

JAARVERSLAG 2017



Centrale Kredietverlening nv

Spaarbank

Mannebeekstraat 33 – 8790 Waregem



Raad van bestuur

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

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

Directiecomité

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

Voorzitter
Lid
Lid
Lid

Dagelijkse leiding

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

Commissaris – revisor

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

Secretaris – generaal

De h. Richie Verbruggen



VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 28 MEI 2018

Mevrouwen,
Mijne heren,

De raad heeft de eer en het genoegen verslag uit te brengen over de activiteit van de instelling tijdens het boekjaar 2017 en U tevens de jaarrekening afgesloten op 31 december 2017 ter goedkeuring voor te leggen.

Voor een goed begrip wijzen wij U er op dat de cijfers betrekking hebben op de rechtspersoon Centrale Kredietverlening NV. Vanaf het boekjaar 2013 dient men rekening te houden met de overdracht van algemeenheid van activa en passiva van Goffin Bank NV.

A. ACTIVITEIT

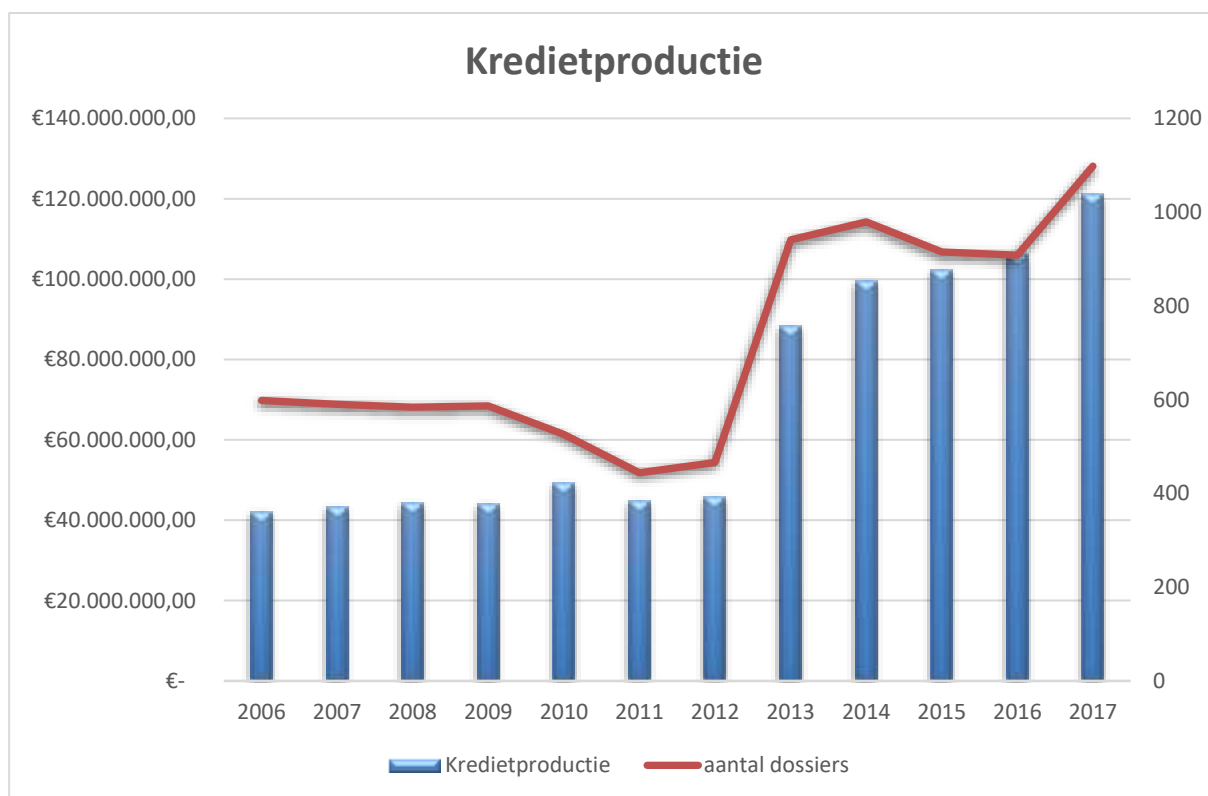
1. Kredieten

Vanaf april 2017 werd Wetboek VII van het Wet Economisch Recht van kracht. Hiermee werd de Mortgage Credit Directive (MCD) omgezet in Belgisch Recht. Deze wetswijziging had zware gevolgen voor de dagelijkse werking van de instelling. In dit opzicht werd beslist om voortaan te werken met één kredietmerk, zijnde CKV Kredieten. De kredietproducten en medewerkers van Goffin Kredieten werden geïntegreerd binnen het merk en team van CKV kredieten.

Vorig jaar steeg de kredietproductie voor het zesde jaar op rij. In 2017 bedroeg de totale kredietproductie iets meer dan 121 miljoen euro in de vorm van 1.098 kredietcontracten. Het gemiddelde kredietbedrag daalde licht.

De stijging ten opzichte van 2016 bedraagt net geen 15 miljoen euro wat overeenstemt met 14,09 %. In tien jaar tijd werd de productie praktisch verdriedubbeld van veertig naar honderdtwintig miljoen euro.

In 2017 werden geen grote dossiers gerealiseerd.



In 2017 werden twee kredietportefeuilles aangekocht van F. van Lanschot Bankiers NV. De overgedragen portefeuilles hadden een globale omloop van 105,1 miljoen euro. De overdracht vond plaats op 1 februari. In de loop van 2017 werd een overeenkomst bereikt met Record Bank inzake de aankoop van een kredietportefeuille voor iets minder dan 200 miljoen euro. De overdracht van deze portefeuille vond plaats eind maart 2018. Deze overdracht heeft slechts een beperkte impact op de cijfers van het boekjaar 2017 (infra).

2. Termijndeposito's & Schuldbewijzen

In 2017 werden voor 8,2 miljoen euro schuldbewijzen en voor 94,9 miljoen euro langlopende termijnterminrekeningen verkocht terwijl globaal 53,0 miljoen euro op vervalddag kwam.

In het kader van haar groei door de aankoop van een kredietportefeuille en de geplande aankoop in 2018 was er nood aan bijkomende funding.

Van de globale aangroei ad 103,1 miljoen euro werd net geen 60 miljoen euro via het klassieke en primaire distributiekanaal, zijnde onze Belgische bankagenten, gerealiseerd. Zij staan in voor 58,17 % van de totale productie. De overige 41,83 % werd gerealiseerd via de samenwerking met een Duitse Fintech (Savedo GmbH).

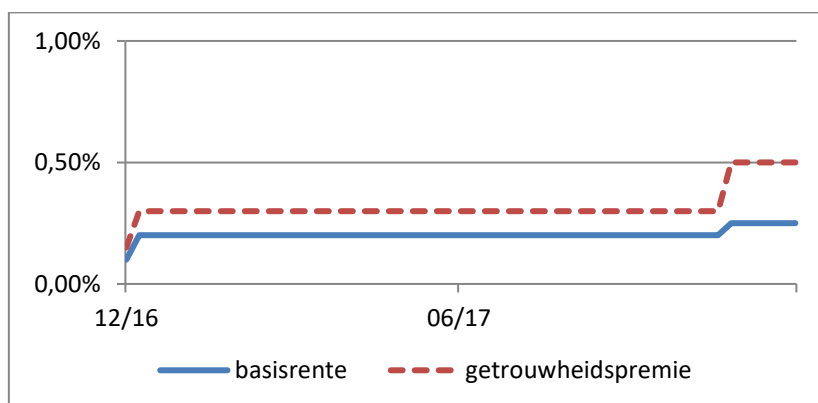


In 2017 werd een aangroei van de productie ten opzichte van de vervallen deposito's met 94,49 % genoteerd. Dit cijfer weerspiegelt zich eveneens in de omloop van de termijrekeningen en de schuldbewijzen zoals weergegeven in onderstaande tabel:

	2016	2017	Aangroei
Termijrekeningen	€ 273.655.191,77	€ 317.942.675,10	16,18%
Schuldbewijzen	€ 51.738.089,68	€ 54.995.509,55	6,30%
Totaal	€ 325.393.281,45	€ 372.938.184,65	14,61%

3. Zichtdeposito's (spaarrekeningen)

De spaarrekening is het meest geschikte product om op korte termijn een aangroei te realiseren. In deze optiek werd zowel de basisrente als de getrouwheidspremie tot tweemaal toe verhoogd in 2017. De gecumuleerde rente verdubbelde vanaf 1 januari 2017 van een kwart percent naar een halve percent. Per 24 november werd dit zelfs een verdrievoudiging naar drie kwart percent.

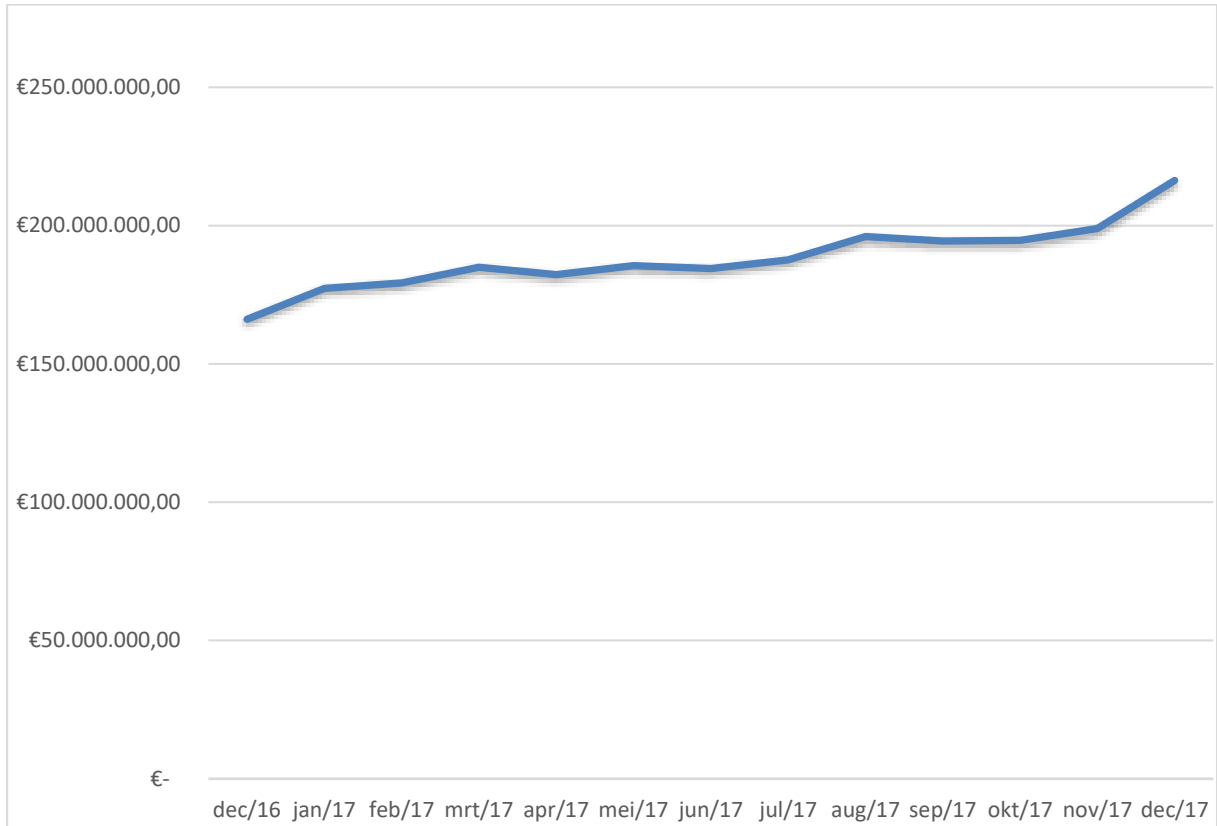


Deze laatste renteverhoging zorgde ervoor dat onze spaarrekening voor de vierde maal tot spaarrekening van het jaar (2018) werd verkozen door Spaargids. Met uitzondering van een aantal (meestal buitenlandse) spelers bleven de andere kredietinstellingen het wettelijke minimum aanbieden.

De instelling bleef beschikken over een meer dan voldoende liquiditeitsbuffer om te voldoen aan de verschillende liquiditeitsvereisten (LCR en NSFR) en bleven de herbeleggingsvoorwaarden op nihil of zelfs negatief.



De omloop van de spaarrekeningen steeg in 2017 met 30,22 %.





B. RISICOBEBEER

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

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

Daarnaast brengt de riskmanager minstens tweemaal per jaar verslag uit aan het audit- & risicocomité dat werd opgericht in de schoot van de raad van bestuur. In dit comité worden de leden ingelicht over het verloop van alle relevante risico's in het afgelopen boekjaar aan de hand van een uitgebreid risicojaarverslag. Daarnaast brengt de riskmanager verslag uit inzake de ICAAP-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 voor de eerste keer 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 een faling te voorkomen bij ernstige stress. De bedoeling van een herstelplan is niet om de factoren te voorspellen die een crisis zouden kunnen veroorzaken, maar veeleer om de opties te identificeren die eventueel beschikbaar zijn om het hoofd te bieden aan een crisis en om te beoordelen of deze opties voldoende robuust zijn. De bedoeling van het herstelplan is de kredietinstellingen bij te staan bij de voorbereiding van hun reacties op potentiële schokken, met dien verstande dat in een reële crisis specifieke beslissingen moeten worden genomen, afhankelijk van de bijzondere kenmerken van de crisis. Het herstelplan mag niet uitgaan van enigerlei buitengewone vorm van staatssteun of centrale banksteun.

De riskmanager rapporteerde in 2017 per kwartaal aan de hand van een monitoringkader over de mogelijke stressparameters. Hierbij werden net als in 2016 voor twee van de tweeëndertig parameters een kleine overschrijding van een drempelwaarde genoteerd. Deze overschrijdingen hebben betrekking op de MREL en activabezwaarings. De MREL werd opgenomen als indicatieve parameter om de instelling voor te bereiden op de eventuele implementatie van deze ratio voor kleinere kredietinstellingen vanaf 2020. De instelling evolueert inmiddels gestaag naar de voorlopig gestelde minimumwaarde welke in het derde kwartaal reeds bereikt werd.



maar in het vierde kwartaal ten gevolge van de management actions voor het ophalen van bijkomende funding terug iets slechter werd. In de resterende twee jaren tot de eventuele implementatie zal de drempelwaarde behaald worden. De overschrijding in het kader van de activabezwaarig wordt enerzijds veroorzaakt door de specifieke activiteit van de instelling op het vlak van de “Non Performing Loans” en anderzijds door de hoge graad aan retail deposito’s binnen de funding. De toezichthouder is zich bewust van deze “outlier” positie van de instelling en houdt hiermee rekening bij het evalueren van de betreffende rapportering. Dit is trouwens een probleem die de meeste “spaarbanken” ervaren. Beide overschrijdingen geven bijgevolg geen aanleiding tot het nemen van concrete maatregelen.

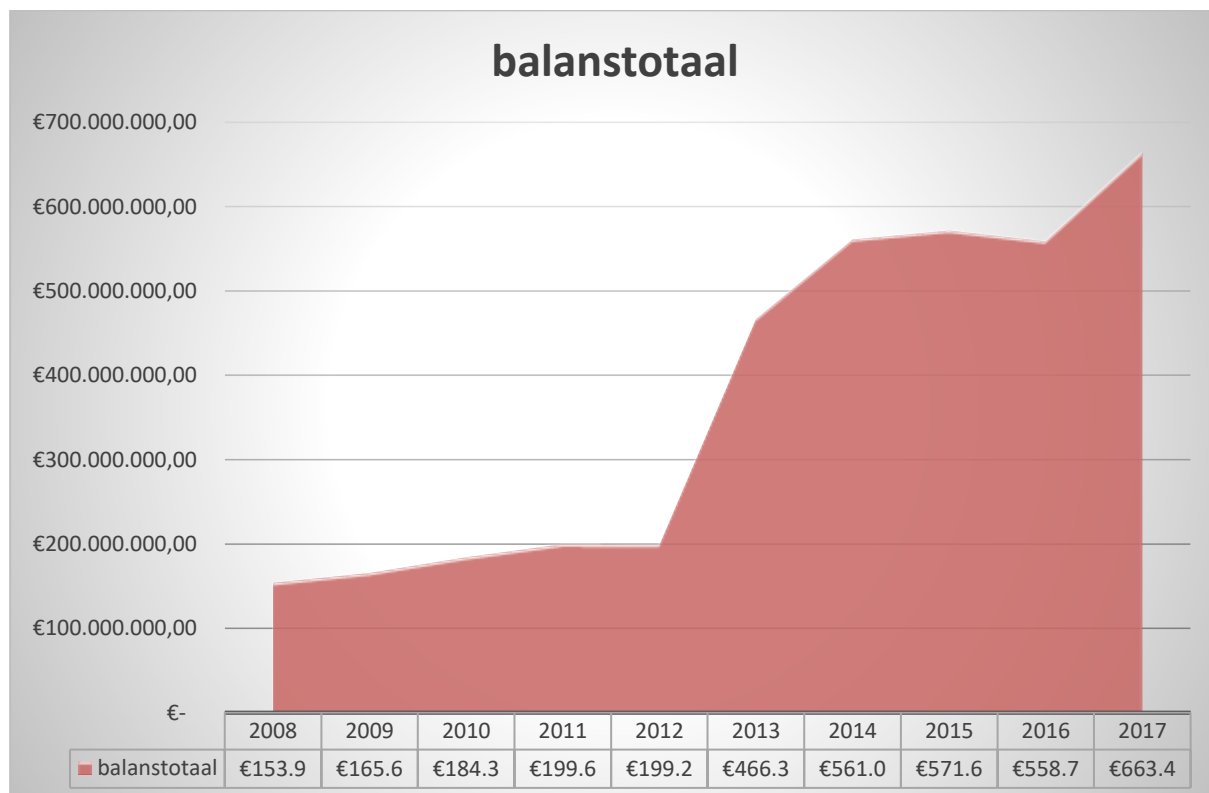


C. FINANCIËLE RAPPORTERING

1. Balans

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

Het balanstotaal sloot eind 2017 af op 663,4 miljoen euro. Dit betekent een stijging met 104,7 miljoen euro ten opzichte van het vorige boekjaar. In de afgelopen tien jaar steeg het balanstotaal acht keer. Enkel in 2012 en 2016 werd een kleine daling genoteerd. De huidige stijging is de grootste stijging sedert de integratie van Goffin Bank in 2013. In onderstaande grafiek wordt het verloop van het balanstotaal opgenomen gedurende de laatste tien boekjaren.

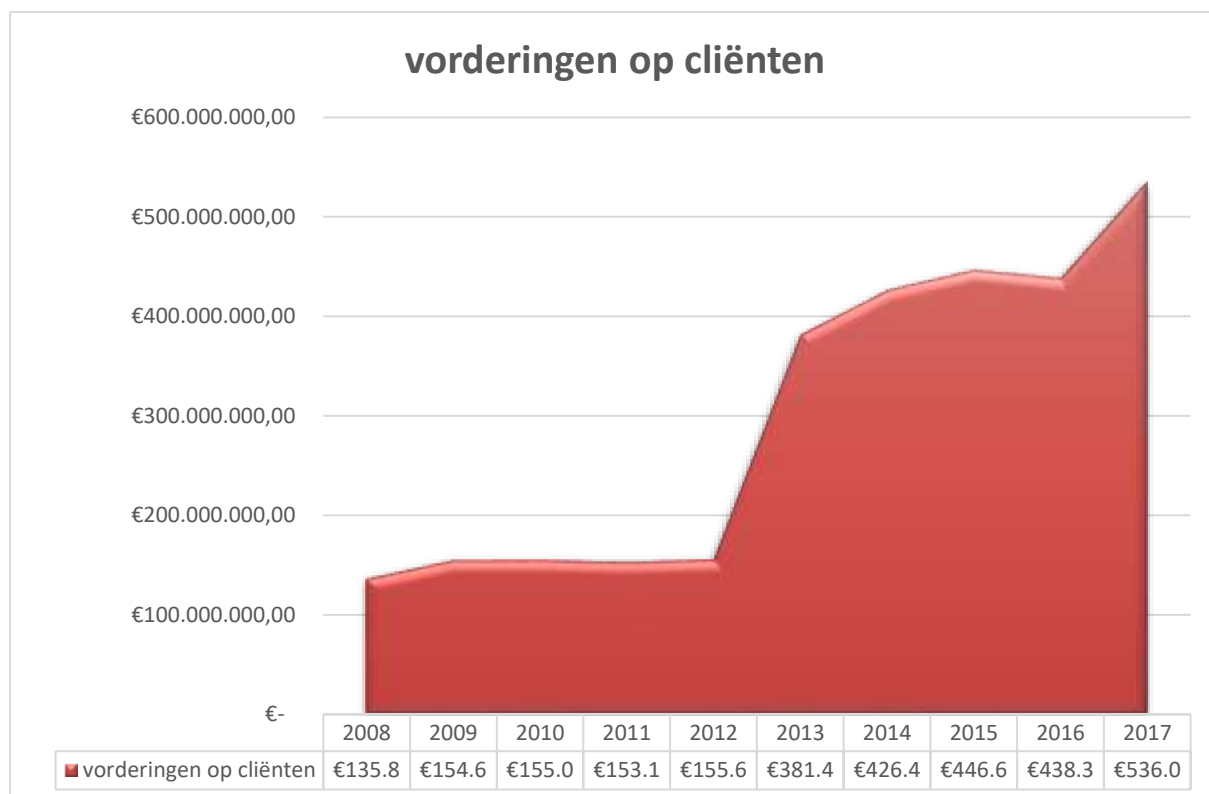


De stijging in 2017 is het rechtstreekse gevolg van het gevoerde beleid. Een groei is enkel mogelijk door middel van het verwerven van externe kredietportefeuilles. In 2017 werd in februari een kredietportefeuille verworven voor een uitstaand bedrag ad 105 miljoen euro en in november werd een contract gesloten voor de overname van een kredietportefeuille van bijna 200 miljoen euro met overdrachtsdatum eind maart 2018.

De eerste overdracht verklaart de stijging voor 2017 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.



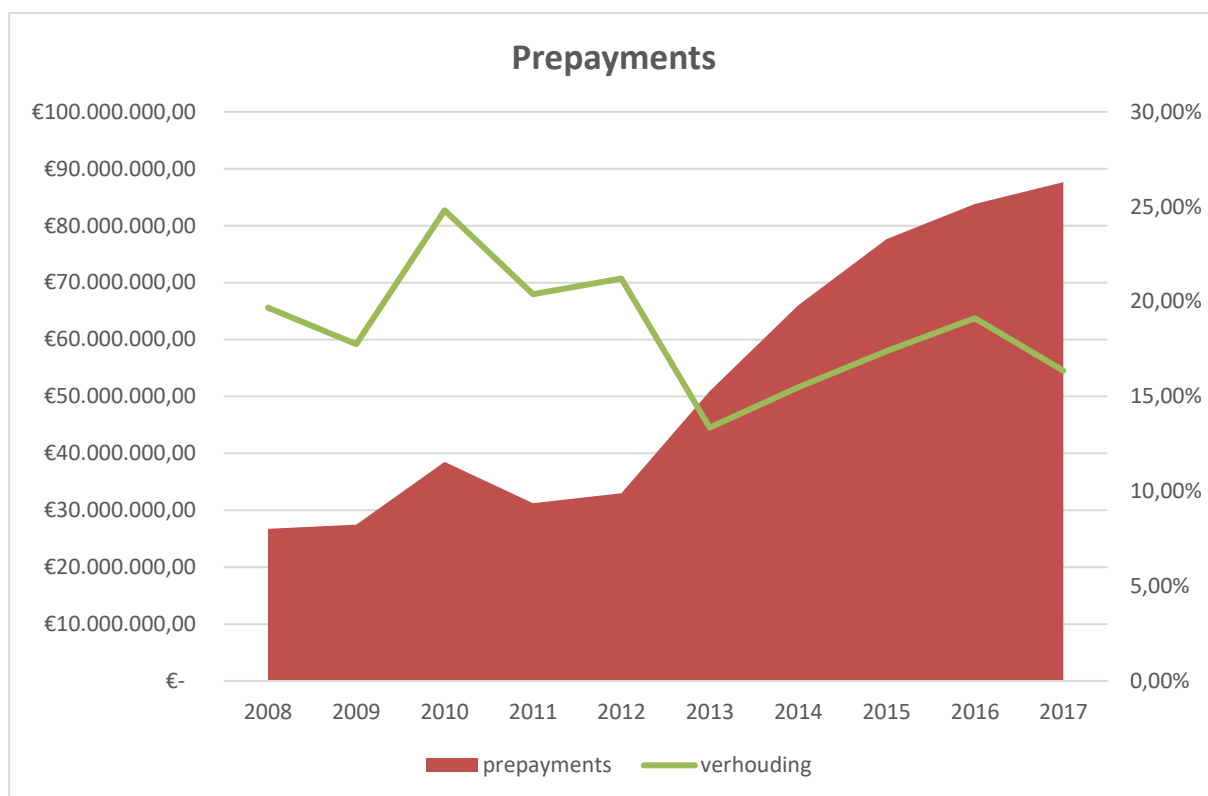
Vanaf 2009 tot en met 2012 was dit juist voldoende om de omloop nagenoeg stabiel te houden. Vanaf 2013 met uitzondering van het jaar 2016 werden diverse kredietportefeuilles aangekocht en steeg de omloop aanzienlijk. In 2017 steeg de omloop met 22,29 % oftewel 97,7 miljoen euro.



De stijging van de omloop wordt beperkt ten gevolge van de vervroegde terugbetalingen. In 2017 werden in totaal voor 87,6 miljoen euro kredieten vervroegd terugbetaald. Door de aangekochte portefeuille stijgt de effectief gemiddelde duration van een krediet bij de instelling voor het eerst in drie jaar naar 6,12 jaar.

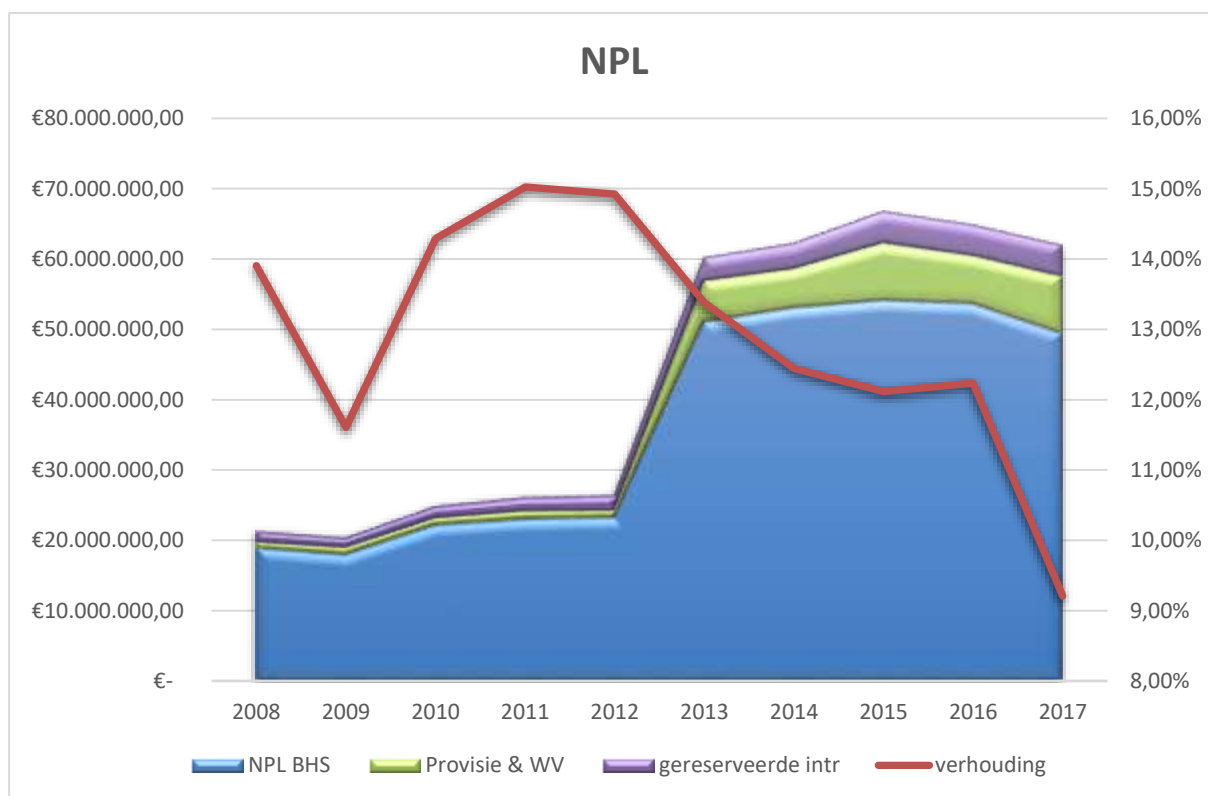
Boekjaar	Vervroegde terugbetalingen	Gemiddelde duration
2014	65.974.579,76 €	6,46
2015	77.652.114,55 €	5,75
2016	83.822.990,40 €	5,23
2017	87.644.964,50 €	6,12

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



Ondanks het feit dat het bedrag sinds 2011 onafgebroken gestegen is, is er in 2017 opnieuw een daling van de verhouding tussen de omloop en de prepayments. Hierdoor kan de gemiddelde duration terug evolueren naar het maximum van 7,5 jaar dat bereikt werd in 2013. Niet toevallig het jaar van de integratie van Goffin Bank.

Het netto uitstaand bedrag van de non performing loans daalde in 2017 met een 4,3 miljoen euro naar 49,3 miljoen euro wat overeenkomt met 9,21 % van de totale kredietportefeuille. Het verloop gedurende de laatste tien jaar wordt weergegeven in de onderstaande grafiek.



De daling is het gevolg van de voortdurende en succesvolle inzet van het recovery en restructuring afdeling van de instelling. Het bruto uitstaand bedrag daalt voor het tweede opeenvolgende jaar. Deze daling bedraagt 2,9 miljoen euro in 2017. De aangelegde provisies en waardeverminderingen stijgen met 1,3 miljoen euro. Dit is het gevolg van het inboeken van provisies op nieuwe non performing loans uit de aangekochte kredietportefeuille. Om dit kredietrisico in te dekken werd bij de aankoop van de kredietportefeuille een korting bedongen. Net als bij vorige operaties werd het disagio geboekt als een kredietprovisie waarvan de mogelijke verliezen reeds voorzien worden. Deze kredietprovisies blijven op de balans en dekken de resterende kredietrisico's.

In 2017 werd 1.450.668,87 euro aan kredietverliezen geboekt waarvan 338.559,37 euro betrekking hadden op aangekochte dossiers. De loan loss ratio daalde in 2017 licht naar 0,25 % tegenover 0,27 % in 2016.

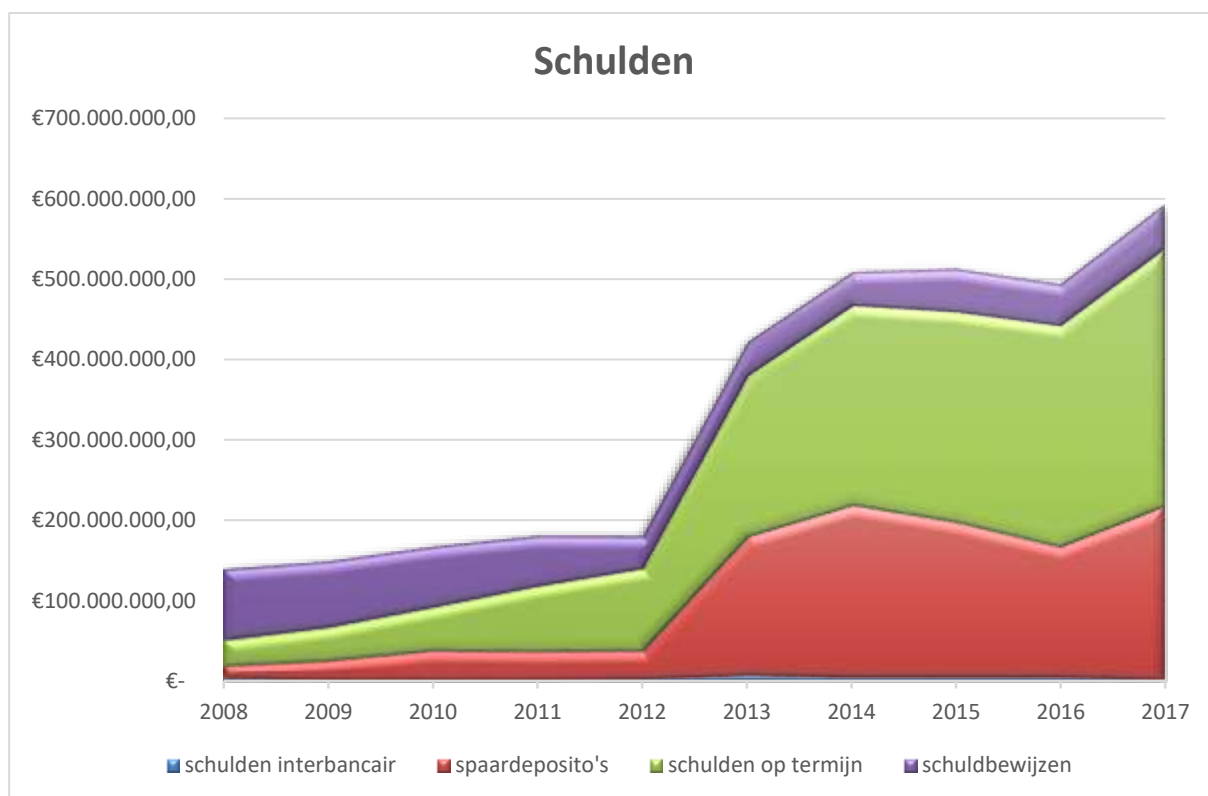
De aangekondigde overdracht van de kredietportefeuille van bijna 200 miljoen euro heeft uiteraard nog geen impact op de omloop van de vorderingen op cliënten.

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. Alhoewel de grafiek een relatief constant verloop weergeeft, waren er tijdens het boekjaar grote bewegingen in deze rubriek. Begin februari was er een outflow van iets meer dan 100 miljoen euro ten gevolge van de aankoop van een kredietportefeuille waardoor deze rubriek daalde naar iets minder dan 19 miljoen euro. Op relatief korte termijn werd het niveau terug gebracht naar een gemiddelde omloop tussen 40 en 50 miljoen euro. Na het afsluiten van een akkoord voor de overname van een nieuwe kredietportefeuille werden acties ondernomen en steeg deze rubriek terug naar 116 miljoen euro tegen het einde van het boekjaar. Het minimale niveau dat de instelling moet aanhouden om te voldoen aan de prudentiële normen inzake liquiditeitsrisico werd nooit overschreden.

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



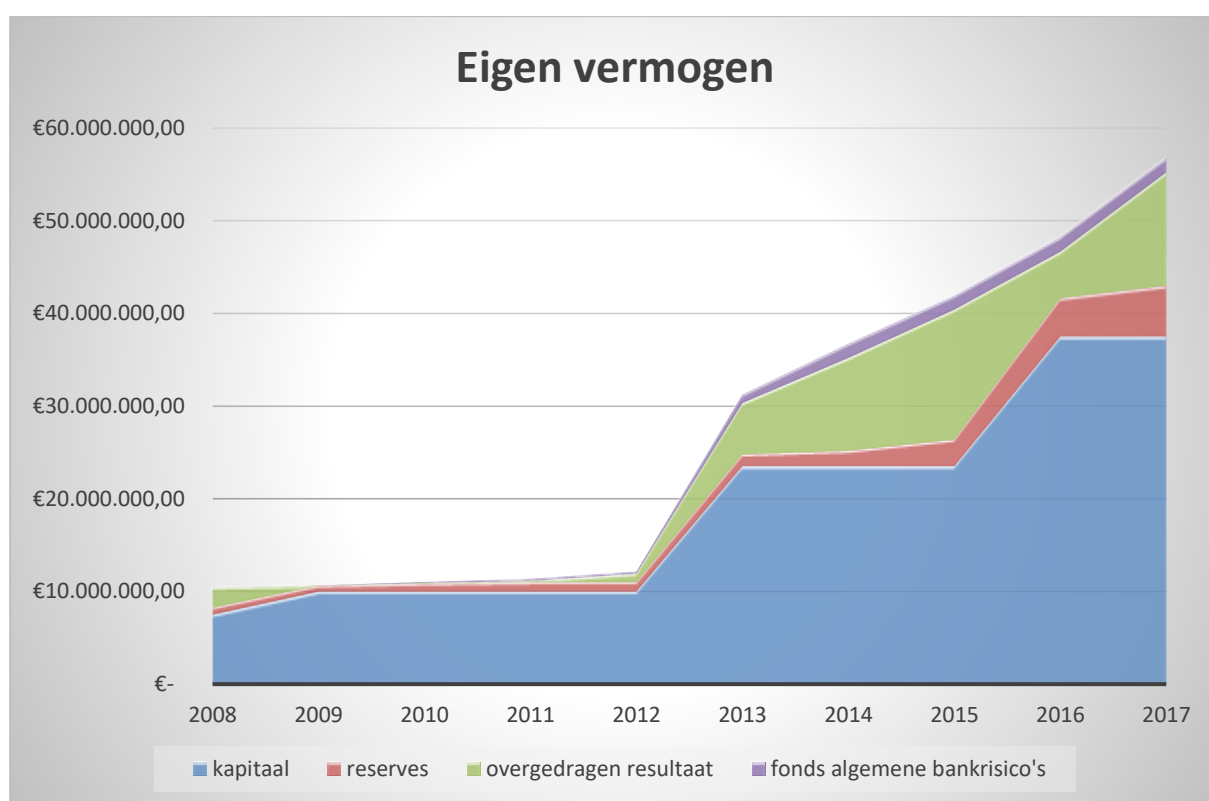
Na twee jaren van afbouw van de portefeuille spaarrekeningen kende deze in 2017 terug een aangroei. Deze aangroei start reeds in het tweede semester van 2016 maar versnelt vanaf 24 november 2017 wanneer de laatste rentestijging werd aangekondigd. De schulden op termijn kennen in dezelfde periode een explosieve groei door het opstarten van de samenwerking met een fintech. De schuldbewijzen kennen in 2017 voor het laatst een kleine groei. Vanaf november 2017 geeft de instelling geen schuldbewijzen meer uit.



2. Eigen vermogen

Een beoogde groei vergt uiteraard ook een groei van het eigen vermogen.

In 2015 werd in navolging van de circulaire NBB_2015_23 in samenspraak met de aandeelhouder een dividendbeleid opgesteld die de verdere groei van de instelling ondersteund. Hierdoor stijgt het eigen vermogen met 8,55 miljoen euro zodat het eigen vermogen einde 2017 55,23 miljoen euro bereikt.



Op tien jaar tijd vervijfvoudigde hierdoor het eigen vermogen.

3. Resultatenrekening

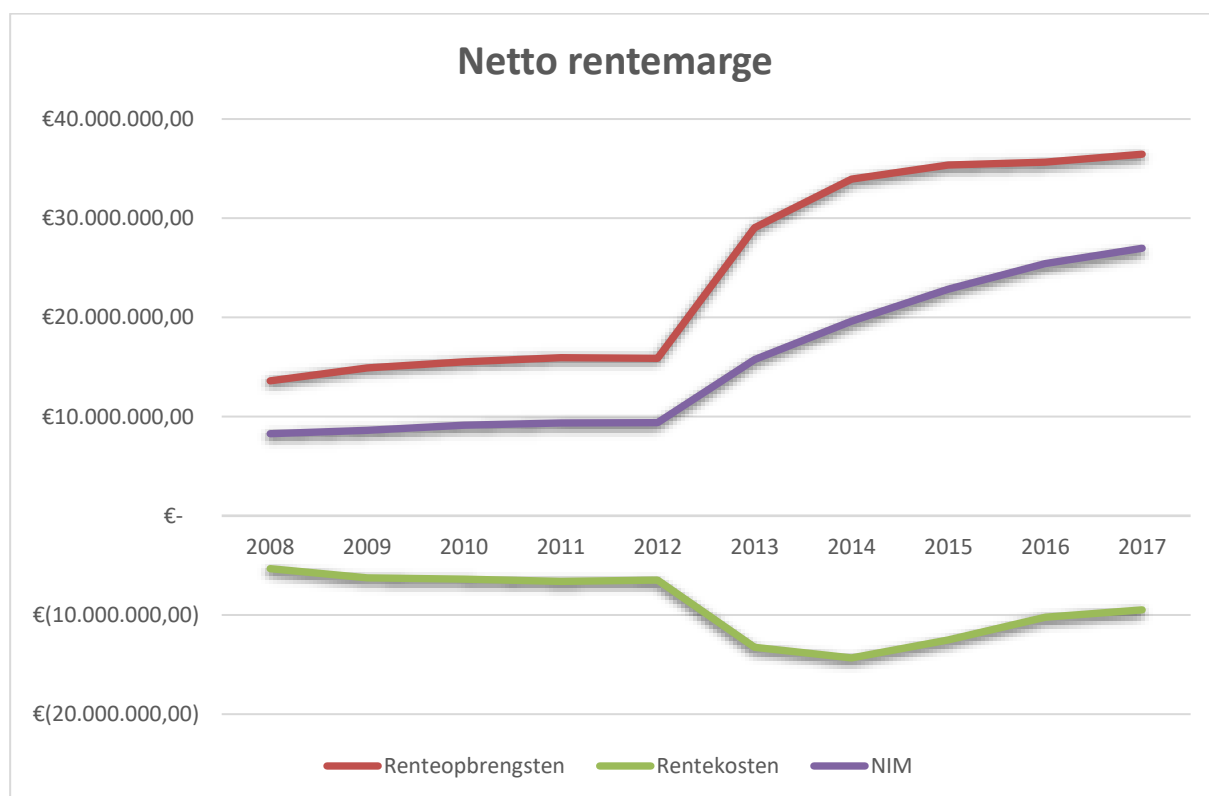
Het resultaat van de instelling is vooral gefundeerd op het renteresultaat. Door het relatieve belang van de non performing loans is er een afwijking tussen de bruto rentemarge en de netto rentemarge (NIM). In de volgende grafiek wordt het verloop weergegeven van de renteopbrengsten, rentekosten en de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

In 2017 stegen de renteopbrengsten nog iets. Dat een stijging werd gerealiseerd ondanks een daling van rentevoeten van de vorderingen op kredietinstellingen en een daling van de vorderingen op cliënten is te danken aan de succesvolle recuperatie van dubieuze vorderingen. De renteopbrengsten op vorderingen op kredietinstellingen bleven negatief en door het



aantrekken van extra funding steeg hiervan ook het belang naar het einde van het boekjaar. Door deze cocktail daalde de gemiddelde renteopbrengst met elf basispunten.

De rentekosten namen af door een daling van de geboden rentevoorzwaarden. De gemiddelde rentekost daalde in 2017 met 32 basispunten.



Het renteresultaat steeg hierdoor voor het tiende jaar op rij tot bijna 27 miljoen euro. Dit betekent meer dan een verdrievoudiging in dezelfde periode.

De overige bedrijfsopbrengsten hebben voornamelijk betrekking op recuperatie van dubieuze vorderingen op cliënten. In 2017 wordt opnieuw een aangroei genoteerd door de reeds aangehaalde expertise op het vlak van het recupereren van “non performing loans”.

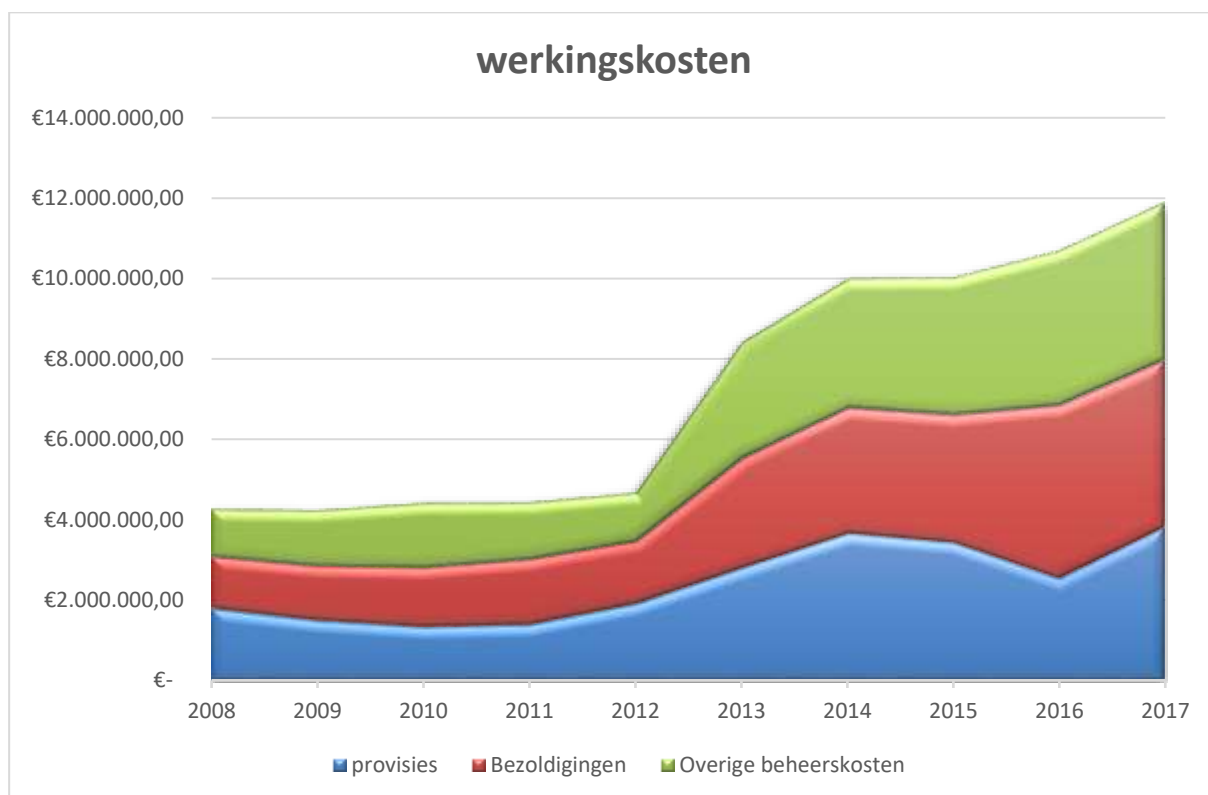
De uitzonderlijke opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op het toewijzen aan het resultaat van destijds bedongen disagio's bij het aankopen van kredietportefeuilles in functie van hun theoretische duration.

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

De stijging van de werkingskosten in 2017 zijn het gevolg van een stijging van de betaalde commissielonen (provisies). De kredietproductie steeg verder in 2017 en ook bij de

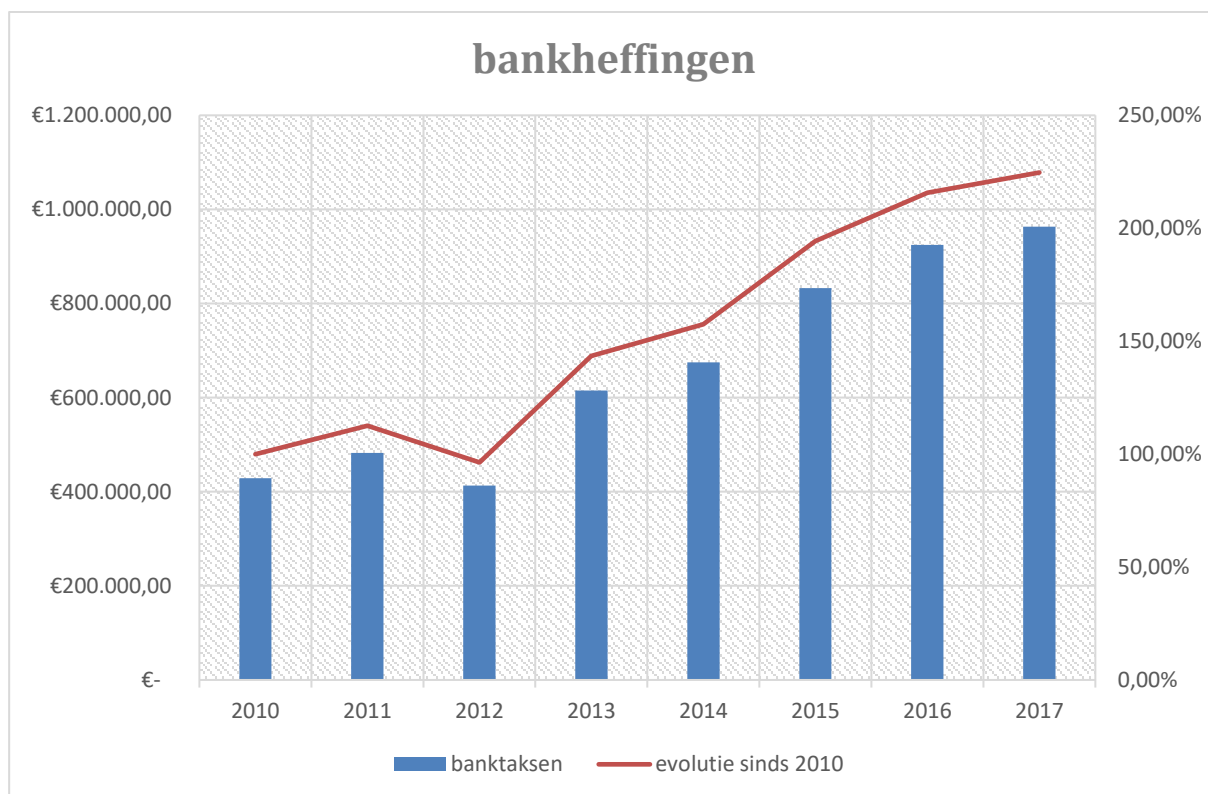


depositowerving werden grotere volumes opgehaald. De bezoldigingen en de overige beheerskosten bleven nagenoeg gelijk ten opzichte van het vorige boekjaar.





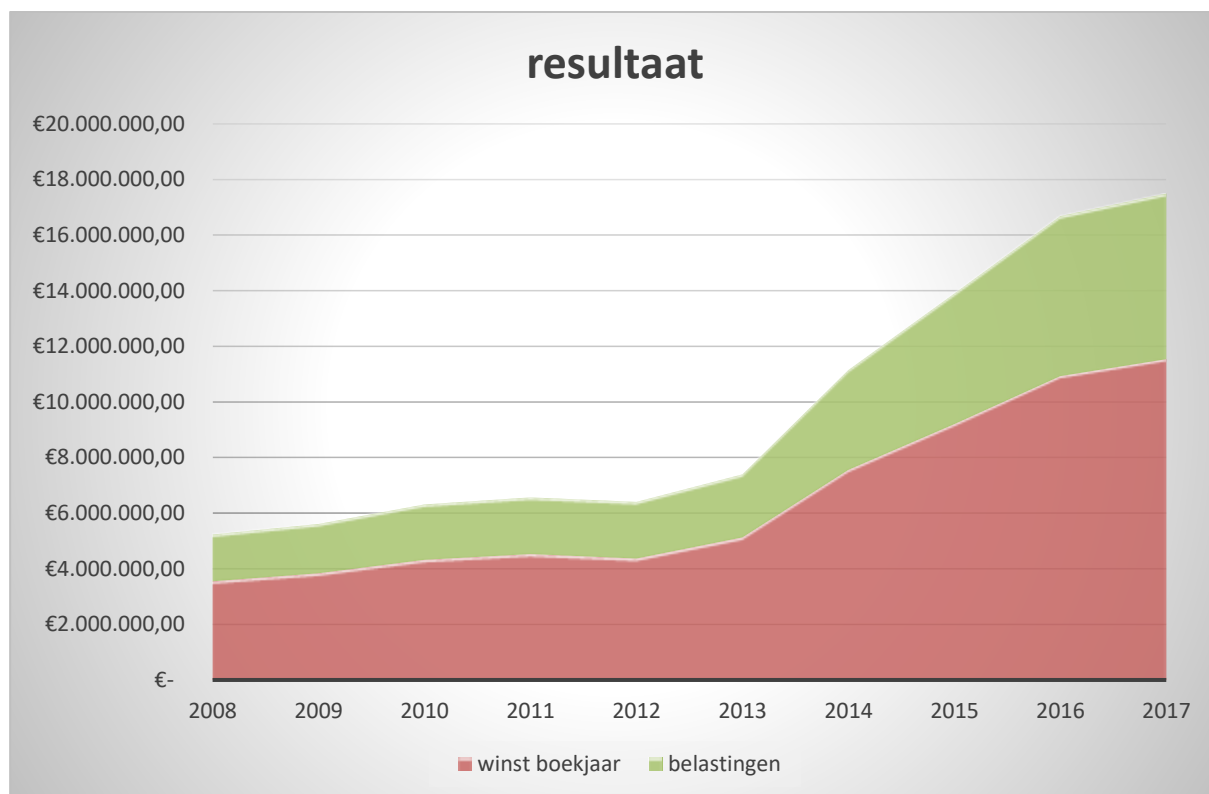
In de volgende grafiek wordt een overzicht gegeven van de evolutie van de heffingen sinds 2010. Deze bankheffingen zijn ten opzichte van 2010 meer dan verdubbeld en bedragen maar liefst 224,67 % van het verschuldigde bedrag in 2010. De bankheffingen bedragen 5,22 % van de bruto winst in 2017.





4. Resultaat

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



In 2017 werd een winst na belastingen opgetekend van 11,5 miljoen euro. Dit betekent een stijging met 0,6 miljoen euro tegenover het vorige recordresultaat in 2016.

Ook in 2017 gebeurde een toevoeging aan de belastingvrije reserves ten gevolge van het gebruik van de taxshelter regeling.

5. Resultaatsverdeling

De Raad stelt voor om van de te bestemmen winst van het boekjaar 2017, zijnde 15.805.279,42 euro, om naast de aanvulling van de wettelijke reserve, een dividend uit te keren van in totaal 2.991.234,00 euro. Dit bedrag werd reeds uitgekeerd door middel van een interim dividend ad 5 euro per aandeel dat door de jaarvergadering gevraagd wordt te ratificeren. De raad van bestuur ging over tot het toekennen van dit interim-dividend in haar vergadering van 25 augustus 2017. De raad stelt tenslotte voor om het resterende saldo ad 12.236.937,86 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 steeg het eigen vermogen door het afschrijven van de immateriële vaste activa (die een aftrekpost zijn van het eigen vermogen). 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. In de loop van het laatste kwartaal werd de laatste afschrijving op deze goodwill geboekt.

Ten slotte stijgen de reserves van de instelling. De wettelijke reserve wordt jaarlijks verder aangevuld tot zij zoals wettelijk bepaald tien percent van het kapitaal bedraagt. Daarnaast werd in 2017 een belastingvrije reserve geboekt ten gevolge van het afsluiten van een taxshelter operatie.

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

Eigen vermogen	31/12/2016	31/12/2017
Tier 1 kern eigen vermogen	€ 41.105.826,11	€ 48.570.124,84
Tier 1 aanvullend eigen vermogen	€ 0,00	€ 0,00
Tier 2 eigen vermogen	€ 31.578,79	€ 0,00
Totaal eigen vermogen	€ 41.137.404,90	€ 48.570.124,84
Verhoging eigen vermogen na jaarvergadering	€ 5.553.697,72	€ 12.814.045,42
Totaal eigen vermogen na winstverdeling	€ 46.675.778,75	€ 61.384.170,26

De laatste twee lijnen werden toegevoegd om de impact van de resultaatsverdeling duidelijk te maken. Ten gevolge artikel 26 lid 2 van Verordening Nr. 575/2013 mogen de resultaten pas meegeteld worden nadat zij formeel getoetst zijn door de commissaris. Gezien de rapporteringsdatum van de rapportering (COREP) reeds begin februari valt, is dit in de praktijk onmogelijk om het behaalde resultaat van het boekjaar op te nemen.

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



Detail kern eigen vermogen	31/12/2016	31/12/2017
Kapitaal	€ 37.500.000,00	€ 37.500.000,00
Reserves	€ 3.628.780,89	€ 4.919.350,47
Overgedragen resultaat	€ 15.323,87	€ 5.007.128,14
Fonds Algemene Bankrisico's	€ 1.550.999,62	€ 1.550.999,62
Geauditeerd resultaat van het boekjaar	€ 0,00	€ 0,00
Subtotaal	€ 42.695.104,38	€ 48.977.478,23
Aftrek Immateriële Vaste Activa	€ -1.589.278,27	€ -407.353,39
Aftrek interim dividend	€ 0,00	€ 0,00
Tier 1 kern eigen vermogen	€ 41.105.826,11	€ 48.570.124,84

De kapitaalratio daalt ten opzichte van het vorige boekjaar licht met 0,45 %.

Kapitaalratio's	31/12/2016	31/12/2017
Tier 1 kernkapitaal ratio	16,43%	15,99%
Tier 1 kapitaalratio	16,43%	15,99%
Kapitaalratio	16,44%	15,99%
SREP kapitaal target (inclusief capital conservation buffer)	13,25%	13,25%
Kapitaalratio na jaarvergadering	18,66%	18,56%

De toezichthouder heeft in 2013 in overleg met de instelling een SREP-kapitaaltarget bepaald op 13,25 % (inclusief de toeslag voor de kapitaalsconservatiebuffer). Deze kapitaaltarget wordt bijgevolg gerespecteerd. In de loop van 2017 werd deze oefening herhaald. Vanaf boekjaar 2018 daalt de SREP-kapitaaltarget naar 12,93 % (inclusief de toeslag voor de kapitaalsconservatiebuffer).

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

Blootstellingen & kapitaalvereiste	2016				2017			
	blootstellingen	gewogen	Bazel III - vereiste	SREP vereiste	blootstellingen	gewogen	vereiste	SREP vereiste
centrale overheden & banken	€ 31.138.041,35	€ -	€ -	€ -	€ 46.937.975,63	€ -	€ -	€ -
regionale of lokale overheden	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
publiekrechtelijke lichamen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
multilaterale ontwikkelingsbanken	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
internationale organisaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen	€ 79.535.877,33	€ 15.775.888,81	€ 1.262.071,10	€ 2.090.305,27	€ 71.772.792,57	€ 14.326.296,47	€ 1.146.103,72	€ 1.898.234,28
ondernemingen	€ 4.492.695,00	€ 3.492.695,00	€ 279.415,60	€ 462.782,09	€ 4.991.234,00	€ 3.991.234,00	€ 319.298,72	€ 528.838,51
particulieren & kleine partijen	€ 55.724,19	€ 41.531,85	€ 3.322,55	€ 5.502,97	€ 60.589,14	€ 45.441,86	€ 3.635,35	€ 6.021,05
hypoteken gedekt door onroerend goed	€ 520.806.092,93	€ 141.949.092,34	€ 11.355.927,39	€ 18.808.254,74	€ 602.873.510,74	€ 176.996.377,89	€ 14.159.710,23	€ 23.452.020,07
wanbetaling	€ 60.407.602,97	€ 48.984.168,08	€ 3.918.733,45	€ 6.490.402,27	€ 63.898.253,71	€ 63.368.376,43	€ 5.069.470,11	€ 8.396.309,88
bijzonder hoog risico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
gedekte obligaties	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
securitisatieposities	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
instellingen & ondernemingen voor korte termijn	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
icb's	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
aandelen	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
overige posten	€ 1.901.663,89	€ 1.785.917,50	€ 142.873,40	€ 236.634,07	€ 2.498.206,47	€ 2.181.444,75	€ 174.515,58	€ 289.041,43
Totaal	€ 698.337.697,66	€ 212.029.293,58	€ 16.962.343,49	€ 28.093.881,40	€ 793.032.562,26	€ 260.909.171,40	€ 20.872.733,71	€ 34.570.465,21
handelsportefeuille	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
valuta-, afwikkelings- en grondstoffenrisico	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
operationeel risico	€ -	€ 38.158.334,91	€ 3.052.666,79	€ 5.055.979,38	€ -	€ 42.787.411,68	€ 3.422.992,93	€ 5.669.332,05
Totaal		€ 250.187.628,49	€ 20.015.010,28	€ 33.149.860,77		€ 303.696.583,08	€ 24.295.726,65	€ 40.239.797,26



De blootstellingen situeren zich voornamelijk op de balans en 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 (13,25 %). De voornaamste blootstellingen situeren zich in de categorieën hypotheeklen gedekt door 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 doorslaggevend aard. De instelling beheerst dit risico door in haar acceptatiebeleid enkel te werken met een beperkt aantal aanvaarde erkende schatters die van de instelling duidelijke instructies krijgen en onderworpen worden aan een periodieke evaluatie. Binnen dit strikte kader worden in principe enkel risico's aanvaard tot maximaal 80 % van de gedwongen verkoopwaarde. Bij aankoop van kredietportefeuilles wordt dit vastgoedrisico grondig ingeschat via een due diligence en dit zal uiteindelijk zijn invloed hebben op het bod dat de instelling uitbrengt. De riskmanager screent het vastgoedrisico aan de hand van een jaarlijkse stresstest, die onderdeel uitmaakt van de ICAAP-berekening.

Het operationele risico wordt berekend via de basic indicator approach aan de hand van het gemiddelde operationele resultaat van de laatste drie boekjaren waarop een 15 % 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 %. De ratio van de instelling wordt weergegeven in de volgende tabel.

hefboomratio	31/12/2016		31/12/2017	
	gerapporteerd	na jaarvergadering	gerapporteerd	na jaarvergadering
Tier1 kapitaal	€ 41.105.826,11	€ 46.644.199,96	€ 48.570.124,84	€ 61.384.170,26
Blootstellingen	€ 575.827.549,99	€ 575.827.549,99	€ 680.247.116,50	€ 680.247.116,50
Hefboomratio	7,14%	8,10%	7,14%	9,02%

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

7. Activabezwaaring

De instelling heeft geen bezwaarde activa.

	Boekwaarde van de bezwaarde activa	Reële waarde van de bezwaarde activa	Boekwaarde van de niet-bezwaarde activa	Reële waarde van de niet-bezwaarde activa
	010	040	060	090
010 Activa van de rapporterende instelling	0		669.731.778	
020 Onmiddellijk opeisbare vorderingen	0		118.532.280	
030 Eigenvermogensinstrumenten	0		0	
040 Schuldbewijzen	0		0	
100 Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	0		539.032.811	
120 Andere activa	0		12.166.687	

De ontvangen onderpanden betreffen quasi volledig hypothecaire inschrijvingen.



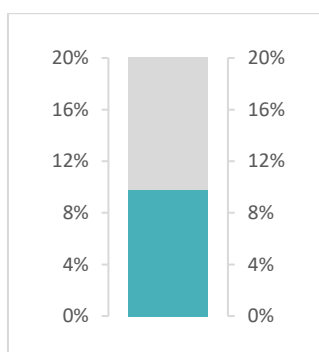
		Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (bezwaard)	Reële waarde van ontvangen onderpand of uitgegeven eigen schuldbewijzen (beschikbaar voor bezwaring)
		010	040
130	Door de rapporterende instelling ontvangen onderpand	0	656.498.331
150	Eigenvermogensinstrumenten	0	0
160	Schuldbewijzen	0	0
220	Andere leningen en voorschotten dan onmiddellijk opeisbare vorderingen	0	656.498.331
230	Ander ontvangen onderpand	0	0
240	Uitgegeven eigen schuldbewijzen met uitzondering van eigen gedekte obligaties of ABS	0	0

De overige tabellen inzake activabezwaring bevatten geen waardes.

8. Renterisico in het banking book

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

De berekening gebeurt dan ook maandelijks door de riskmanager alhoewel dit maar op kwartaalbasis naar de toezichthouder moet worden verstuurd. De instelling maakt gebruik van de reglementaire voorschriften aangevuld met een aantal hypothesen die van toepassing zijn op de instelling. Zo wordt gebruik gemaakt van de effectieve hoge graad van vervroegde terugbetaling van cliëntenkredieten om de duration hiervan aan te passen. Hierdoor is de gemiddelde looptijd van het actief kleiner dan deze van het passief. Dit zorgt ervoor dat de instelling door de toezichthouder als een kwantitatieve “outlier” wordt beschouwd. In de onderstaande grafiek wordt de vermogensgevoeligheid ten opzichte van het eigen vermogen met een lineaire rentebeweging met 200 basispunten weergegeven per 31/12/2017.



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



In onderstaande tabel wordt een overzicht gegeven van de inkomensgevoeligheid.

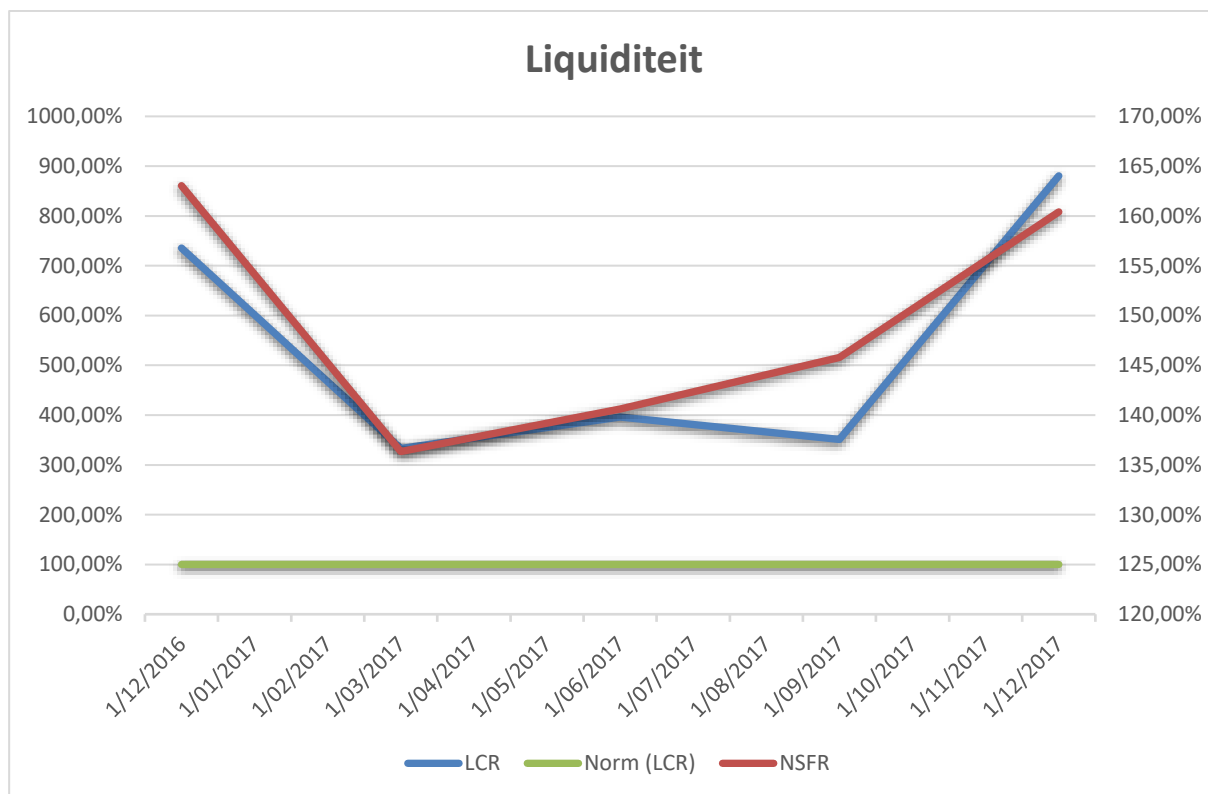
31/12/2017	vermogen	-12m	12m	24m	36m
300	150.480.019,91 €		28.518.983,87 €	27.854.205,91 €	29.705.739,64 €
200	148.109.992,20 €		28.003.292,74 €	27.560.107,44 €	28.794.463,26 €
100	145.739.964,34 €		27.487.601,62 €	27.266.008,97 €	27.883.186,88 €
0	143.369.936,59 €	26.971.910,50 €	26.971.910,50 €	26.971.910,50 €	26.971.910,50 €
100	140.999.908,84 €		26.456.219,38 €	26.677.812,03 €	26.060.634,12 €
200	138.629.880,98 €		25.940.528,26 €	26.383.713,56 €	25.149.357,74 €
300	136.259.853,27 €		25.424.837,13 €	26.089.615,09 €	24.238.081,36 €

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

9. Liquiditeitsrisico

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

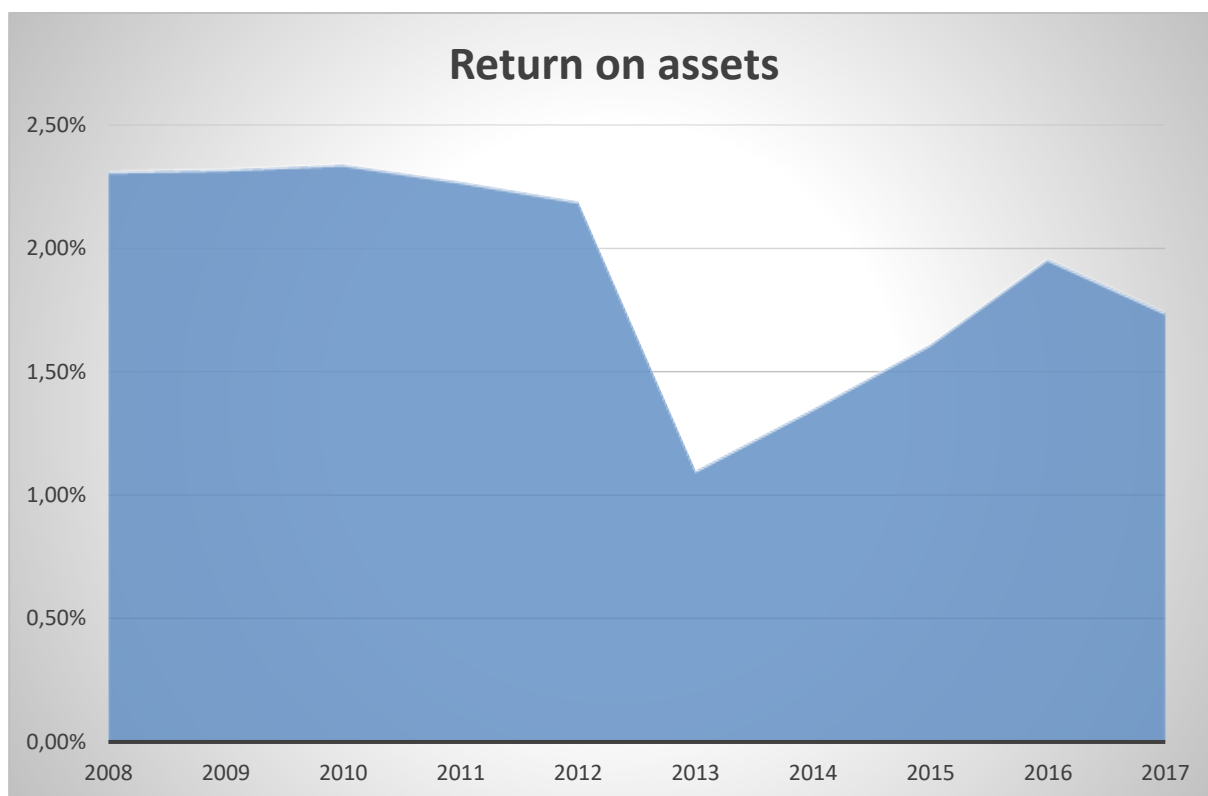
In onderstaande grafiek geeft de linker Y-as het verloop weer van de LCR en de rechter deze van de NSFR. De norm voor beide ratio's bedraagt 100 %.



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

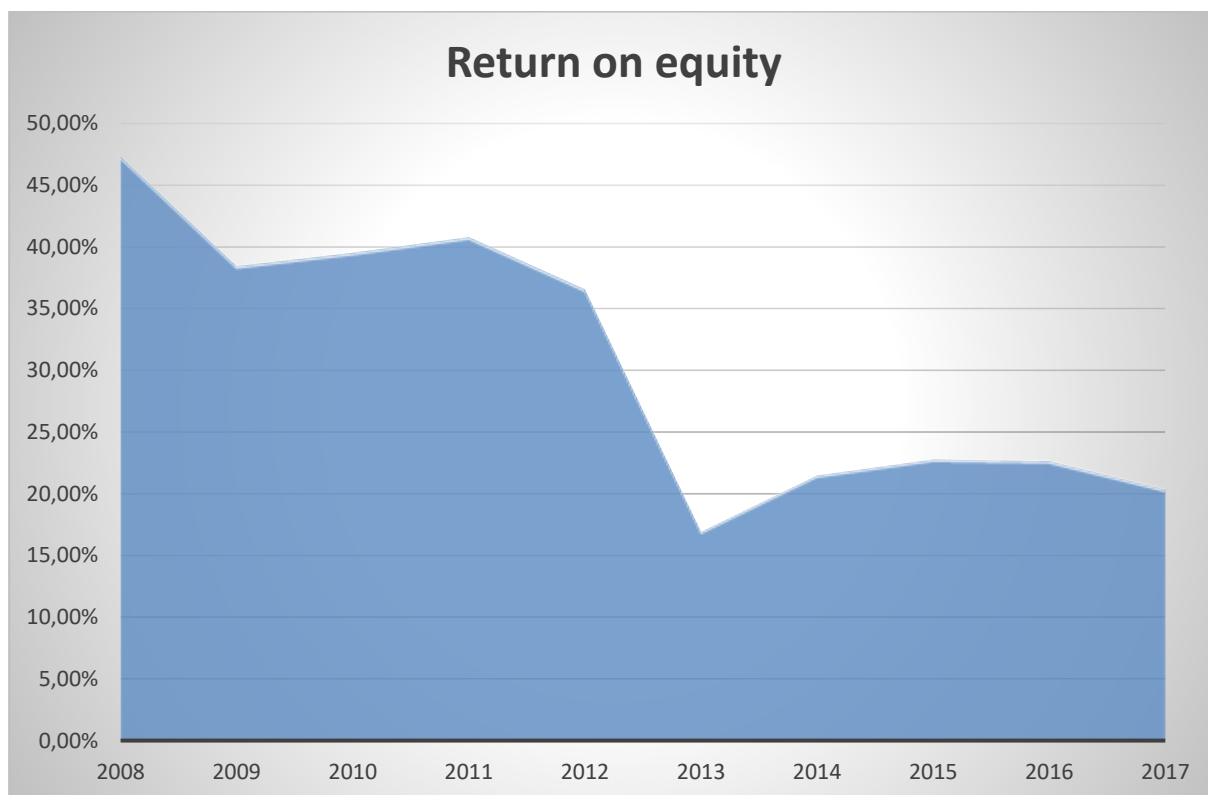
10. Andere risico's en ratio's

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



In een eerste bovenstaande grafiek wordt het verloop weergegeven van de Return on Assets (ROA). Waar deze voor 2013 steeds boven de twee percent lag, daalde deze door de relatief hoge kosten van de integratie van Goffin Bank naar 1,10 %. In 2017 wordt een ROA behaald van 1,74 %. Sectorcijfers¹ worden weergegeven in de onderstaande tabel.

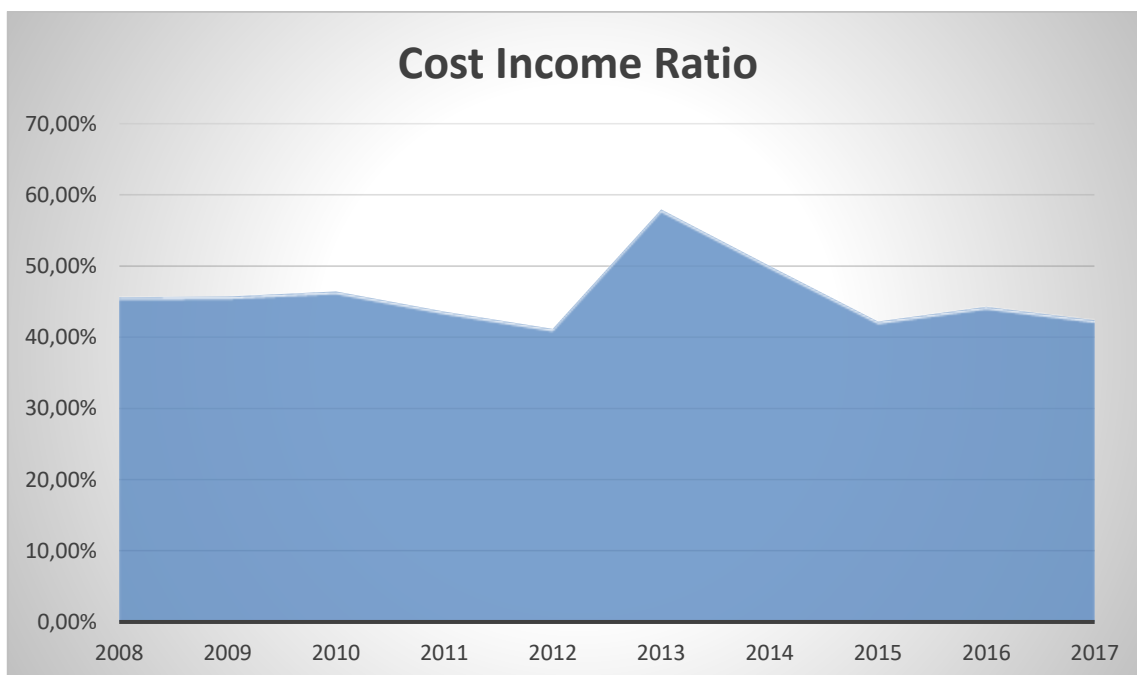




In de volgende grafiek wordt de Return on Equity (ROE) opgenomen.

Deze bedraagt sinds 2014 telkens net iets meer dan 20 % (20,33 % in 2017). In de onderstaande tabel worden uit dezelfde bron de sectorgegevens opgenomen.

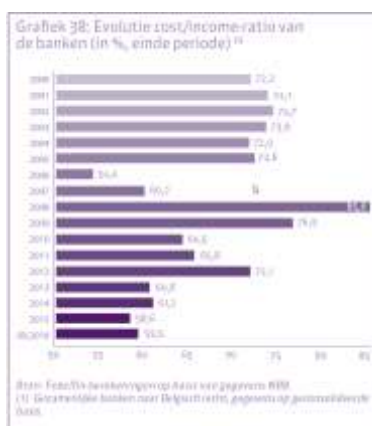




In een laatste grafiek wordt de Cost/Income ratio (CIR) weergegeven.

Deze daalt in 2017 licht naar 42,38 %. Een daling die het resultaat is van een doeltreffende politiek van kostenbeheersing. Toch investeert de instelling in haar toekomst. Deze situeren zich onder meer op het vlak van het aanwerven van extra medewerkers in de verschillende afdelingen van de instelling met de nodige ervaring en teamspirit. Ook wordt er verder werk gemaakt van verdere digitalisering in de distributiekanaal en andere IT investeringen.

In de onderstaande tabel worden de laatste sectorgegevens opgenomen.





D. GOVERNANCE

1. Raad van bestuur

De raad van bestuur bestaat uit volgende leden:

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

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

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

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

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

2. Directiecomité

Het directiecomité bestaat uit vier leden.



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

Het directiecomité komt minstens tweemaal per maand bijeen.

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

3. Beloningsbeleid

Als niet significante instelling heeft CKV gebruik gemaakt van de bepalingen van artikel 34 van de Bankwet en wordt de taak van het remuneratiecomité waargenomen door de voltallige raad van bestuur. Deze deeltaak krijgt in de praktijk een afzonderlijke agenda en timing. De raad van bestuur wordt hierbij geadviseerd door het bijzonder adviescomité dat op het niveau van de Datex-groep werd opgericht en dat minstens éénmaal per jaar samenkomt. In 2017 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.

Tijdens deze vergaderingen wordt de remuneratie van de bestuurders geëvalueerd. De beloning van de niet-uitvoerende en onafhankelijke bestuurders bestaat uit een zitpenning aangevuld met een verplaatsingsvergoeding die verworven is per bijgewoonde vergadering en een print- en kopieervergoeding. De vergoeding van de uitvoerende bestuurders bestaat uit een vaste vergoeding aangevuld met bijdragen in een groepsverzekering en een variabele vergoeding. De vaste vergoeding wordt toegekend op basis van de functie, verantwoordelijkheden en ervaring. De bijdragen voor de groepsverzekering vormen een aanvullend pensioenkapitaal en een dekking tegen arbeidsongeschiktheid. De variabele vergoeding is aanvullend (beperkt tot



maximum 50 % van de vaste vergoeding binnen de groep – in 2017 werd globaal 32,85 % uitbetaald) en gekoppeld aan een aantal doelstellingen. Het betreft doelstellingen op het vlak van het resultaat, de balansstructuur en een efficiënt risicobeheer. Door de aard van de instelling (resultaat gebaseerd op renteresultaat) hebben de meeste van deze doelstellingen automatisch een lange termijn horizon. Hierdoor acht de raad van bestuur het op heden niet echt noodzakelijk om een uitstelbeleid in te voeren. Wel worden de specifieke regels zoals bepaald door de toezichthouder inzake uitgestelde betalingen gerespecteerd. Bij het opstellen van de doelstellingen wordt gewaakt over het creëren van belangenconflicten die de toekomst van de instelling op enig vlak zouden kunnen schaden. Jaarlijks worden deze doelstellingen, het bedrag van de variabele vergoeding en de vorm van de uitbetaling getoetst aan het loonbeleid vooraleer ze worden goedgekeurd. Deze taak wordt waargenomen door het audit- & risicocomité waarin enkel niet-uitvoerende bestuurders zetelen. De uitbetaling van de variabele vergoeding gebeurt in de vorm van een cashpremie en een optieplan voor het uitgestelde gedeelte.

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

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

2. Diversiteit

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

Op de werkvloer zijn beide geslachten quasi gelijk vertegenwoordigd (22 mannen – 23 vrouwen).

De raad van bestuur bestaat uit 7 mannen en 2 vrouwen.

3. Externe functies

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



Bankleider		Gegevens betreffende externe functies		
Naam	Functie	Rechtspersoon	Functie	Financiële instrumenten op gereglemeenteerde markt
De Clerck Dominiek	Bestuurder	NV Steenhout – Management – Galmaarden	Gedelegeerd bestuurder	Neen
		NV Ter Lembeek International	Vertegenwoordiger	Neen
		NV Bercofin	Bestuurder	Neen
		NV Cefima	Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Bestuurder	Neen
		NV Datex	Bestuurder	Neen
L'Enfant Omer	Bestuurder	Centraal Kerkbestuur Tremelo	Secretaris	Neen
		Vereniging Parochiale Werken Dekenaat Aarschot (tot 4 december 2017)	Bestuurder	Neen
		Kerkfabriek Sint-Anna Baal	Penningmeester	Neen
Meulemans Dirk	Bestuurder	Stichting Alzheimer Onderzoek (tot 31 januari 2018)	Voorzitter raad van bestuur	Neen
Santens Veronique	Bestuurder	NV Steenhout – Management – Galmaarden	Gedelegeerd bestuurder	Neen
		NV Ter Lembeek International	Vertegenwoordiger	Neen
		NV Bercofin	Bestuurder	Neen
		NV Cefima	Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Bestuurder	Neen
		NV Datex	Bestuurder	Neen
Callens Charlotte	Bestuurder	Betafence Italia	Bestuurder	Neen
		Betafence SP ZOO	Bestuurder	Neen
Boelaert Patrick	Gedelegeerd Bestuurder	NV Cefima	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
Deruytter Rudi	Gedelegeerd Bestuurder	NV Cefima	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		NV Immo Desan	Gedelegeerd Bestuurder	Neen
		NV Datex	Uitvoerend Bestuurder	Neen
		VZW Identifin	Bestuurder	Neen



4. Benoemingen

Het mandaat van de commissaris komt op zijn vervaldag. De raad stelt voor om dit mandaat te verlengen voor een termijn van drie jaar tot na afloop van de jaarvergadering die gehouden wordt in 2021.

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

Bij de volgende jaarvergadering komen verschillende mandaten op hun einde. Alle mandaten zullen worden verlengd met uitzondering van het mandaat van een onafhankelijke niet uitvoerende bestuurder. In de loop van de komende maanden wordt een passende kandidaat voor deze functie geselecteerd en na goedkeuring door de Raad van Bestuur voorgelegd aan de Toezichthouder.

5. Beheer van belangenconflicten

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

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

E. DANKWOORD EN KWIJTING

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

Bijzondere dank blijft uitgaan naar de hoofdaandeelhouder die een blijvende inspanning heeft gedaan voor de verdere uitbouw van het eigen vermogen zodat de instelling ook in 2018 verder kan blijven groeien.

Tenslotte verzoekt de Raad om kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor het boekjaar 2017.

Waregem, 26 april 2018.

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)

	31/12/2017	31/12/2016
I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten	111.065,29	22.497,89
II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier	0,00	0,00
III. Vorderingen op kredietinstellingen	118.519.583,27	110.517.803,97
A. Onmiddellijk opvraagbaar	78.519.583,27	58.731.891,93
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)	40.000.000,00	51.785.912,04
IV. Vorderingen op cliënten	536.044.011,46	438.332.718,31
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	407.353,39	1.589.278,27
IX. Materiële vaste activa	2.062.618,17	1.784.167,02
X. Eigen aandelen	0,00	0,00
XI. Overige activa	176.975,63	138.041,35
XII. Overlopende rekeningen	6.136.995,48	6.407.003,40
TOTAAL ACTIVA	663.458.602,69	558.791.510,21



PASSIVA

(In Euro)

	31/12/2017	31/12/2016
I. Schulden aan kredietinstellingen	137.691,19	3.313.730,56
A. Onmiddellijk opvraagbaar	137.691,19	3.313.730,56
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	536.557.645,12	438.434.157,97
A. Spaargelden / spaardeposito's	216.220.922,30	162.815.400,35
B. Andere schulden	320.336.722,82	275.618.757,62
1. Onmiddellijk opvraagbaar	0,00	0,00
2. Op termijn of met opzegging	320.336.722,82	275.618.757,62
3. Wegens herdiscontering van handelspapier	0,00	0,00
III. In schuldbewijzen belichaamde schulden	54.995.509,55	51.738.089,68
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop	54.995.509,55	51.738.089,68
B. Overige schuldbewijzen	0,00	0,00
IV. Overige schulden	3.096.963,27	5.039.683,72
V. Overlopende rekeningen	11.675.352,47	11.979.643,37
VI. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	211.045,58	21.147,89
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen	13.596,19	18.619,20
2. Belastingen	0,00	0,00
3. Overige risico's en kosten	197.449,39	2.528,69
B. Uitgestelde belastingen	0,00	0,00
VII. Fonds voor algemene bankrisico's	1.550.999,62	1.582.578,41
VIII. Achtergestelde schulden	0,00	0,00
EIGEN VERMOGEN	55.233.395,89	46.682.478,61
IX. Kapitaal	37.500.000,00	37.500.000,00
A. Geplaatst kapitaal	37.500.000,00	37.500.000,00
B. Niet opgevraagd kapitaal	0,00	0,00
X. Uitgiftepremies	0,00	0,00
XI. Herwaarderingsmeerwaarden	0,00	0,00
XII. Reserves	5.496.458,03	4.175.350,47
A. Wettelijke reserve	3.264.458,03	2.687.350,47
B. Onbeschikbare reserves	0,00	0,00
1. Voor eigen aandelen	0,00	0,00
2. Andere	0,00	0,00
C. Belastingvrije reserves	2.232.000,00	1.488.000,00
D. Beschikbare reserves	0,00	0,00
XIII. Overgedragen winst (overgedragen verlies (-))	12.236.937,86	5.007.128,14
TOTAAL PASSIVA	663.458.602,69	558.791.510,21



CKV
OPBRENGSTEN
(In Euro)

	31/12/2017	31/12/2016
I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten	36.456.729,91	35.656.680,24
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	659.155,00	700.543,17
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	0,00
XIV. Overige bedrijfsopbrengsten	3.314.669,79	2.970.410,37
XVI. Ontrekking aan voorzorgfondsen	31.578,79	0,00
XVII. Uitzonderlijke opbrengsten	434.218,88	1.010.955,28
A. Terugneming van afschrijvingen en van waarde- verminderingen 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	434.218,88	1.010.955,28
TOTAAL OPBRENGSTEN	40.896.352,37	40.338.589,06



KOSTEN

(In Euro)

	31/12/2017	31/12/2016
II. Rentekosten en soortgelijke kosten	9.484.819,41	10.238.458,95
V. Betaalde provisies	3.814.129,15	2.535.654,67
VII. Algemene beheerskosten	8.076.421,47	8.148.695,54
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.158.627,31	4.311.031,25
B. Overige beheerskosten	3.917.794,16	3.837.664,29
VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	1.661.074,40	1.847.528,31
IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten balansstelling <I. Eventuele passiva> en <II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico>	309.710,98	804.014,98
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	0,00
XIII. Toevoegingen aan het fonds voor algemene bankrisico's	0,00	0,00
XV. Overige bedrijfskosten	0,00	31.578,79
XVIII. Uitzonderlijke kosten	56.325,81	50.410,13
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	56.325,81	50.410,13
XX. Belastingen	5.951.719,87	5.750.856,17
XXI. Winst van het boekjaar	11.542.151,28	10.931.391,52
XXII. Toevoeging aan belastingvrije reserves	744.000,00	744.000,00
XXIII. Te bestemmen winst van het boekjaar	10.798.151,28	10.187.391,52
TOTAAL KOSTEN	40.896.352,37	40.338.589,06



POSTEN BUITEN-BALANSTELLING

(In Euro)

	31/12/2017	31/12/2016
I. Eventuele passiva	0,00	0,00
II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico	119.709.816,33	119.709.816,33
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	119.709.816,33	119.709.816,33
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten	0,00	0,00
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie	0,00	0,00
III. Aan de kredietinstelling toevertrouwde waarden	54.929.000,00	51.544.350,00
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling	0,00	0,00
B. Open bewaring en gelijkgestelde	54.929.000,00	51.544.350,00
IV. Te storten op aandelen	0,00	0,00



RESULTAATVERWERKING

(In Euro)

	31/12/2017	31/12/2016
A. Te bestemmen winstsaldo	15.805.279,42	10.187.391,52
1. Te bestemmen winst van het boekjaar	10.798.151,28	10.187.391,52
2. Overgedragen winst van het vorige boekjaar	5.007.128,14	0,00
B. Onttrekking aan het eigen vermogen	0,00	0,00
C. Toevoeging aan het eigen vermogen	577.107,56	38.046.569,58
D. Over te dragen resultaat	12.236.937,86	5.007.128,14
1. Over te dragen winst	12.236.937,86	5.007.128,14
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	2.991.234,00	4.649.017,67
1. Vergoeding van het kapitaal	2.991.234,00	4.486.851,00
2. Bestuurders of zaakvoerders	0,00	20.000,00
3. Andere rechthebbenden	0,00	142.166,67



Verklaring van de Commissaris-Revisor betreffende de jaarrekening
van Centrale Kredietverlening nv
over het boekjaar 2017

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 2017:

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud