumuleerde bijzondere waardevermindering, geaccumuleerde negatieve veranderingen in de reële waarde als gevolg van kredietrisico en voorzieningen		Ontvangen zekerheden en financiële garanties op respijtblootstellingen	
Op renderende respijtblootstellingen	Op niet-renderende respijtblootstellingen		Waarvan ontvangen zekerheden en financiële garanties op niet-renderende blootstellingen met respijtmaatregelen
€ -	- € 318.516	€ 42.547.263	€ 32.862.377
€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ 10.407.319	€ 9.394.461
€ -	- € 318.516	€ 32.139.943	€ 23.467.916
€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	- € 318.516	€ 42.547.263	€ 32.862.377



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

		Brutoboekwaarde/nominaal bedrag	
		Renderende blootstellingen	Niet-renderende blootstellingen
<b>1</b>	<b>Leningen en voorschotten</b>	<b>€ 1.003.228.976</b>	<b>€ 261.013.494</b>
2	Centrale banken	€ -	€ -
3	Centrale overheden	€ -	€ -
4	Kredietinstellingen	€ -	€ -
5	Andere financiële ondernemingen	€ 5.721.290	€ 1.689.228
6	Niet-financiële ondernemingen	€ 95.047.876	€ 41.705.252
7	Waarvan KMO's	€ 95.047.876	€ 41.705.252
8	Huishoudens	€ 902.459.810	€ 217.619.014
<b>9</b>	<b>Schuldtitels</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>
10	Centrale banken	€ -	€ -
11	Centrale overheden	€ -	€ -
12	Kredietinstellingen	€ -	€ -
13	Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -
14	Niet-financiële ondernemingen	€ -	€ -
<b>15</b>	<b>Blootstellingen buiten de balanstelling</b>	<b>€ 6.826.514</b>	<b>€ 334.868</b>
16	Centrale banken	€ -	€ -
17	Centrale overheden	€ -	€ -
18	Kredietinstellingen	€ -	€ -
19	Andere financiële ondernemingen	€ -	€ -
20	Niet-financiële ondernemingen	€ 4.983.268	€ 120.000
21	Huishoudens	€ 1.843.247	€ 214.868
<b>22</b>	<b>Totaal</b>	<b>€ 1.010.055.490</b>	<b>€ 261.348.363</b>

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 - 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
<b>€ -</b>	<b>- € 3.386.732</b>	<b>- € 3.650.306</b>	<b>€ 997.799.804</b>	<b>€ 254.148.118</b>
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	- € 33.494	€ -	€ 5.693.006	€ 1.633.902
€ -	- € 1.412.073	- € 1.847.263	€ 94.543.002	€ 39.443.663
€ -	- € 1.412.073	- € 1.847.263	€ 94.543.002	€ 39.443.663
€ -	- € 1.941.165	- € 1.803.043	€ 897.563.796	€ 213.070.552
<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>€ -</b>	<b>- € 3.386.732</b>	<b>- € 3.650.306</b>	<b>€ 997.799.804</b>	<b>€ 254.148.118</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 Activabezwinging

De instelling heeft bij het afsluiten van het boekjaar bezwaarde activa voor een bedrag van € 6.810.727,00. 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
	010	040
<b>010 Activa van de rapporterende instelling</b>	<b>€ 6.810.727,00</b>	
020 Onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 6.810.727,00	
030 Eigenvermogensinstrumenten	0,00 €	
040 Schuldbewijzen	0,00 €	
100 Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	0,00 €	
120 Andere activa	0,00 €	

Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
060	090
<b>€ 1.461.446.595,80</b>	
€ 193.072.376,73	
€ 0,00	
€ 0,00	
€ 1.260.855.788,84	
€ 7.518.430,23	

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	070
<b>130 Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand</b>	<b>€ 0,00</b>	<b>€ 3.188.620.845,64</b>
150 Eigenvermogensinstrumenten	€ 0,00	€ 0,00
160 Schuldbewijzen	€ 0,00	€ 14.122.223,81
220 Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	€ 0,00	€ 0,00
230 Ander ontvangen onderpand	€ 0,00	€ 2.916.514.507,73
<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>€ 6.810.727,00</b>	<b>€ 6.810.727,00</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 van de risico-indicatoren 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. Daarnaast wordt er ook een NMD-model voor de spaarrekeningen gebruikt. In dit model, wordt de rente-aanpassing van de NMD's (spaarrekeningen) op basis van Stable/Non-Stable/Core/Non-Core bepaald. Dit wordt bepaald op basis van verschillende aannames en historische data.

Prudentieel wordt een afwijking tot 15% tegenover het tier 1-kapitaal (eigen vermogen) getolereerd bij de toepassing van de 6 EBA rentescenario's. Op datum van de jaarrekening bedroeg de afwijking 19,30% bij het meest penalisierend scenario, namelijk een parallelle rentestijging van 200 basispunten. Hierdoor werden enkele acties genomen en is een verhoogde waakzaamheid vereist.

In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de vermogensgevoeligheid en inkomensgevoeligheid ten gevolge van een aantal scenario's inzake rentebewegingen (de 6 EBA-scenario's en 2 interne scenario's).

31/12/2023	Vermogensgevoeligheid		Inkomensgevoeligheid			
	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
1. Steilere rentecurve	217.385.252,86					
2. Korte termijn rentestijging	203.202.528,88					
3. Parallelle rentestijging met 200 basispunten	193.805.104,35	214.812.030,96	41.231.781,30	23.715.949,96	19.946.347,63	
4. Geen beweging	214.812.030,96	214.812.030,96	40.035.691,52	43.082.956,49	30.970.151,52	28.905.877,98
5. Parallelle rentedaling met 200 basispunten	232.247.130,35	214.812.030,96	44.882.190,34	37.811.690,34	37.140.497,01	
6. Korte termijn rentedaling	224.282.184,01					
7. Vlakkerige rentecurve	210.029.258,21					
8. Parallelle rentestijging met 100 basispunten	204.075.926,95					
9. Parallelle rentedaling met 100 basispunten	223.213.835,56					

De instelling maakt geen gebruik van indekkingsinstrumenten zoals rentederivaten.

## 5 Liquiditeitsrisico

De liquiditeitspositie van de instelling wordt continu opgevolgd door de CFO en de Risicobeheersfunctie. De afgelopen jaren beschikte 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	31/03/2023	30/06/2023	30/09/2023	31/12/2023
Liquiditeitsbuffer	€ 68.129.576,00	€ 64.952.460,00	€ 122.226.547,00	€ 192.414.352,00
Totaal nettokasuitstromen	€ 39.261.620,00	€ 42.472.623,00	€ 51.571.407,00	€ 174.937.370,00
Liquiditeitsdekkings ratio (LCR)	173,53%	152,93%	237,00%	109,99%

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

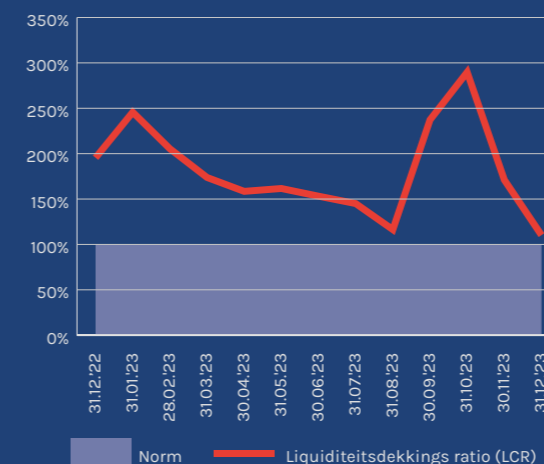
Grafiek 26

De LCR kende een geleidelijk dalend verloop in het eerste semester. Ten gevolge van de uitgifte van de staatsbon eind augustus daalde de LCR sterk maar bleef ten gevolge van het aantrekken van funding via de fintechplatformen boven de limiet. In het vierde kwartaal kende de LCR een sterke stijging om te anticiperen op een hoog bedrag aan vervallen termijnrekeningen in december 2023 en in januari 2024. Per einde van het boekjaar werd een LCR van 109,99% behaald.

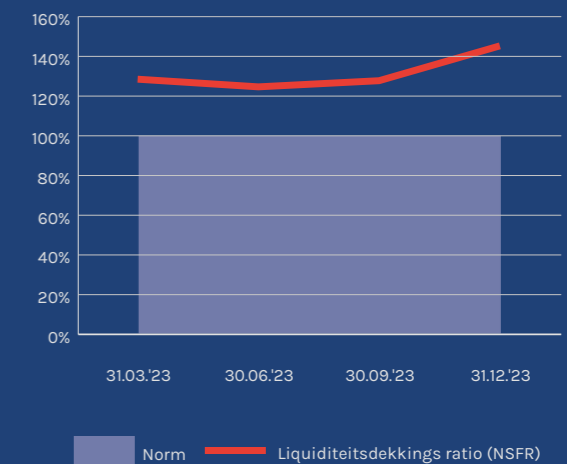
De onderstaande grafiek geeft het verloop weer van de Net Stable Funding Ratio. De norm voor de ratio bedraagt eveneens 100%.

Grafiek 27

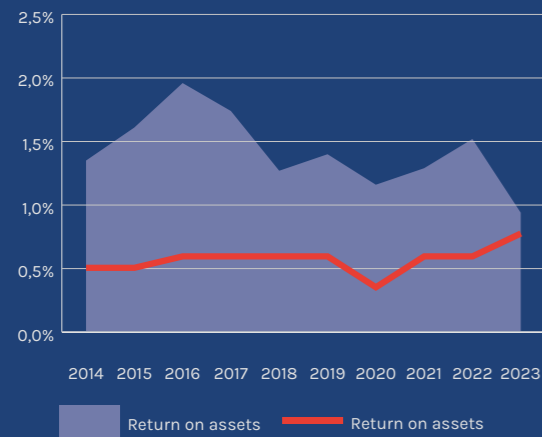
Sinds 2018 wordt een ILAAP proces uitgevoerd. Daarbij wordt het liquiditeitsrisico tegen het licht gehouden en wordt rekening gehouden met een tijdshorizon van drie jaar in de toekomst.



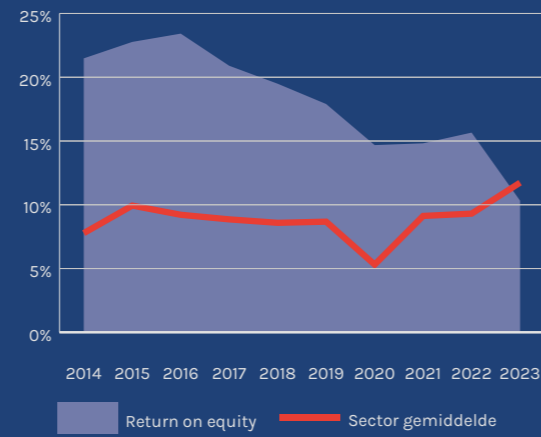
Grafiek 26 - Evolutie LCR



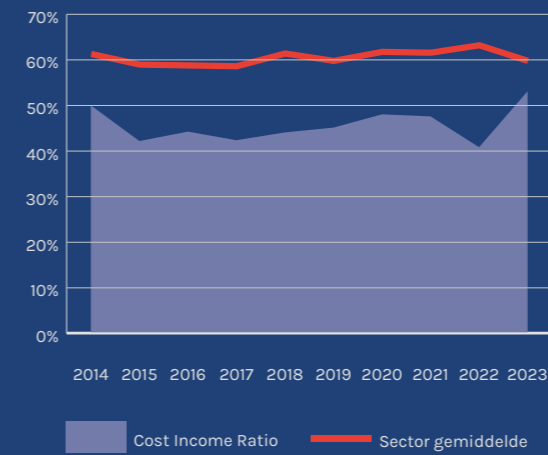
Grafiek 27 - Evolutie NSFR



Grafiek 28 - Overzicht return on assets per jaar



Grafiek 29 - Overzicht Return on Equity per jaar



Grafiek 30 - Overzicht cost/income ratio per jaar

## 6 Andere risico's en ratio's

De overige risico's waaraan de instelling is blootgesteld, worden opgevolgd door de Risicobeheersfunctie en worden, waar relevant, gekwantificeerd binnen het ICAAP proces. Uiteraard is dit niet steeds vanzelfsprekend. Denk maar aan de kwantificering van het strategisch risico.

Grafiek 28

In een eerste bovenstaande grafiek wordt het verloop weergegeven van de Return on Assets (ROA). De instelling scoort traditiegetrouw ruim boven het sectorgemiddelde. In 2023 daalde de ROA naar zijn laagste niveau in de afgelopen tien jaar. Dit is het gevolg van de sterke groei van het balanstotaal en de terugval van het resultaat. De sector behaalt in België een gemiddelde ROA van 0,8% in 2023 (Nationale Bank van België - verslag 2023 - pagina 220).

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

Grafiek 29

De Return on Equity daalt in 2023 naar 10,32%. Het sectorgemiddelde bedraagt in 12,50% in 2023 (Nationale Bank van België - Verslag 2023 - pagina 220). Hiermee ligt deze ratio voor het eerst onder deze van de sector. In tegenstelling tot de andere banken

heeft een rentestijging een negatieve invloed op het resultaat. Deze tegengestelde beweging resulteerde in deze vaststelling.

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

Grafiek 30

De Cost/Income ratio steeg in 2023 sterk en bedraagt 53,12%. Ondanks deze stijging blijft de ratio beneden het sectorgemiddelde (cijfers - Nationale Bank van België - Verslag 2023 - pagina 220).

**In tegenstelling tot de andere banken heeft een rentestijging een negatieve invloed op het resultaat.**





# Governance

## 1 Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestond in 2023 uit volgende leden:

### Niet-uitvoerend en onafhankelijk

Prof. Dirk Meulemans	Voorzitter
Mevr. Charlotte Callens	Bestuurder
De H. Dirk Vanderschrick	Bestuurder
Prof. Dr. Nancy Huyghebaert	Bestuurder
De H. Bart Kuipers	Bestuurder

### Niet-uitvoerend – vertegenwoordiger aandeelhouder

Dhr. Dominiek De Clerck	Bestuurder
Mevr. Veronique Santens	Bestuurder

### Uitvoerend

De H. Luc Boret	Gedelegeerd Bestuurder
Mevr. Kathleen Debels	Gedelegeerd Bestuurder
De H. Rudi Deruytter	Gedelegeerd Bestuurder
De H. Emmanuel Lambert	Gedelegeerd Bestuurder (tot 4 juli)
De H. Bernard Van Landschoot	Gedelegeerd Bestuurder

De niet-uitvoerende bestuurders vormen met zes de meerderheid van de leden. De voorzitter is een niet-uitvoerende bestuurder.

De Raad van Bestuur komt ten minste zes 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 vier keer 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 2023 uit vijf leden. Het Directiecomité komt minstens twee keer per maand bijéén.

	Functie	Verantwoordelijkheden
De H. Rudi Deruytter	CEO	Algemene leiding Interne audit Juridische zaken Compliance Risicobeheer
De H. Luc Boret	CFO	Boekhouding HRM Fondsenwerving
Mevr. Kathleen Debels	CCO	Backoffice kredieten Debiteurenbeheer Kredietbeslissers
De H. Emmanuel Lambert	CITO (tot 4 juli)	ICT
De H. Bernard Van Landschoot	Commercieel directeur	Frontoffice

**Het beloningsbeleid wordt opgesteld met het oog op het creëren van een duurzame groei van de instelling.**

## 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. In 2023 werden twee 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 2023 een daling met iets meer dan 21% ten opzichte van het vorige boekjaar. De daling wordt deels veroorzaakt door het lagere resultaat die een belangrijke factor speelt in het bepalen van de variabele verloning.

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 bijgewoone 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% van de vaste vergoeding binnen de groep – in 2023 werd globaal

30,75% 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.



#### 4 Diversiteit

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

Op de werkvloer zijn beide geslachten quasi gelijk vertegenwoordigd (31 mannen - 34 vrouwen).

De Raad van bestuur bestaat uit 7 mannen en 4 vrouwen.

**Op de werkvloer zijn beide geslachten quasi gelijk vertegenwoordigd.**

#### 5 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 Beaulieu International Group	Vertegenwoordiger	Neen
		NV Ter Lembeek International	Vertegenwoordiger	Neen
		NV Bercofin	Bestuurder	Neen
		NV Cefima	Bestuurder	Neen
		NV Lease Estate	Bestuurder	Neen
		NV Reinvest II	Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Bestuurder	Neen
Huyghebaert Nancy	Bestuurder	NV Datex	Bestuurder	Neen
		VZW Kinderdagverblijf Ooievaarsnest	Bestuurder	Neen
Meulemans Dirk	Bestuurder	Participatiemaatschappij Vlaanderen	Lid investeringscomité	Neen
		NV Datex	Voorzitter Raad van bestuur	Neen
Santens Veronique	NV Datex	NV Steenhout - Management - Galmaarden	Gedelegeerd bestuurder	Neen
		NV Reinvest II	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
Vanderschrick Dirk	Bestuurder	BV Wovak	Zaakvoerder	Neen
		AIFM Whitewood	Bestuurder	Neen
		NV Curalia Insurance	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		NV Qares Fund	Bestuurder	Neen
		NV Value Square	Bestuurder	Neen
		NV Intervest Offices & Warehouses	Bestuurder	Neen
		NV Retail Estates	Bestuurder	Neen
		NV The Belgian	Bestuurder	Neen
		NV Vastgoedgroep Degroote	Bestuurder	Neen
		GVBFB Zabrix I	Bestuurder	Neen
		Callens Charlotte	Bestuurder	BV Eagle Eyes
Kuipers Bart	Bestuurder	BV Bart Kuipers	Zaakvoerder	Neen
Boret Luc	Gedelegeerd Bestuurder	NV Datex	Uitvoerend Bestuurder	Neen
		NV Cefima	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
Deruytter Rudi	Gedelegeerd Bestuurder	NV Immo Desan	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		NV Datex	Uitvoerend Bestuurder	Neen

---

## 6 Benoemingen

Op 31 december 2023 kwam het mandaat van de heer Rudi Deruytter op zijn einde door het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd. Hij was gedurende iets meer dan elf jaar de CEO en slaagde er in om een fantastische groei te realiseren. Vanaf 1 januari 2024 werd hij vervangen door mevrouw Inge Ampe die benoemd werd door de Bijzondere Algemene Vergadering die plaatsvond op 27 november 2023.

Op de jaarvergadering wordt de heer Patrick Herwegh benoemd als CIO. Hij vervangt de heer Emmanuel Lambert die per 4 juli 2023 overleed.

Het mandaat van de commissaris komt op zijn vervalddag. Het mandaat wordt na het doorlopen van een tenderprocedure toegewezen aan Deloitte Bedrijfsrevisoren BV, met als vertegenwoordiger de heer Dirk Vlaminckx voor een termijn van drie jaar tot na afloop van de jaarvergadering die gehouden wordt in 2027.

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

---

## 7 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 werd in 2023 geen belangenconflict vastgesteld in hoofde van leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité.



# 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.

# 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 2023.

Waregem, 29 april 2024.

De Raad van Bestuur



# Jaarbalans

ACTIVA (in euro)	31/12/2023	31/12/2022
I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	232.782,67	42.303,80
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	0,00	0,00
III. Vorderingen op kredietinstellingen	199.883.153,73	86.529.812,29
A. Onmiddellijk opvraagbaar	199.883.153,73	86.529.812,29
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	0,00	0,00
IV. Vorderingen op cliënten	1.253.966.454,15	1.135.523.463,66
V. Obligaties en andere vastrentende effecten	0,00	0,00
A. Van publiekrechtelijke emittenten	0,00	0,00
B. Van andere emittenten	0,00	0,00
VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	0,00	0,00
VII. Financieel vaste activa	0,00	0,00
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
VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa	2.758.431,11	2.325.136,83
IX. Materiële vaste activa	2.758.431,11	2.880.784,42
X. Eigen aandelen	0,00	0,00
XI. Overige activa	0,00	759.585,33
XII. Overlopende rekeningen	8.847.687,27	8.998.738,68
<b>TOTAAL ACTIVA</b>	<b>1.468.426.278,95</b>	<b>1.237.059.825,01</b>

PASSIVA (in euro)	31/12/2023	31/12/2022
I. Schulden aan kredietinstellingen	0,18	0,18
A. Onmiddellijk opvraagbaar	0,18	0,18
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
C. Overige schulden op termijn of met opzegging	0,00	0,00
II. Schulden aan cliënten	1.290.993.508,92	1.078.435.370,88
A. Spaargelden / spaardeposito's	618.711.112,34	359.970.977,43
B. Andere schulden	672.282.396,58	718.464.393,45
1. Onmiddellijk opvraagbaar	0,00	0,00
2. Op termijn of met opzegging	672.282.396,58	718.464.393,45
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden	15.888.825,08	16.547.925,08
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	15.888.825,08	16.547.925,08
B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
IV. Overige schulden	6.786.483,24	4.178.744,06
V. Overlopende rekeningen	17.834.969,66	14.105.438,23
VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	511.988,47	1.783.388,47
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	0,00	0,00
2. Belastingen	128.600,00	1.650.000,00
3. Overige risico's en kosten	383.388,47	133.388,47
B. Uitgestelde belastingen	0,00	0,00
VII. Fonds voor algemene bankrisico's	2.094.722,69	1.550.999,62
VIII. Achtergestelde schulden	0,00	0,00
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>134.315.780,71</b>	<b>120.457.958,49</b>
IX. Kapitaal	75.000.000,00	75.000.000,00
A. Geplaatst kapitaal	75.000.000,00	75.000.000,00
B. Niet opgevraagd kapitaal	0,00	0,00
X. Uitgiftepremies	0,00	0,00
XI. Herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00
XII. Reserves	13.146.716,02	12.036.334,91
A. Wettelijke reserve	6.138.930,73	5.446.039,62
B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
2. Andere	0,00	0,00
C. Belastingvrije reserves	7.007.785,29	6.590.295,29
D. Beschikbare reserves	0,00	0,00
XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))	46.169.064,69	33.421.623,58
<b>TOTAAL PASSIVA</b>	<b>1.468.426.278,95</b>	<b>1.237.059.825,01</b>



OPBRENGSTEN (in euro)	31/12/2023	31/12/2022
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	<b>59.117.065,18</b>	<b>50.863.171,31</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>2.051.762,52</b>	<b>2.144.276,61</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>4.796.350,68</b>	<b>3.141.077,50</b>
<b>XVI. Ontrekking aan voorzorgfondsen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>	<b>5.404,13</b>	<b>644.263,44</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	644.263,44
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.404,13	0,00
<b>XX. B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen</b>	<b>96.785,36</b>	<b>63.420,33</b>
<b>TOTAAL OPBRENGSTEN</b>	<b>66.067.367,87</b>	<b>56.856.209,19</b>

KOSTEN (in euro)	31/12/2023	31/12/2022
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>19.081.373,66</b>	<b>9.616.235,94</b>
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>	<b>6.369.312,09</b>	<b>4.374.852,20</b>
<b>VII. Algemene beheerskosten</b>	<b>19.649.201,80</b>	<b>15.507.021,29</b>
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.681.014,55	4.602.999,58
B. Overige beheerskosten	13.968.187,25	10.904.021,71
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>	<b>1.035.921,37</b>	<b>1.484.292,54</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>525.222,49</b>	<b>645.271,44</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>543.723,07</b>	<b>0,00</b>
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>	<b>15.845,34</b>	<b>241.645,37</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	15.845,34	241.645,37
<b>XX. Belastingen</b>	<b>4.988.945,83</b>	<b>6.127.531,48</b>
<b>XXI. Winst van het boekjaar</b>	<b>13.857.822,22</b>	<b>18.859.358,93</b>
<b>XXII. Toevoeging aan belastingvrije reserves</b>	<b>417.490,00</b>	<b>985.150,00</b>
<b>XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar</b>	<b>13.440.332,22</b>	<b>17.874.208,93</b>
<b>TOTAAL KOSTEN</b>	<b>66.067.367,87</b>	<b>56.856.209,19</b>

POSTEN BUITEN-BALANSTELLING (in euro)	31/12/2023	31/12/2022
<b>I. Eventuele passiva</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	<b>96.810.056,97</b>	<b>101.631.90,29</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	96.810.056,97	101.631.930,29
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	0,00	0,00
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden</b>	<b>18.267.592,72</b>	<b>30.394.392,72</b>
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0,00	0,00
B. Open bewaring en gelijkgestelde	18.267.592,72	30.394.392,72
<b>IV. Te storten op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

RESULTAATVERWERKING	31/12/2023	31/12/2022
<b>A. Te bestemmen winstsaldo</b>	<b>46.861.955,80</b>	<b>34.364.591,53</b>
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	13.440.332,22	17.874.208,93
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	33.421.623,58	16.490.382,60
<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>692.891,11</b>	<b>942.967,95</b>
<b>D. Over te dragen resultaat</b>	<b>46.169.064,69</b>	<b>33.421.623,58</b>
1. Over te dragen winst	46.169.064,69	33.421.623,58
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



**Centrale Kredietverlening NV**

Mannebeekstraat 33 | B-8790 Waregem

+32 (0)56 62 92 81 | [info@ckv.be](mailto:info@ckv.be) | [www.ckv.be](http://www.ckv.be) | BTW BE 0400 040 965