

JAARVERSLAG 2015



Centrale Kredietverlening nv

Spaarbank

Mannebeekstraat 33 – 8790 Waregem



Raad van bestuur

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

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

Directiecomité

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

Voorzitter
Lid
Lid
Lid

Dagelijkse leiding

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

Commissaris – revisor

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

Secretaris – generaal

De h. Richie Verbruggen



VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 18 MAART 2016

Mevrouwen,
Mijne heren,

De raad heeft de eer en het genoegen verslag uit te brengen over de activiteit van de instelling tijdens het boekjaar 2015 en U tevens de jaarrekening afgesloten op 31 december 2015 ter goedkeuring voor te leggen.

Bij het beschouwen van onderstaande cijfers dient men rekening te houden met de overdracht van algemeenheid van activa en passiva van Goffin Bank NV vanaf het boekjaar 2013.

A. ACTIVITEIT

1. Kredieten

In 2015 werd het vorige record in de productie hypothecaire kredieten, dat dateerde van 2014, opnieuw verbroken. De productie groeide met iets meer dan 2,4 miljoen euro oftewel 2,45 % tegenover het vorige recordcijfer. De productiegroei situeert zich volledig in het CKV-segment waar een stijging met 7,39 % werd genoteerd. Het Goffin kredieten product kende een daling met 4,48 %. Deze daling is het gevolg van de blijvende dalingen van de rentevoeten waardoor het marktsegment onder druk komt te staan. Het CKV-marktsegment is hier minder gevoelig voor. Hier speelt de prijs een minder belangrijke rol en is het vooral de oplossing op maat die zorgt voor de blijvende groei. In 2015 werden in totaal 915 kredietovereenkomsten ondertekend voor een bedrag van 102.146.700,00 euro. In 2015 werden geen grote dossiers gerealiseerd.

JAAR	PRODUCTIE	AANTAL DOSSIERS	GEMIDDELD BEDRAG/DOSSIER
2005	40.443.075,63 €	576	70.213,67 €
2006	41.936.448,99 €	598	70.127,84 €
2007	43.334.100,00 €	590	73.447,63 €
2008	44.283.300,00 €	584	75.827,57 €
2009	44.026.100,00 €	587	75.001,87 €
2010	49.296.900,00 €	526	93.720,34 €
2011	44.805.080,00 €	444	100.912,34 €
2012	45.804.500,00 €	466	98.292,92 €
2013	88.224.700,00 €	941	93.756,32 €
2014	99.583.500,00 €	979	101.719,61 €
2015	102.146.700,00 €	915	111.635,74 €



Daarnaast werden (na een grondige screening) in 2015 twee kleine kredietportefeuilles aangekocht voor samen 28 miljoen euro. Door de specificiteit van de onderliggende kredieten kon telkens een disagio worden bedongen. Het disagio op de eerste kredietportefeuille werd als waardeverminderingen geboekt op de individuele kredietdossiers omwille van het feit dat de kredietportefeuille voor een belangrijk deel als “non performing” werd beschouwd. Het disagio op de tweede kredietportefeuille werd geboekt als een over te dragen opbrengst en zal op basis van de hypothetische gemiddelde resterende duration van de onderliggende kredieten worden afgeschreven.

2. Termijndeposito's & Schuldbewijzen

In 2015 werden voor 21.489.800,00 euro schuldbewijzen en voor 48.027.300,00 euro langlopende termijnrekeningen verkocht terwijl globaal 37,1 miljoen euro op verval dag kwam.

De productie van de schuldbewijzen kende in 2015 zijn definitieve heropleving. Vanaf 2009 verloren de schuldbewijzen immers hun aantrekkelijkheid door de afschaffing van de effecten aan toonder waardoor het onderscheid tussen een termijnrekening en een schuldbewijs miniem werd. Door de dalende intresten werden de gedematerialiseerde depositobewijzen een stuk aantrekkelijker en werd er vlot op ingeschreven. Op dit product kent de instelling immers een betere intrestvoet toe daar voor minstens 250.000 euro moet worden ingeschreven. Bij de kleinere bedragen kennen de termijnrekeningen meer succes door de iets betere prijszetting tegenover de klassieke kasbon.

De instelling heeft er niet voor geopteerd om Volksleningen uit te geven. Deze beslissing werd genomen aangezien de instelling quasi geen kredieten verstrekt zoals deze met het product moeten worden gefinancierd. Zoals de bovenstaande cijfers aantonen, ervaaarde de instelling geen nadelige effecten van het feit dat Volksleningen maar aan een roerende voorheffing van 15 % waren onderworpen. Inmiddels heeft de Wetgever de roerende voorheffing op Volksleningen vanaf 2016 gelijkgeschakeld aan de andere termijndeposito's. Het voordeel van de uitgifte van een Volkslening is inmiddels een nadeel gebleken want de extra rapporteringsvereisten werden niet opgegeven.



JAAR	PRODUCTIE SCHULDBEWIJZEN	PRODUCTIE TERMIJNREKENINGEN	TOTALE PRODUCTIE TERMIJNDEPOSITO'S
2005	13.650.250,00 €	0,00 €	13.650.250,00 €
2006	15.143.700,00 €	0,00 €	15.143.700,00 €
2007	28.462.550,00 €	6.500,00 €	28.469.050,00 €

2008	2.271.300,00 €	23.150.700,00 €	25.422.000,00 €
2009	1.081.900,00 €	14.121.100,00 €	15.203.000,00 €
2010	316.500,00 €	14.438.900,00 €	14.755.400,00 €
2011	59.600,00 €	21.896.000,00 €	21.955.600,00 €
2012	7.183.100,00 €	29.285.700,00 €	36.468.800,00 €
2013	8.704.900,00 €	46.923.900,00 €	55.628.800,00 €
2014	9.142.400,00 €	59.708.700,00 €	68.851.100,00 €
2015	21.489.800,00 €	48.027.300,00 €	69.517.100,00 €

Ondanks de steeds maar dalende intrestvoorwaarden slaagden de bankagenten erin om de vervallen waarden terug om te zetten in nieuwe termijnrekeningen of schuldbewijzen. Straffer nog ze slaagden erin om een aangroei met 87,25 % te noteren. Dit cijfer weerspiegelt zich eveneens in de omloop van de termijnrekeningen en de schuldbewijzen zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	2014	2015	Aangroei
Termijnrekeningen	€ 242.942.278,40	€ 259.623.096,77	6,87%
Schuldbewijzen	€ 41.813.540,42	€ 53.368.999,77	27,64%
Totaal	€ 284.755.818,82	€ 312.992.096,54	9,92%

3. Zichtdeposito's (spaarrekeningen)

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



Bovendien beschikt de instelling over een meer dan voldoende liquiditeitsbuffer om te voldoen aan de verschillende liquiditeitsvereisten (LCR en NSFR) en evolueerden de herbeleggingsvoorwaarden naar nul of negatief.

Ondanks de drastische ingreep daalde de omloop met net geen 10 %. De geringe respons is het gevolg van het feit dat er op de markt geen risicoarme alternatieven zijn en dat de spaarders inmiddels ongevoelig zijn geworden voor de zoveelste rentedaling

JAAR	OMLOOP	AANTAL REKENINGEN	GEMIDDELD BEDRAG/REKENING
2005	26.009.824,33 €	1.603	16.225,72 €
2006	25.129.176,42 €	1.633	15.388,35 €
2007	21.089.855,77 €	1.696	12.435,06 €
2008	15.919.057,95 €	1.939	8.209,93 €
2009	24.785.985,84 €	2.159	11.480,31 €
2010	37.103.388,93 €	2.409	15.401,99 €
2011	36.203.853,19 €	2.662	13.600,25 €
2012	36.560.603,01 €	2.763	13.232,21 €
		...	
2013	173.065.231,63 €	10.504	16.476,13 €
2014	214.609.986,32 €	10.640	20.170,11 €
2015	193.517.556,35 €	10.110	19.141,20 €



B. RISICOBEBEER

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

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

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

In 2015 werd door de instelling een recoveryplan opgesteld. Hierbij kon de instelling gebruik maken van de mededeling NBB_2015-19 waarin de richtsnoeren worden toegelicht voor het opstellen van een vereenvoudigd herstelplan. Een herstelplan is een managementstrategie die beoogt te voorkomen dat een kredietinstelling failliet gaat wanneer zij wordt geconfronteerd met ernstige stress. De bedoeling van een herstelplan is niet om de factoren te voorspellen die een crisis zouden kunnen veroorzaken, maar veeleer om de opties te identificeren die eventueel beschikbaar zijn om het hoofd te bieden aan een crisis en om te beoordelen of deze opties voldoende robuust zijn. De bedoeling van het herstelplan is de kredietinstellingen bij te staan bij de voorbereiding van hun reacties op potentiële schokken, met dien verstande dat in een reële crisis specifieke beslissingen moeten worden genomen, afhankelijk van de bijzondere kenmerken van de crisis. Het herstelplan mag niet uitgaan van enigerlei buitengewone vorm van staatssteun of centrale banksteun. De deadline voor het indienen werd door de toezichthouder bepaald op 31 december 2015. Het herstelplan werd tijdig ingediend bij de toezichthouder. Op heden werd nog geen formele feedback ontvangen.



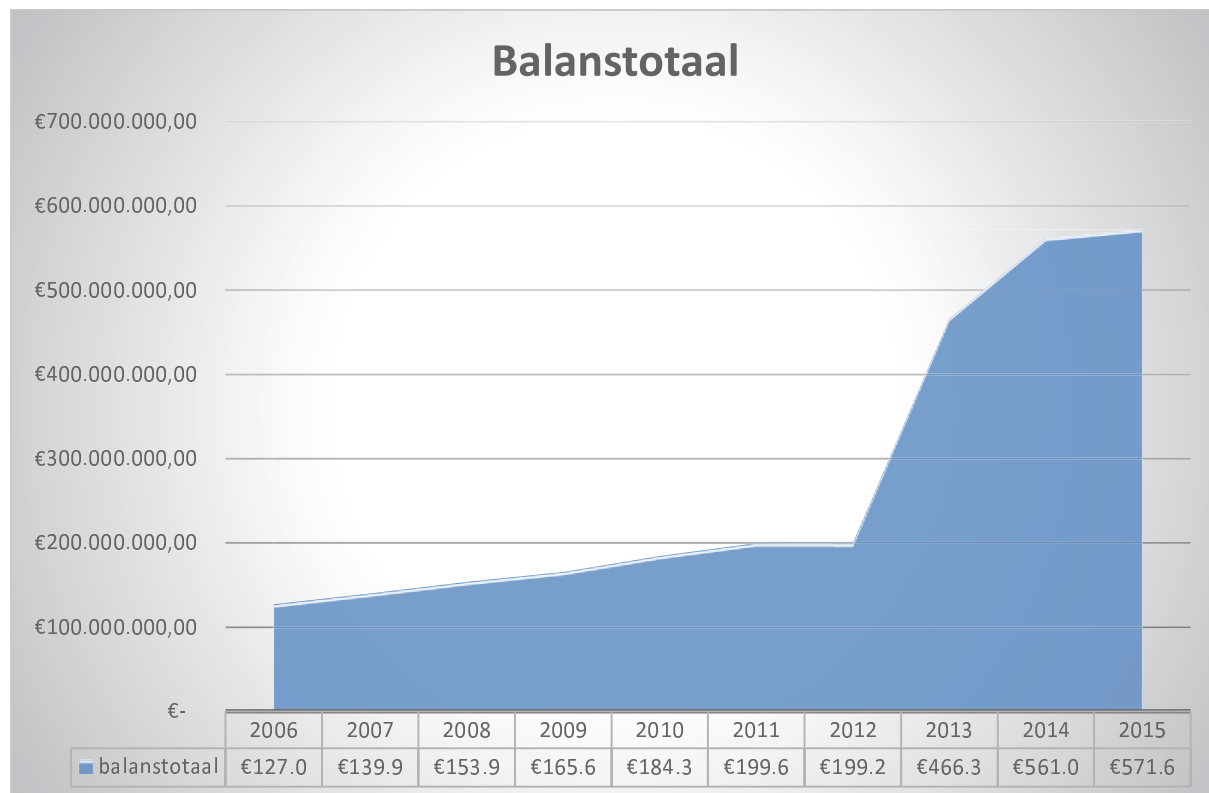
C. FINANCIËLE RAPPORTERING

1. Balans

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

Het balanstotaal sloot eind 2015 af op 571,6 miljoen euro. Dit betekent een stijging met 10,55 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar.

De instelling kent met uitzondering van het jaar 2012 een onafgebroken groei van het balanstotaal die weerspiegeld wordt in onderstaande grafiek.



In 2013 werd zustermaatschappij Goffin Bank NV geïntegreerd binnen de instelling. Met trots kan worden vastgesteld dat de groei na deze integratie zich verder doorzet dankzij de successen die de instelling behaalt in haar activiteiten.

Deze groei wordt voor een belangrijk deel extern verwezenlijkt door de integratie en de aankoop van kredietportefeuilles. Dit wordt duidelijk in onderstaande grafiek waarin de



omloop van de vorderingen op cliënten wordt weergegeven. In de periode voor 2009 slaagde de instelling erin om op basis van haar eigen productie nog een respectabele groei te realiseren. Vanaf 2009 tot en met 2012 was dit juist voldoende om de omloop nagenoeg stabiel te houden. Vanaf 2013 werden diverse kredietportefeuilles aangekocht en steeg de omloop aanzienlijk.



In 2015 nam de omloop met 20,2 miljoen euro toe. Dit betekent een stijging met 4,74 %. De stijging van de omloop met amper 15,5 % van de nieuw geproduceerde of aangekochte kredieten is kenmerkend voor het marktsegment waarin de instelling actief is waar de kans op een vervroegde terugbetaling heel reëel is. In 2015 werden in totaal voor 77,7 miljoen euro kredieten vervroegd terugbetaald waardoor de effectief gemiddelde duration van een krediet bij de instelling maar 5,75 jaar bedraagt. In 2014 was dit nog 6,46 jaar. Deze daling is het gevolg van de blijvende daling van de rente waardoor een herfinanciering interessant wordt alsook van het feit dat bij een aankoop van een kredietportefeuille de betrokken kredietnemer bij wijze van spreken een wake up call krijgt en eveneens op zoek gaat naar een meer voordelige financiering.

Het netto uitstaand bedrag van de non performing loans stijgt in 2015 met 1 miljoen euro naar 54,1 miljoen euro oftewel 12,11 % van de totale kredietportefeuille. Deze stijging is het



gevolg van de hogervermelde aankoop van een kredietportefeuille. Het bruto uitstaand bedrag stijgt zelfs met 4,6 miljoen euro maar wordt grotendeels opgevangen door een simultane stijging van de aangelegde provisies en waardeverminderingen met 3,6 miljoen euro. Zonder de betreffende aankoop zou de bruto omloop gedaald zijn met 1,1 miljoen euro en de netto omloop met 2,8 miljoen euro. Deze laatste evolutie maakt duidelijk dat de instelling voldoende provisies aanlegt voor het indekken van de kredietrisico's. In 2015 werd 945.920,17 euro aan kredietverliezen geboekt. De loan loss ratio stijgt in 2015 naar 0,21 % tegenover 0,13 % in 2014. Ondanks deze stijging kan opnieuw worden vastgesteld dat het beheer van het kredietrisico binnen de instelling heel performant is.

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

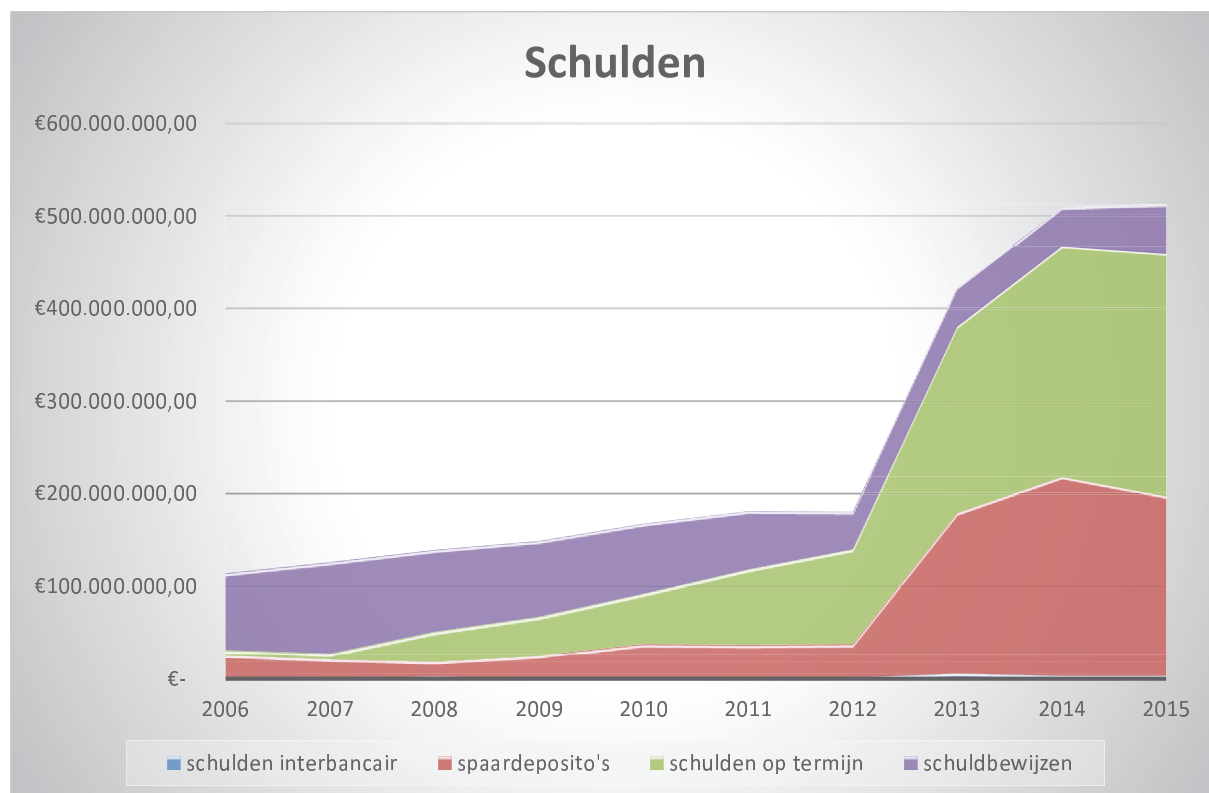


In de nasleep van de crisis van 2008 werden hogere liquiditeitsvereisten ingevoerd die probleemloos door CKV kunnen worden gerespecteerd. In het kader van een meer performant liquiditeitsbeheer streefde de instelling ernaar om in 2015 de liquiditeitsbuffer af te bouwen. Deze afbouw gebeurt bij voorkeur door de omloop van de vorderingen op cliënten te



verhogen wat slechts deels lukte.

Een alternatief voor het afstoten van liquide middelen is de afbouw van vreemde middelen onder de vorm van de schulden aan cliënten (spaarrekeningen en termijnrekeningen) en de schuldbewijzen. Ondanks het feit dat spaarrekeningen een goedkoper financieringsmiddel zijn, heeft de instelling in 2015 beslist om de afbouw van de tegoeden op spaarrekeningen te stimuleren. In de volgende grafiek wordt het verloop weergegeven van deze vreemde middelen.



Dankzij deze ingreep bleven de vreemde middelen stabiel in 2015. De schulden op termijn en schuldbewijzen kenden een groei ten nadele van de spaardeposito's waardoor de instelling ook op langere termijn zich kan financieren aan de huidige lage rentevoeten en haar bruto rentemarge kan bestendigen.

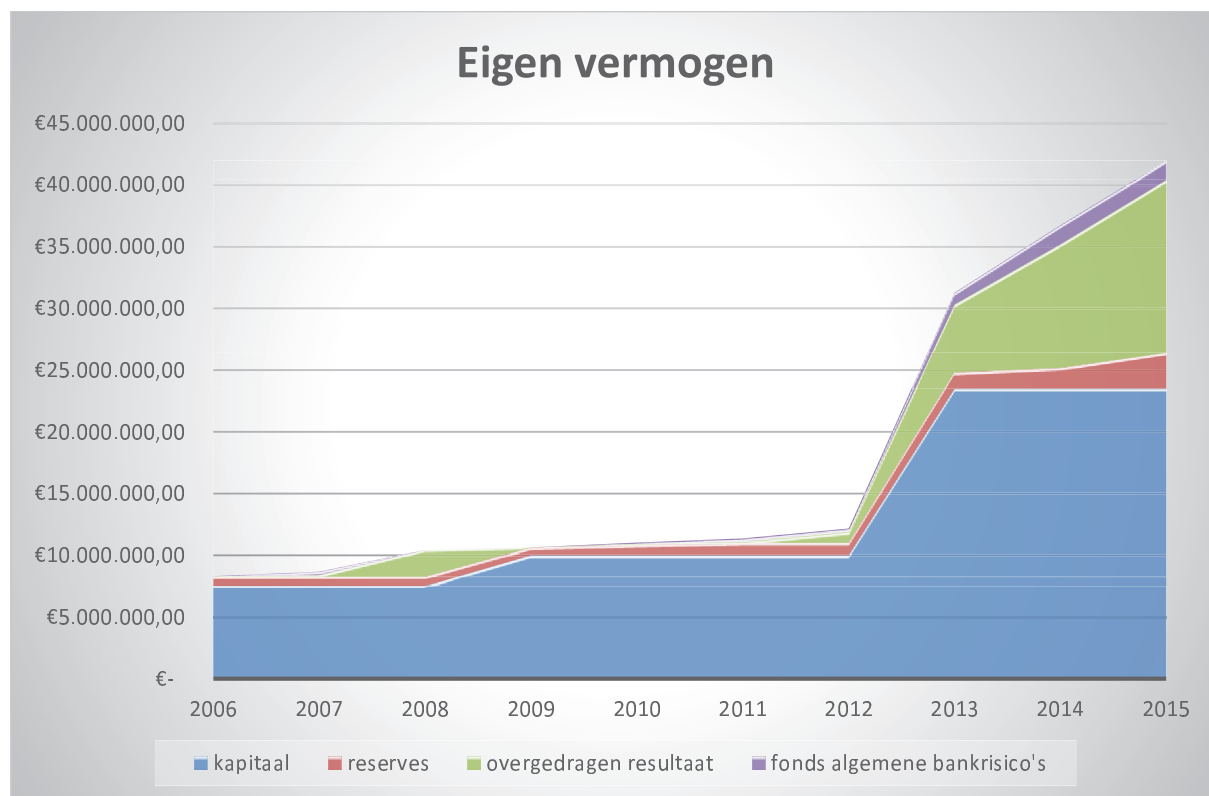
In de waarderingsregels werd een verduidelijking toegevoegd inzake de boekhoudkundige verwerking van een agio of disagio bij het verwerven van een kredietportefeuille. Deze verduidelijking heeft geen impact op het resultaat van het boekjaar.



2. Eigen vermogen

Een groei vergt uiteraard ook een groei van het eigen vermogen. In de volgende tabel wordt het verloop weergegeven.

In 2015 werd in navolging van de circulaire NBB_2015_23 in samenspraak met de aandeelhouder een dividendbeleid opgesteld die de verdere groei van de instelling ondersteund. Hierdoor stijgt het eigen vermogen met 5,2 miljoen euro zodat het eigen vermogen de kaap van de 40 miljoen euro ruim rondt en eindigt op 41,95 miljoen euro.



3. Resultatenrekening

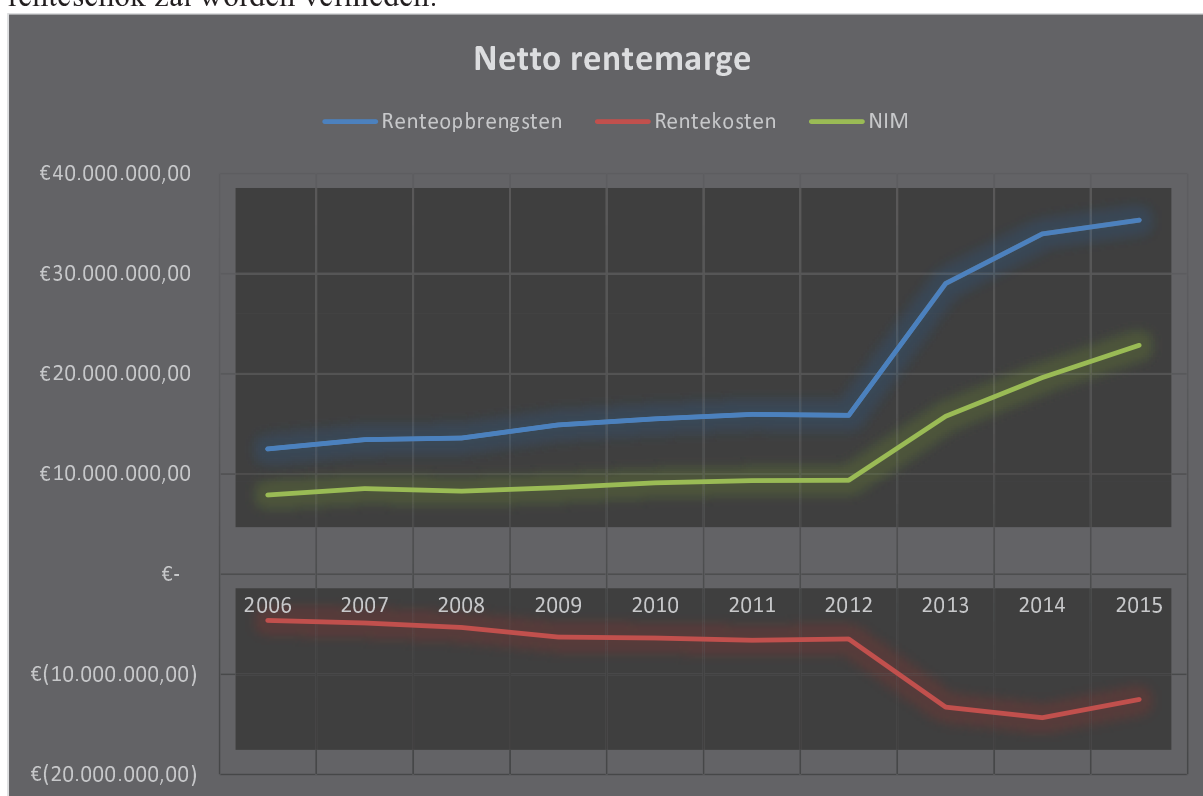
Het resultaat van de instelling is vooral gefundeerd op het renteresultaat. Door het relatief belang van de non performing loans is er een afwijking tussen de bruto rentemarge en de netto rentemarge (NIM). In de volgende grafiek wordt het verloop weergegeven van de renteopbrengsten, rentekosten en de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

In 2015 stegen de renteopbrengsten vooral door de verdere stijging van de vorderingen op cliënten. De renteopbrengsten op vorderingen op kredietinstellingen vielen terug op de helft.



De gemiddelde renteopbrengst bleef desondanks gelijk.

De rentekosten namen af ondanks het feit dat het totaal van de vreemde middelen zich stabiliseert. Dit is het rechtstreekse gevolg van de daling van de intresten. De gemiddelde rentekost daalde in 2015 met 45 basispunten. Deze daling wordt getemperd doordat de afbouw van de portefeuille spaarrekeningen (vergoeding daalde in 2015 met 90 basispunten) wordt gecompenseerd door de aangroei van “duurdere” termijnschulden. Deze tempering zal echter in de toekomst bij een rentestijging een gelijkaardig effect hebben zodat een negatieve renteschok zal worden vermeden.



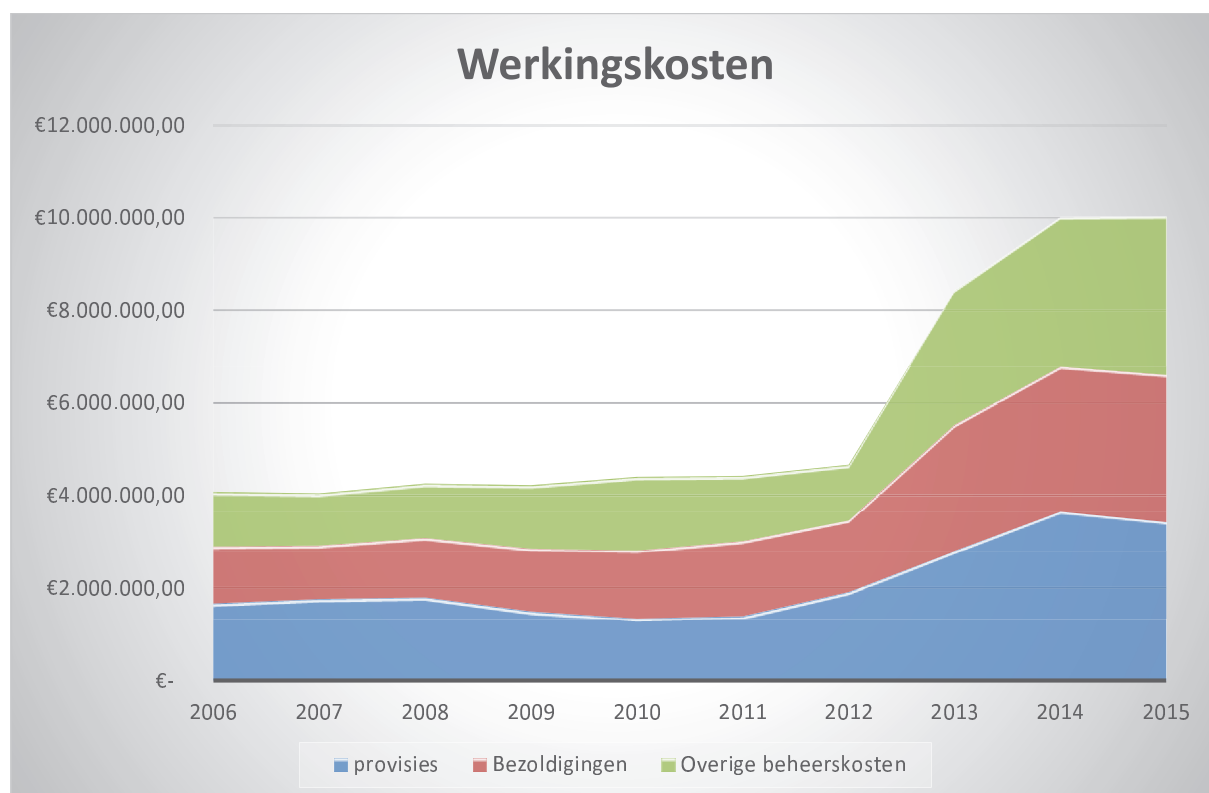
De overige bedrijfsopbrengsten hebben voornamelijk betrekking op recuperatie ten nadele van dubieuze debiteuren. In 2015 wordt een kleine terugval genoteerd.

De belangrijke stijging van de uitzonderlijke opbrengsten is het gevolg van de boeking van de disagio's die werden bekomen bij de aankoop van kredietportefeuilles. Deze disagio's worden niet meteen in resultaat genomen maar worden grotendeels gereserveerd als voorziening voor kredietrisico's (bewegingen in rubrieken XI en XII) en in minder belangrijke mate in resultaat worden genomen over de volgende boekjaren op basis van de hypothetische gemiddelde duration van de kredieten.



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 totale werkingskosten bleven in 2015 nagenoeg gelijk en worden nagenoeg gelijkmatig verdeeld onder de verschillende rubrieken.

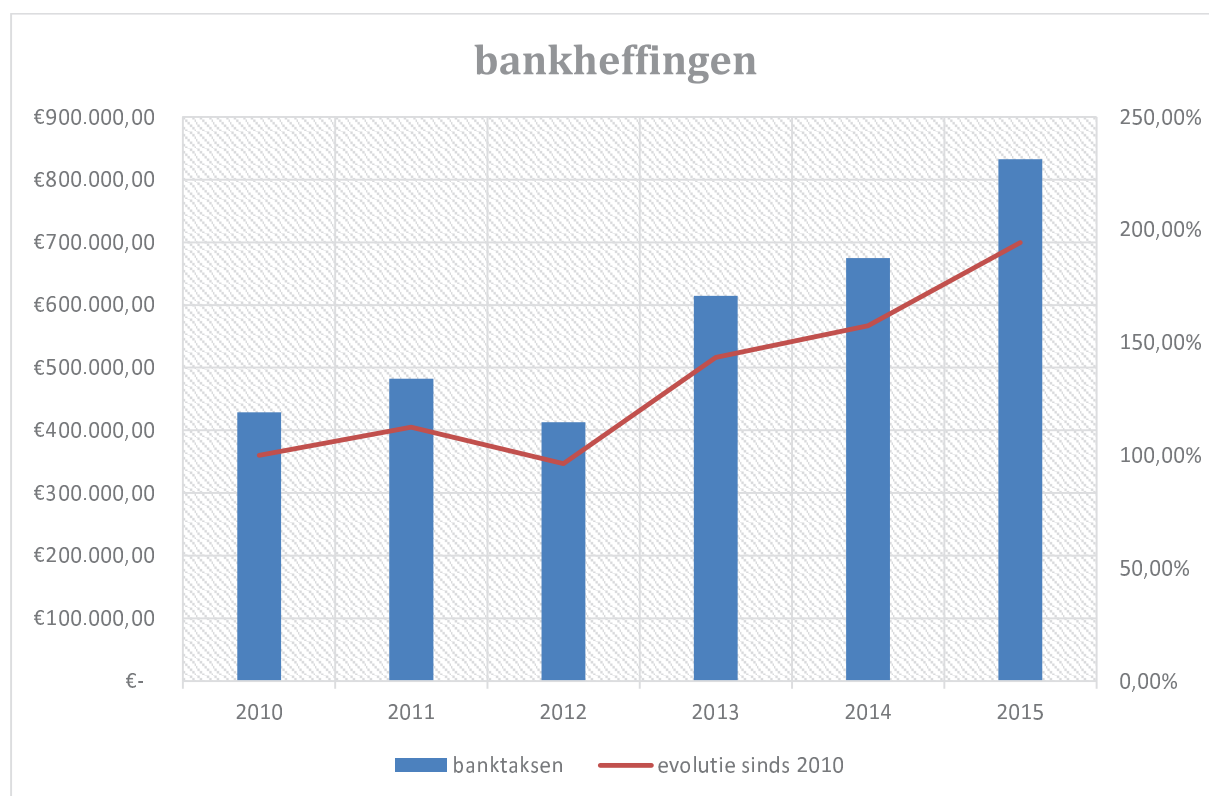


CKV besteedt de nodige aandacht aan de stakeholders die zorgen voor de goede resultaten. In dit opzicht garandeert de instelling dat kredietaanbrengers en bankagenten gepast beloond worden. In tegenstelling tot de markt werden de commissielonen globaal niet verlaagd. Met het oog op de afbouw van de spaarrekeningen werden de vergoedingen op dit product verlaagd.

Daarnaast vindt de instelling het belangrijk dat haar medewerkers passend beloond worden.



De overige beheerskosten nemen de laatste jaren toe ondanks de inspanningen op het vlak van kostenbeheersing. De stijging is vooral te wijten aan de stijgende bankheffingen. In de volgende grafiek wordt een overzicht gegeven van de evolutie van de heffingen sinds 2010.

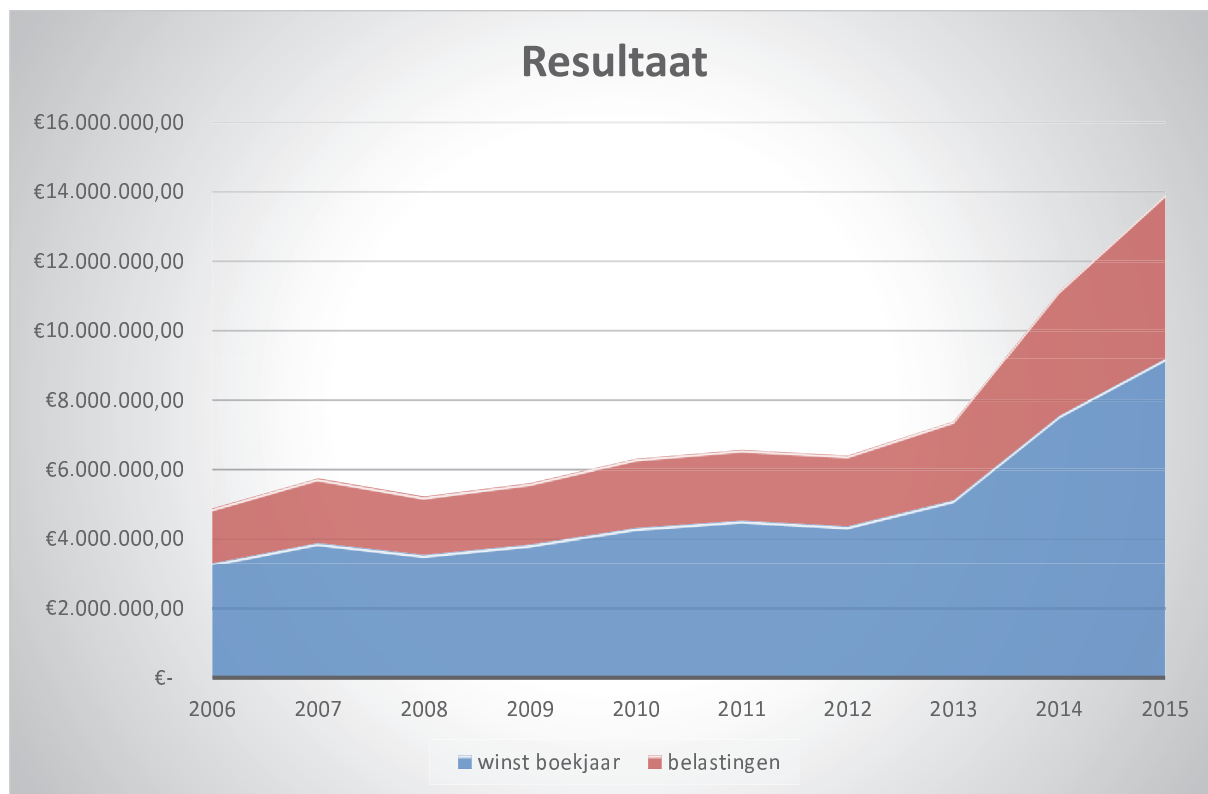


4. Resultaat

Dankzij de groei en de positieve evolutie van de rentemarge stijgt het resultaat jaar na jaar zoals kan afgeleid worden uit de volgende grafiek.

In 2015 werd een winst opgetekend van 9,2 miljoen euro. Dit betekent een stijging met 1,6 miljoen euro tegenover het vorige record dat in 2014 werd opgetekend. De belastingen op het resultaat stijgen in 2015 door de beperking van de notionele belastingaftrek voor kredietinstellingen.

Er is in 2015 een toevoeging aan de belastingvrije reserves ten gevolge van het gebruik van de taxshelter regeling.



5. Resultaatsverdeling

De Raad stelt voor om van de te bestemmen winst van het boekjaar 2015, zijnde 18.448.685,32 euro naast de aanvulling van de wettelijke reserve, een dividend toe te kennen van in totaal 3.988.312,00 euro. Hiertoe dient de jaarvergadering vooreerst het interim-dividend ad 4 euro per aandeel te ratificeren. De raad van bestuur ging over tot het toekennen van dit interim-dividend in haar vergadering van 31 augustus 2015. Het saldo wordt uitbetaald aan de hand van een slotdividend van eveneens 4 euro per aandeel. De raad stelt vervolgens voor om het resterende saldo ad 14.000.414,15 euro over te dragen naar volgend boekjaar.

6. Eigenvermogensvereisten

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

Vooreerst werd in de loop van 2015 in overleg met de meerderheidsaandeelhouder een dividendbeleid opgesteld in de geest van de circulaire NBB_2015_23. Alhoewel de instelling door de toezichthouder wordt beschouwd als een categorie 1 instelling (instellingen die



voldoen aan hun “fully loaded” kapitaalratio), werd een lineair pad vastgelegd waardoor de instelling in het kader van groei hieraan blijft voldoen.

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

Ten slotte stijgen de reserves van de instelling. De wettelijke reserve wordt verder jaarlijks aangevuld tot zij zoals wettelijk bepaald tien percent van het kapitaal bedraagt. Daarnaast werd in 2015 een belastingvrije reserve geboekt ten gevolge van het afsluiten van een taxshelter operatie.

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

Eigen vermogen	31/12/2014	31/12/2015
Tier 1 kern eigen vermogen	€ 29.973.285,91	€ 35.148.052,36
Tier 1 aanvullend eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
Tier 2 eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
Totaal eigen vermogen	€ 29.973.285,91	€ 35.148.052,36
Verhoging eigen vermogen na jaarvergadering	€ 1.622.707,57	€ 3.479.098,23
Totaal eigen vermogen na winstverdeling	€ 31.595.993,48	€ 38.627.150,59

De laatste twee lijnen werden toegevoegd om de impact van de resultaatsverdeling duidelijk te maken. Ten gevolge van de reeds vermelde circulaire en artikel 26 lid 2 van Verordening Nr. 575/2013 mogen de resultaten pas meegeteld worden nadat zij formeel getoetst zijn door de commissaris en tevens voorafgaand toestemming hiertoe wordt verleend door de toezichthouder. Gezien de rapporteringsdatum van de rapportering (COREP) reeds begin februari valt, is dit in de praktijk onmogelijk voor het behaalde resultaat in het tweede semester. Het resultaat van het eerste semester van 2015 valt nog niet onder deze regeling daar de betreffende circulaire maar in werking trad vanaf het tweede semester.



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

Detail kern eigen vermogen	31/12/2014	31/12/2015
Kapitaal	€ 23.514.909,72	€ 23.514.909,72
Reserves	€ 1.302.912,05	€ 1.680.821,72
Overgedragen resultaat	€ 5.505.328,97	€ 9.993.502,02
Fonds Algemene Bankrisico's	€ 1.550.999,62	€ 1.550.999,62
Geauditeerd resultaat van het boekjaar	€ 4.738.992,15	€ 3.725.939,07
Subtotaal	€ 36.613.142,51	€ 40.466.172,15
Aftrek Immateriële Vaste Activa	€ -5.144.239,60	€ -3.323.953,79
Aftrek interim dividend	€ -1.495.617,00	€ -1.994.166,00
Tier 1 kern eigen vermogen	€ 29.973.285,91	€ 35.148.052,36

De kapitaalratio stijgt eveneens verder met 1,19%.

Kapitaalratio's	31/12/2014	31/12/2015
Tier 1 kernkapitaal ratio	13,11%	14,30%
Tier 1 kapitaalratio	13,11%	14,30%
Kapitaalratio	13,11%	14,30%
SREP kapitaal target	13,25%	13,25%
Kapitaalratio na jaarvergadering	13,82%	15,72%

De toezichthouder heeft in 2013 in overleg met de instelling een SREP-kapitaaltarget bepaald op 13,25 %. Deze kapitaaltarget moest gerealiseerd worden ten laatste op 31/12/2014 maar met inbegrip van het bijkomende eigen vermogen na de resultaatsverdeling. De kapitaaltarget werd in 2014 en 2015 ruim behaald niettegenstaande de instelling ook in deze periode haar groei doorzette.

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



Bijzondere risico's	2014				2015			
	Blootstellingen	Gewogen	Bazel III - vereiste	SREP vereiste	Blootstellingen	Gewogen	Vereiste	SREP vereiste
centrale overheden & banken	€ 64.250.791,78	€ -	€ -	€ -	€ 45.085.709,67	€ -	€ -	€ -
regionale of lokale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
publiekrechtelijke lichamen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
multilaterale ontwikkelingsbanken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
internationale organisaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen	€ 56.922.477,81	€ 10.704.161,87	€ 856.332,95	€ 1.418.301,45	€ 67.922.314,90	€ 13.583.035,21	€ 1.086.642,82	€ 1.799.752,17
ondernemingen	€ 1.495.617,00	€ 1.495.617,00	€ 119.649,36	€ 198.169,25	€ 2.000.000,00	€ 1.000.000,00	€ 80.000,00	€ 132.500,00
particulieren & kleine partijen	€ 119.980,47	€ 88.742,03	€ 7.099,36	€ 11.758,32	€ 199.215,90	€ 149.087,53	€ 11.927,00	€ 19.754,10
hypotheken op onroerend goed	€ 387.712.768,09	€ 137.120.855,73	€ 10.969.668,46	€ 18.168.513,38	€ 404.288.698,48	€ 142.976.933,60	€ 11.438.154,69	€ 18.944.443,70
wanbetaling	€ 59.612.070,86	€ 49.554.030,86	€ 3.964.322,47	€ 6.565.909,09	€ 67.951.479,73	€ 54.317.944,93	€ 4.345.435,59	€ 7.197.127,70
bijzonder hoog risico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
gedekte obligaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
securisatieposities	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen & ondernemingen voor icb's	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
aandelen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
overige posten	€ 2.684.357,29	€ 2.050.209,62	€ 164.016,77	€ 271.652,77	€ 2.157.459,25	€ 1.893.868,15	€ 151.509,45	€ 250.937,53
Totaal	€ 572.798.063,30	€ 201.013.617,11	€ 16.081.089,37	€ 26.634.304,27	€ 589.604.877,93	€ 213.920.869,42	€ 17.113.669,55	€ 28.344.515,20
handelsportefeuille	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
valuta-, afwikkelings- en operationeel risico	€ -	€ 27.532.056,45	€ 2.202.564,52	€ 3.647.997,48	€ -	€ 31.787.706,45	€ 2.543.016,52	€ 4.211.871,10
Totaal	€ -	€ 228.545.673,56	€ 18.283.653,89	€ 30.282.301,75	€ -	€ 245.708.575,87	€ 19.656.686,07	€ 32.556.386,30

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

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

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



hefboomratio	31/12/2014		31/12/2015	
	gerapporteerd	na jaarvergadering	gerapporteerd	na jaarvergadering
Tier1 kapitaal	€ 29.973.285,91	€ 31.595.993,48	€ 35.148.052,36	€ 38.627.150,59
Blootstellingen	€ 572.798.063,30	€ 572.798.063,30	€ 589.604.877,93	€ 589.604.877,93
Hefboomratio	5,23%	5,52%	5,96%	6,55%

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

7. Renterisico in het banking book

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

De berekening gebeurt dan ook maandelijks door de riskmanager alhoewel dit maar op kwartaalbasis naar de toezichthouder moet worden verstuurd. De instelling maakt gebruik van de reglementaire voorschriften aangevuld met een aantal hypothesen die van toepassing zijn op de instelling. Zo wordt gebruik gemaakt van de hoge graad van vervroegde terugbetaling van cliëntenkredieten om de duration hiervan aan te passen. Hierdoor is de gemiddelde looptijd van het actief kleiner dan deze van het passief. Dit zorgt ervoor dat de instelling door de toezichthouder als een kwantitatieve “outlier” wordt beschouwd. In de onderstaande tabel wordt de vermogensgevoeligheid weergegeven per 31/12/2015.

31/12/2015	vermogen	afwijking in €	afwijking in % EV
300	111.929.304,25 €	10.097.693,37 €	28,73%
200	108.563.406,46 €	6.731.795,58 €	19,15%
100	105.197.508,66 €	3.365.897,78 €	9,58%
0	101.831.610,88 €	- €	0,00%
100	98.465.713,10 €	- 3.365.897,78 €	-9,58%
200	95.099.815,30 €	- 6.731.795,58 €	-19,15%
300	91.733.917,51 €	- 10.097.693,37 €	-28,73%

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



In een tweede tabel wordt een overzicht gegeven van de inkomensgevoeligheid.

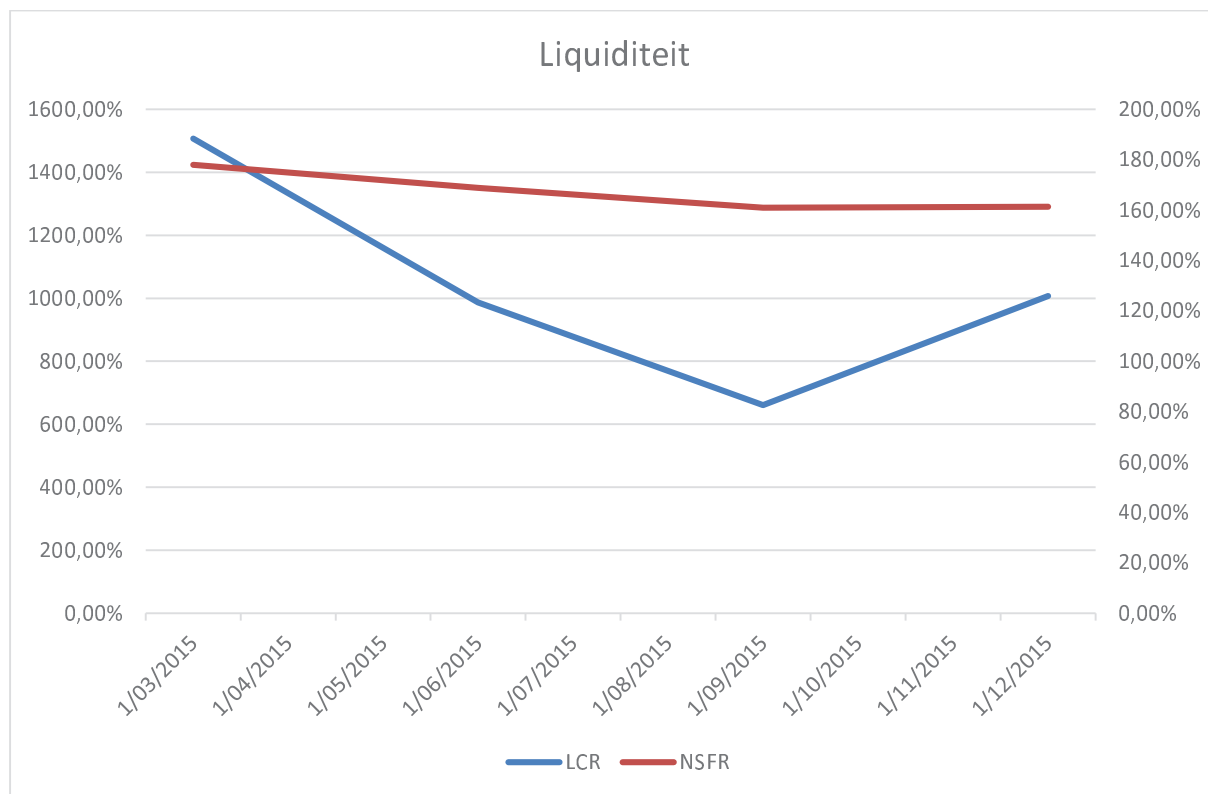
31/12/2015	-12m	12m	24m	36m
300		24.993.227,16 €	23.977.610,74 €	25.250.764,82 €
200		24.277.558,23 €	23.600.480,61 €	24.449.250,00 €
100		23.561.889,29 €	23.223.350,49 €	23.647.735,18 €
0	22.846.220,36 €	22.846.220,36 €	22.846.220,36 €	22.846.220,36 €
100		22.130.551,43 €	22.469.090,23 €	22.044.705,54 €
200		21.414.882,49 €	22.091.960,11 €	21.243.190,72 €
300		20.699.213,56 €	21.714.829,98 €	20.441.675,90 €

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

8. Liquiditeitsrisico

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

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



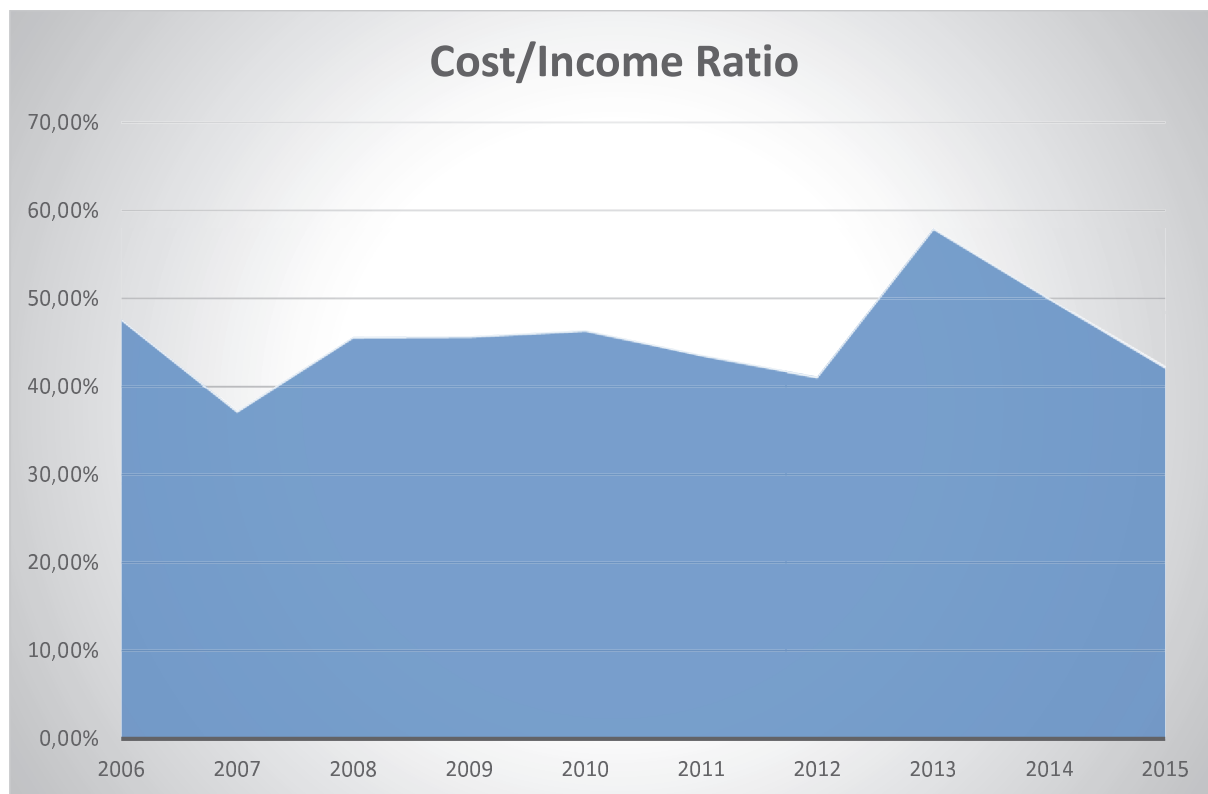
De fluctuatie van de LCR wordt veroorzaakt door de tegoeden die bij de centrale bank worden geplaatst.

9. Andere risico's en ratio's

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

In de onderliggende grafieken wordt het verloop weergegeven van Return on Assets (ROA), de Return on Equity (ROE) en de Cost/Income ratio (CIR).





Uit de eerste twee grafieken blijkt duidelijk dat de integratie van Goffin Bank NV in 2013 gezorgd heeft voor een andere instelling met een grotere schaalgrootte en bijgevolg ook een daling van de ROA en ROE. Dat de keuze voor de integratie een schot in de roos is, blijkt uit de groei van beide ratio's sindsdien.

Ook in de grafiek van de CIR komt de integratie in 2013 door de hogere kosten die toen geboekt werden. De Franse spreuk “il faut reculer pour mieux sauter” is hier echter van toepassing. De dagelijkse leiding is er in 2014 en 2015 in geslaagd ondanks de gestegen bankheffingen om het niveau van de ratio terug op het peil te brengen van voorheen.

D. GOVERNANCE

1. Raad van bestuur

De raad van bestuur werd op 25 maart 2015 uitgebreid naar negen leden. Mevrouw Charlotte Callens werd op de vorige jaarvergadering benoemd als niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurder voor een mandaat van zes jaar. De raad bestaat uit volgende leden:



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

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

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

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

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

2. Directiecomité

Het directiecomité bestaat uit vier leden.

	Functie	Verantwoordelijkheden
De H. Rudi Deruytter	CEO	Algemene leiding
		Risicobeheer
De H. Patrick Boelaert	Commercieel directeur	Frontoffice
De H. Luc Boret	CFO – HRO	Fondsenwerving
		Boekhouding ICT
		HRM
		ICT
		Compliance
		Interne audit



De H. Hans Schrauwen	Directeur kredieten	Backoffice kredieten
		Debiteurenbeheer
		Juridische zaken

Het directiecomité komt minstens tweemaal per maand bijeen.



Van links naar rechts: Luc Boret, Hans Schrauwen, Rudi Deruytter, Richie Verbruggen en Patrick Boelaert.

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

3. Beloningsbeleid

Als niet significante instelling heeft CKV gebruik gemaakt van de bepalingen van artikel 34 van de Bankwet en wordt de taak van het remuneratiecomité waargenomen door de voltallige raad van bestuur. Deze deeltaak krijgt in de praktijk een afzonderlijke agenda en timing. De raad van bestuur wordt hierbij geadviseerd door het bijzonder adviescomité dat op het niveau van de Datex-groep werd opgericht en dat minstens éénmaal per jaar samenkomt. In 2015



werd één vergadering ten volle gewijd aan het remuneratiebeleid en werd daarnaast één keer tussentijds verslag uitgebracht in de raad van bestuur.

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

Tijdens deze vergadering werd de remuneratie van de bestuurders geëvalueerd. De beloning van de niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders bestaat uit een zitpenning aangevuld met een verplaatsingsvergoeding die verworven is per bijgewoonde vergadering en een print- en kopieervergoeding. De beloning van de uitvoerende bestuurders bestaat uit een vaste vergoeding aangevuld met bijdragen in een groepsverzekering en een variabele vergoeding. De vaste vergoeding wordt toegekend op basis van de functie, verantwoordelijkheden en ervaring. De bijdragen voor de groepsverzekering vormen een aanvullend pensioenkapitaal en een dekking tegen arbeidsongeschiktheid. De variabele vergoeding is aanvullend (beperkt tot maximum 50 % van de vaste vergoeding binnen de groep – in 2015 werd globaal 37,53 % uitbetaald) en gekoppeld aan een aantal doelstellingen. Het betreft doelstellingen op het vlak van het resultaat, balansstructuur en efficiënt risicobeheer. Door de aard van de instelling (resultaat gebaseerd op renteresultaat) hebben de meeste van deze doelstellingen automatisch een lange termijn horizon. Hierdoor acht de raad van bestuur het op heden niet echt noodzakelijk om een uitstelbeleid in te voeren. Bij het opstellen van de doelstellingen wordt gewaakt over het creëren van belangenconflicten die de toekomst van de instelling op enig vlak zouden kunnen schaden. Jaarlijks worden deze doelstellingen, het bedrag van de variabele vergoeding en de vorm van de uitbetaling getoetst aan het loonbeleid vooraleer ze worden goedgekeurd. De uitbetaling van de variabele vergoeding gebeurt in de vorm van een loonbonus en een warrant- of optieplan.

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

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

2. Diversiteit

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

Op de werkvloer zijn beide geslachten quasi gelijk vertegenwoordigd (19 mannen – 20 vrouwen).

Onder meer om de diversiteit in de raad van bestuur te verbeteren werd vorig jaar beslist om de openstaande vacature voor een niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurder toe te wijzen aan mevrouw Charlotte Callens. Hierdoor bestaat de raad van bestuur uit 7 mannen en 2 vrouwen.



3. Externe functies

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

Bankleider		Gegevens betreffende externe functies		
Naam	Functie	Rechtspersoon	Functie	Financiële instrumenten op gereguleerde markt
De Clerck Dominiek	Bestuurder	NV Steenhout – Management – Galmaarden	Gedelegeerd bestuurder	Neen
		NV Ter Lembeek International	Vertegenwoordiger	Neen
		NV Bercofin	Bestuurder	Neen
L’Enfant Omer	Bestuurder	Centraal Kerkbestuur Tremelo	Secretaris	Neen
		Kerkfabriek Sint-Anna Baal	Penningmeester	Neen
Meulemans Dirk	Bestuurder	VZW Dematerius (in vereffening tegen uiterlijk 30/6/2016)	Voorzitter raad van bestuur	Neen
		Stichting Alzheimer Onderzoek	Voorzitter raad van bestuur (vanaf 1/1/2016)	Neen
Santens Veronique	Bestuurder	NV Steenhout – Management – Galmaarden	Gedelegeerd bestuurder	Neen
		NV Ter Lembeek International	Vertegenwoordiger	Neen
		NV Bercofin	Bestuurder	Neen



Callens Charlotte	Bestuurder	Betafence Italia	Bestuurder	Neen
		Betafence Luxemburg	Bestuurder	Neen
		Betafence SP ZOO	Bestuurder	Neen
		Société de Participation Betafence	Bestuurder	Neen
		Société Financière Betafence	Bestuurder	Neen

4. Benoemingen

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

5. Beheer van belangenconflicten

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

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

E. DANKWOORD EN KWIJTING

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

Tenslotte verzoekt de Raad om kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor het boekjaar 2015.

Waregem, 22 februari 2016.

De Raad van Bestuur.



JAARREKENING

Hoofdzetel: Mannebeekstraat 33 – 8790 Waregem

Tel: 056/62.92.81 Fax: 056/61.10.79 E mail: info@ckv.be



ACTIVA

(In Euro)

	31/12/2015	31/12/2014
I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	78.208,79	163.422,59
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	0,00	0,00
III. Vorderingen op kredietinstellingen	112.865.155,03	120.883.325,84
A. Onmiddellijk opvraagbaar	75.085.155,03	64.851.771,70
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	37.780.000,00	56.031.554,14
IV. Vorderingen op cliënten	446.656.064,52	426.438.409,34
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	3.323.953,79	5.144.239,60
IX. Materiële vaste activa	1.872.641,43	1.957.903,80
X. Eigen aandelen	0,00	0,00
XI. Overige activa	85.709,67	85.709,67
XII. Overlopende rekeningen	6.754.344,54	6.413.059,37
TOTAAL ACTIVA	571.636.077,77	561.086.070,21



PASSIVA

(In Euro)

	31/12/2015	31/12/2014
I. Schulden aan kredietinstellingen	3.476.509,22	3.461.062,50
A. Onmiddellijk opvraagbaar	3.476.509,22	3.461.062,50
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	455.287.211,13	463.522.028,52
A. Spaargelden / spaardeposito's	193.517.556,35	214.609.986,32
B. Andere schulden	261.769.654,78	248.912.042,20
1. Onmiddellijk opvraagbaar	0,00	0,00
2. Op termijn of met opzegging	261.769.654,78	248.912.042,20
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden	53.368.999,77	41.813.540,42
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	53.368.999,77	41.813.540,42
B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
IV. Overige schulden	4.735.273,39	3.742.912,28
V. Overlopende rekeningen	12.793.663,54	11.542.763,95
VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	23.316,34	263.529,46
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	23.316,34	0,00
2. Belastingen	0,00	0,00
3. Overige risico's en kosten	0,00	263.629,46
B. Uitgestelde belastingen	0,00	0,00
VII. Fonds voor algemene bankrisico's	1.550.999,62	1.550.999,62
VIII. Achtergestelde schulden	0,00	0,00
EIGEN VERMOGEN	40.400.104,76	35.189.233,46
IX. Kapitaal	23.514.909,72	23.514.909,72
A. Geplaatst kapitaal	23.514.909,72	23.514.909,72
B. Niet opgevraagd kapitaal	0,00	0,00
X. Uitgiftepremies	0,00	0,00
XI. Herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00
XII. Reserves	2.884.780,89	1.680.821,72
A. Wettelijke reserve	2.140.780,89	1.680.821,72
B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
2. Andere	0,00	0,00
C. Belastingvrije reserves	744.000,00	0,00
D. Beschikbare reserves	0,00	0,00
XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))	14.000.414,15	9.993.502,02
TOTAAL PASSIVA	571.636.077,77	561.086.070,21



OPBRENGSTEN
(In Euro)

	31/12/2015	31/12/2014
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	35.356.609,37	33.958.595,94
Waaronder: uit vastrentende effecten	0,00	0,00
III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	0,00	0,00
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
IV. Ontvangen provisies	654.503,17	724.468,19
XI. Besteding en terugneming van voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten balanstelling <I. Eventuele passiva> en <II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico>	0,00	1.584.140,27
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	2.113.888,10	2.305.726,56
XVI. Ontrekking aan voorzorgfondsen	0,00	603.864,62
XVII. Uitzonderlijke opbrengsten	2.136.997,21	858.866,74
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	0,00	0,00
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	0,00	0,00
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	0,00	0,00
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	0,00	0,00
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	2.136.997,21	858.866,74
TOTAAL OPBRENGSTEN	40.261.997,85	40.035.662,32



KOSTEN

(In Euro)

	31/12/2015	31/12/2014
II. Rentekosten en soortgelijke kosten	12.510.389,01	14.329.956,63
V. Betaalde provisies	3.428.419,37	3.658.464,56
VII. Algemene beheerskosten	6.583.668,98	6.335.298,03
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	3.175.229,10	3.125.779,21
B. Overige beheerskosten	3.408.439,88	3.209.518,82
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1.946.422,42	2.101.062,21
IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten balansstelling <I. Eventuele passiva> en <II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico>	1.795.725,88	813.260,71
X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten	0,00	0,00
XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten balansstelling <I. Eventuele passiva> en <II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico>	0,00	1.034.153,03
XIII. Toevoegingen aan het fonds voor algemene bankrisico's	0,00	603.864,62
XV. Overige bedrijfskosten	0,00	0,00
XVIII. Uitzonderlijke kosten	99.572,55	16.411,22
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	99.572,55	16.411,22
XX. Belastingen	4.698.616,34	3.584.997,99
XXI. Winst van het boekjaar	9.199.183,30	7.558.193,32
XXII. Toevoeging aan belastingvrije reserves	744.000,00	0,00
XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	8.455.183,30	7.558.193,32
TOTAAL KOSTEN	40.261.997,85	40.035.662,32



POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

(In Euro)

	31/12/2015	31/12/2014
I. Eventuele passiva	0,00	0,00
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	102.513.024,39	78.873.901,49
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	102.513.024,39	78.873.901,49
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
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	53.556.883,15	45.550.962,67
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0,00	0,00
B. Open bewaring en gelijkgestelde	53.556.883,15	45.550.962,67
IV. Te storten op aandelen	0,00	0,00



RESULTAATVERWERKING

(In Euro)

	31/12/2015	31/12/2014
A. Te bestemmen winstsaldo	18.448.685,32	13.063.522,29
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	8.455.183,30	7.558.193,32
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	9.993.502,02	5.505.328,97
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	0,00	0,00
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	459.959,17	377.909,67
D. Over te dragen resultaat	14.000.414,15	9.993.502,02
1. Over te dragen winst	14.000.414,15	9.993.502,02
2. Over te dragen verlies	0,00	0,00
E. Tussenkost van de vennoten in het verlies	0,00	0,00
F. Uit te keren winst	3.988.312,00	2.692.110,60
1. Vergoeding van het kapitaal	3.988.312,00	2.692.110,60
2. Bestuurders of zaakvoerders	0,00	0,00
3. Andere rechthebbenden	0,00	0,00



Verklaring van de Commissaris-Revisor betreffende de jaarrekening
van Centrale Kredietverlening nv
over het boekjaar 2015

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 2015:

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud