

JAARREKENING EN/OF ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van de neerlegging)

Naam : **ALTERFIN**
Rechtsvorm : Coöperatieve vennootschap
Adres : Liefdadigheidsstraat Nr : 18-26 Bus :
Postnummer : 1210 Gemeente : Sint-Joost-ten-Node
Land : België
Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van Brussel, Nederlandstalige
Internetadres : www.alterfin.be
E-mailadres :

Ondernemingsnummer

Datum van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt

Deze neerlegging betreft :

de JAARREKENING in goedgekeurd door de algemene vergadering van

de ANDERE DOCUMENTEN

met betrekking tot

het boekjaar dat de periode dekt van tot

het vorige boekjaar van de jaarrekening van tot

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn :

VKT-inb 6.2, VKT-inb 6.7, VKT-inb 6.8, VKT-inb 6.9, VKT-inb 7, VKT-inb 8, VKT-inb 9, VKT-inb 13, VKT-inb 14, VKT-inb 15, VKT-inb 16, VKT-inb 17

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN EN
VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF
CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

HOUSSA Catherine

Rue du Viaduc 15

1050 Elsene

BELGIË

Begin van het mandaat : 2018-03-24

Einde van het mandaat : 2022-11-29

Bestuurder

CLAES Chris

Oude Baan 103

3212 Pellenberg

BELGIË

Begin van het mandaat : 2018-03-24

Einde van het mandaat : 2023-03-24

Bestuurder

BRIERS Eike

Bogaardenstraat 117

3000 Leuven

BELGIË

Begin van het mandaat : 2022-04-30

Einde van het mandaat : 2027-04-30

Bestuurder

DE HARVEN François

Square Van Bever 14

1180 Ukkel

BELGIË

Begin van het mandaat : 2019-03-30

Einde van het mandaat : 2024-03-30

Bestuurder

VAN DER VEEKEN Ingrid

Palmenlaan 11

2020 Antwerpen-2020

BELGIË

Begin van het mandaat : 2019-03-30

Einde van het mandaat : 2024-03-30

Bestuurder

MATTON Jean

Rue au Bois 219

1150 Sint-Pieters-Woluwe

BELGIË

Begin van het mandaat : 2017-03-25

Einde van het mandaat : 2022-03-25

Bestuurder

VANDERSYPEN Klaartje

Galgenstraat 5

2970 Schilde

BELGIË

Begin van het mandaat : 2017-03-25

Einde van het mandaat : 2027-04-30

Voorzitter van de Raad van Bestuur

BIOT Laurent

rue Pierre Decoster 96

1190 Vorst

BELGIË

Begin van het mandaat : 2014-03-29

Einde van het mandaat : 2024-03-30

Bestuurder

LOOPMANS Maarten

Wasstraat 14

2600 Berchem

BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-04-24

Einde van het mandaat : 2026-04-24

Bestuurder

BERTOUILLE Thierry

Chemin d'Oeudeghien 7

7803 Bouvignies

BELGIË

Begin van het mandaat : 2022-04-30

Einde van het mandaat : 2027-04-30

Bestuurder

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN CV (B00021)

0428837889

Bellevue 5

9050 Ledeberg (Gent)

BELGIË

Begin van het mandaat : 2021-04-24

Einde van het mandaat : 2024-04-24

Bedrijfsrevisor

Direct of indirect vertegenwoordigd door :

LENOIR Peter (A02345)

Manhattan Office Tower - Bolwerklaan 21 b8

1210 Sint-Joost-ten-Node

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening werd niet geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

(* Facultatieve vermelding.)

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN		20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>2.577.979</u>	<u>1.551.177</u>
Immateriële vaste activa	6.1.1	21	289.320	192.585
Materiële vaste activa	6.1.2	22/27	12.718	22.736
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24	12.718	22.736
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.1.3	28	2.275.941	1.335.857
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	<u>148.737.310</u>	<u>132.548.560</u>
Vorderingen op meer dan één jaar		29	52.109.984	41.225.823
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	52.109.984	41.225.823
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	65.574	78.984
Voorraden		30/36		
Bestellingen in uitvoering		37	65.574	78.984
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	26.890.097	28.205.739
Handelsvorderingen		40	8.540	11.085
Overige vorderingen		41	26.881.557	28.194.653
Geldbeleggingen		50/53	63.897.053	58.090.385
Liquide middelen		54/58	3.554.056	3.006.773
Overlopende rekeningen		490/1	2.220.546	1.940.857
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	151.315.289	134.099.738

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>72.459.507</u>	<u>69.795.815</u>
Inbreng		10/11	70.068.500	67.689.625
Beschikbaar		110	70.068.500	67.689.625
Onbeschikbaar		111		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	2.391.007	2.106.190
Onbeschikbare reserves		130/1	10.000	10.000
Statutair onbeschikbare reserves		1311	10.000	10.000
Inkoop eigen aandelen		1312		
Financiële steunverlening		1313		
Overige		1319		
Belastingvrije reserves		132	124.600	124.600
Beschikbare reserves		133	2.256.407	1.971.590
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	14		
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten		164/5		
Uitgestelde belastingen		168		

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	78.855.782	64.303.923
Schulden op meer dan één jaar	6.3	17	7.670.125	13.642.232
Financiële schulden		170/4	7.670.125	13.642.232
Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden		172/3	7.621.088	13.403.142
Overige leningen		174/0	49.037	239.090
Handelsschulden		175		
Vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.3	42/48	70.302.710	49.608.358
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	6.533.460	623.671
Financiële schulden		43	60.972.541	47.032.567
Kredietinstellingen		430/8	60.252.541	47.032.567
Overige leningen		439	720.000	
Handelsschulden		44	436.187	481.072
Leveranciers		440/4	436.187	481.072
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	165.863	185.792
Belastingen		450/3	1.044	17.267
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	164.820	168.526
Overige schulden		47/48	2.194.659	1.285.257
Overlopende rekeningen		492/3	882.947	1.053.333
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	151.315.289	134.099.738

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten en bedrijfskosten				
Brutomarge	(+)/(-)	9900	-770.094	-389.130
Waarvan: niet-recurrente bedrijfsopbrengsten		76A	124	41
Omzet		70	745.201	742.121
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen, diensten en diverse goederen		60/61	1.515.419	1.131.293
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-)	62	1.604.874	1.502.814
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	78.514	59.965
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	631/4	1.019.600	758.295
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)	635/8		
Andere bedrijfskosten		640/8	656.249	845.030
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten	(-)	649		
Niet-recurrente bedrijfskosten		66A		5.639
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)	(+)/(-)	9901	-4.129.331	-3.560.872
Financiële opbrengsten		6.4 75/76B	10.759.360	8.126.469
Recurrente financiële opbrengsten		75	10.708.112	8.126.469
Waarvan: kapitaal- en interestsubsidies		753		
Niet-recurrente financiële opbrengsten		76B	51.247	
Financiële kosten		6.4 65/66B	5.283.323	3.335.287
Recurrente financiële kosten		65	5.281.327	3.335.287
Niet-recurrente financiële kosten		66B	1.997	
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting	(+)/(-)	9903	1.346.705	1.230.310
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	67/77	220.098	190.832
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	1.126.607	1.039.477
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905	1.126.607	1.039.477

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	1.126.607	1.039.477
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(9905)	1.126.607	1.039.477
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P		
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	284.817	219.769
aan de inbreng		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921	284.817	219.769
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	(14)		
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7	841.790	819.709
Vergoeding van de inbreng		694	841.790	819.709
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

TOELICHTING

STAAT VAN DE VASTE ACTIVA

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8059P	XXXXXXXXXX	274.843
8029	163.445	
8039		
(+)/(-) 8049		
8059	438.288	
8129P	XXXXXXXXXX	82.259
8079	66.709	
8089		
8099		
8109		
(+)/(-) 8119		
8129	148.968	
(21)	289.320	

MATERIËLE VASTE ACTIVA

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8199P	XXXXXXXXXX	163.355

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

8169	1.786	
------	-------	--

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8179		
------	--	--

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-) 8189		
--------------	--	--

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8199	165.142	
------	----------------	--

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8259P	XXXXXXXXXX	
-------	-------------------	--

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8219		
------	--	--

Verworven van derden

8229		
------	--	--

Afgeboekt

8239		
------	--	--

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 8249		
--------------	--	--

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8259		
------	--	--

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8329P	XXXXXXXXXX	140.619
-------	-------------------	----------------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8279	11.805	
------	--------	--

Teruggenomen

8289		
------	--	--

Verworven van derden

8299		
------	--	--

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8309		
------	--	--

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 8319		
--------------	--	--

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8329	152.424	
------	----------------	--

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(22/27)	12.718	
---------	---------------	--

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8395P	XXXXXXXXXX	1.579.994
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8365	950.000	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8375	116.255	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8385		
Andere mutaties	(+)/(-) 8386	46.329	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8395	2.460.068	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8455P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8415		
Verworven van derden	8425		
Afgeboekt	8435		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8445		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8455		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8525P	XXXXXXXXXX	244.138
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8475	18.802	
Teruggenomen	8485		
Verworven van derden	8495		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8505	78.813	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8515		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8525	184.127	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8555P	XXXXXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-) 8545		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8555		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(28)	<u>2.275.941</u>	

STAAT VAN DE SCHULDEN

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

(42) **6.533.460**

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

8912 **7.670.125**

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

8913

GEWAARBORGDE SCHULDEN (BEGREPEN IN DE POSTEN 17 EN 42/48 VAN DE PASSIVA)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

Financiële schulden

8921

Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden

891

Overige leningen

901

Handelsschulden

8981

Leveranciers

8991

Te betalen wissels

9001

Vooruitbetalingen op bestellingen

9011

Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten

9021

Overige schulden

9051

Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

9061

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

Financiële schulden

8922

Kredietinstellingen, leasingschulden en soortgelijke schulden

892

Overige leningen

902

Handelsschulden

8982

Leveranciers

8992

Te betalen wissels

9002

Vooruitbetalingen op bestellingen

9012

Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

9022

Belastingen

9032

Bezoldigingen en sociale lasten

9042

Overige schulden

9052

Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap

9062

54.248.934

Codes	Boekjaar
(42)	6.533.460
8912	7.670.125
8913	
8921	
891	
901	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	54.248.934
892	54.248.934
902	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	54.248.934

RESULTATEN

PERSONEEL

Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9087	17,9	19,1
OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN		
Niet-recurrente opbrengsten	51.371	41
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	124	41
Niet-recurrente financiële opbrengsten	51.247	
Niet-recurrente kosten	1.997	5.639
Niet-recurrente bedrijfskosten		5.639
Niet-recurrente financiële kosten	1.997	
FINANCIËLE RESULTATEN		
Geactiveerde interesten		
6502		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN

Waarvan

Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Bedrag van de inschrijving

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen

Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan

Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed

Bedrag van de niet-betaalde prijs

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	
91811	59.027.205
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

91612

Bedrag van de inschrijving

91622

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen

91632

Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

91712

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan

91722

Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa

Boekwaarde van de bezwaarde activa

91812

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

91822

Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa

91912

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

91922

Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed

92012

Bedrag van de niet-betaalde prijs

92022

Codes	Boekjaar
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

- Bedrag van de goedgekeurde leningen die op 31/12/2022 nog niet aan de klanten werd uitbetaald: 1.874.760
- Maximaal saldo van de goedgekeurde kredietlijnen dat op 31/12/2022 mag opgevraagd worden door de klanten: 1.852.643
- Nog niet uitgekeerd en contractueel vastgelegd bedrag als kapitaal van het FEFISOL II-fonds per 31/12/2022: 1.050.000
- Vorderingen worden verleend in lokale munten waarvan het wisselkoers in USD of in EUR contractueel met MFX Solutions en/of met het Alterfin Garantiefonds wordt vastgelegd. Zie bijlage 6.9.
- In bijlage 6.9 vindt u de lijst van Interest Rate Swaps waarvan het intrestvoet in USD contractueel met derden wordt vastgelegd.

Boekjaar
1.874.760
1.852.643
1.050.000

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

Sinds 2016 werd voor de Alterfin werknemers een aanvullende groepsverzekering afgesloten bij het pensioenfonds Generali Belgium (pensioenplan met vaste bijdragen, % van het brutoloon van de werknemer; enkel patronale bijdragen, geen werknemersbijdragen; inwerking voor alle werknemers, met uitzondering van diegenen met een contract van bepaalde duur of studenten; met garantie vooruitkering van de verworven reserve in geval van leven van de begunstigde op datum van de vervalddag of met garantie van terugbetaling van de verworvenreserve in geval van overlijden van de begunstigde voor de vervalddag).

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

Kosten opgenomen in de personeelskosten, gedekt door operationele inkomsten.

PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Codes	Boekjaar
9220	

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

In het kader van een 2019 tax-shelter investering heeft Alterfin cv een waarborg tot voltooiing van het werk en verkrijging van het tax shelter-attest ontvang voor een bedrag van

- Bedrag van de ontvangen waarborgen in het kader van de kredietverlening op 31/12/2022 :

- Bedrag van de "First Loss Cover Incentive" waarborg ontvangen in het kader van onze medewerking met ACELI AFRICA op 31/12/2022:

Boekjaar
36.857
18.840.631
137.035

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN, BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARIS(SEN)

VERBONDEN OF GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Codes	Boekjaar
9294	
9295	
9500	
9501	
9502	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Mazars bedrijfsrevisoren is commissaris. Bezoldiging van de commissaris bedraagt 8137,5 EUR dit jaar

Andere opdrachten in het kader van het commissaris-mandaat

Boekjaar
8.138
750

TRANSACTIES BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN DIE DIRECT OF INDIRECT ZIJN AANGEGAAN

Met de personen die een deelneming in de vennootschap in eigendom hebben

Aard van de transactie

NIHIL

Met de ondernemingen waarin de vennootschap zelf een deelneming heeft

Aard van de transactie

NIHIL

Met de leden van de leidinggevende, toezichthoudende of bestuursorganen van de vennootschap

Aard van de transactie

NIHIL

Boekjaar

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN
VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN
DOCUMENTEN**

JAARVERSLAG

WAARDERINGSREGELS

Niet-financiële vaste activa

Worden pro rata temporis afgeschreven:

Depot merk "Alterfin": lineair 10 jaar

Telecom installaties: lineair 5 jaar

Meubilair en andere kantooruitrusting: lineair 5 jaar

Informatica: lineair 4 jaar

Gebouwen: lineair 50 jaar

Financiële vaste activa

Financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de historische waarde (de aanschaffingswaarde), tenzij er duidelijke aanwijzingen zijn op belangrijke (> 15%) en duurzame waardeverminderingen of meerwaarden. In het geval van waardeverminderingen worden de betreffende activa afgewaardeerd en de waardevermindering opgenomen in de resultatenrekening (via een 63 rekening). In het geval van een meerwaarde worden de betreffende activa opgewaardeerd en de meerwaarde opgenomen in het eigen vermogen (via een 122 rekening).

Indien het activa betreffen in buitenlandse valuta, dan wordt de betreffende waarde omgezet in euro tegen de historische koers bij aanschaffing, tenzij het een valuta betreft die op systematische wijze ingedeekt wordt of tenzij de koers op balansdatum een belangrijke (>15%) en duurzame depreciatie of appreciatie vertoont. In deze gevallen wordt de waarde van de vaste activa omgezet tegen de koers op balansdatum. De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden boekhoudkundig behandeld zoals verder aangegeven.

Vlottende activa

De vlottende activa worden gewaardeerd tegen de waarde zoals aangegeven door de onderliggende documenten (face-value). Wanneer echter een waardevermindering op de vlottende activa kan gedocumenteerd worden dan zullen de betreffende activa 'gedeclassificeerd' worden tot een dubieuze staat, afgewaardeerd worden en de waardevermindering opgenomen worden in de resultatenrekening (via een 63 rekening).

Indien de waarde van de vlottende activa wordt aangeduid in een valuta andere dan de euro, dan wordt deze omgezet naar de euro tegen de koers op balansdatum. De hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen worden boekhoudkundig behandeld zoals verder aangegeven.

Obligaties gebruikt als zekerheidsstelling bij het aangaan van schulden (voor het verwerven van USD kredietfaciliteiten) worden door Alterfin aangekocht volgens het held to maturity principe met de uitdrukkelijke bedoeling die stukken aan te houden tot de eindvervaldag, aangezien deze techniek het best aansluit bij het business model en de economisch financiële realiteit van Alterfin.

Rekening houdend met het held to maturity principe hierboven beschreven en in afwijking van de gebruikelijke waarderingsregels zal Alterfin voor de betreffende obligaties niet op systematische wijze waardeverminderingen boeken in geval de marktwaarde van obligaties in portefeuille op de tussenliggende balansdata lager is dan de boekhoudkundige waarde ervan. In afwijking hiervan zullen er op de betreffende obligaties wel degelijk waardeverminderingen worden geboekt indien de lagere marktwaarde op balansdatum op enigerlei wijze toe te schrijven is aan situaties waarbij de emittent van de obligaties in gebreke blijft, meer bepaald in geval van :

- betekenisvolle probleemsituaties bij de emittent die zich vertalen in een verslechtering van de kredietrating van de obligatie beneden het investment grade niveau, t.t.z. BBB-;
- niet betaling van verschuldigde obligatieinteresten ;
- financiële problemen die aanleiding geven tot de intrekking van de notering van de betreffende obligatie.

Kosten voor obligatieleningen worden geactiveerd en pro rata temporis over de volledige looptijd van de lening afgeschreven.

Passiva

De passiva worden gewaardeerd tegen de waarde zoals aangegeven door de onderliggende documenten (face-value). Indien deze waarde wordt aangeduid in een valuta andere dan de euro, dan wordt deze omgezet tegen de koers op balansdatum. De hieruit voortvloeiend omrekeningsverschillen worden boekhoudkundig behandeld zoals verder aangegeven.

Omrekeningsverschillen

De behandeling van de omrekeningsverschillen is afhankelijk van de valuta waarop de omrekeningsverschillen slaan. Voor de deviezen die niet ingedeekt worden, worden negatieve omrekeningsverschillen toegevoegd aan wisselresultaten (rekening 654) en positieve omrekeningsverschillen worden in balans gehouden (rekening 49). Voor de deviezen die systematisch ingedeekt worden, worden zowel de positieve als de negatieve omrekeningsverschillen toegevoegd aan wisselresultaten (rekeningen 654 / 754). Op dit ogenblik beantwoordt enkel de US dollar aan deze voorwaarde.

Provisionering

Er wordt geen systematische voorziening aangelegd. Sinds 2009 wordt een belangrijk gedeelte van het landenrisico verzekerd bij un assureur spécialisé dans la couverture du risque politique.

Reservering

Alterfin legt op basis van de wisselkoerswinsten reserves aan om het hoofd te kunnen bieden aan eventuele toekomstige koersverliezen. Alle gerealiseerde wisselkoersresultaten worden dan ook toegevoegd/afgetrokken van de reserve voor algemene risico's.

Betreffende de reserveringspolitiek streeft Alterfin er naar een totale indekking van minimaal 3% van de gemiddelde netto waarde van de portefeuille (totale indekking = alle reserves). Hierbij wordt uitdrukkelijk gesteld dat de reserve voor algemene risico's ook in geval van het zich voordoen van een landenrisico kan aangewend worden.

Waardeverminderingen op vorderingen

Op basis van vertraging en herstructurering; zie de tabellen hieronder.

De toepassing van de algemene regels valt onder de beoordeling van Investeringscomité, in de zin dat hij of zij voor een hogere waardevermindering kan bepleiten. Dit Investeringscomité neemt hiervoor de definitieve beslissing. Tegen de achtergrond van de wereldwijde pandemie is het eveneens aan het Investeringscomité om te bepalen of een herstructurering 'materieel' is of juist niet, dit in functie van de inschatting welke impact de pandemie op de partner heeft en op de duur van die impact. Enkel op materiële herstructureringen wordt automatisch een waardevermindering toegepast.

De basis van de berekening van de waardevermindering is het niet-gegarandeerde saldo (blanco krediet). Garanties worden als volgt in aanmerking genomen:

Garantie	Waarde
Alterfin Garantiefonds	100%
Europese bankgarantie	100%
Europese institutionele garantie	100%
FOGAL	100% (cash) – 50%
Lokale institutionele garantie	50% - 25%
Lokale hypotheek	50%
Overige vaste activa in pand	25% - 0%
Rechten (warants) op grondstoffen	50% - 25%

Afschrijvingstabellen

Microfinancieringspartners		
Vertragingen op kapitaal terugbetaling	interessen	kapitaal
Niet geherstructureerd		
30-60 dagen	20%	
61-180 dagen	50%	
181-360 dagen	100%	50%
Meer dan 360 dagen	100%	100%
Eenmaal geherstructureerd		
30-60 dagen	50%	
61-180 dagen	100%	50%
Meer dan 180 dagen	100%	100%
Tweemaal of meer geherstructureerd		
Op de dag van de herstructurering	100%	50%
Meer dan 60 dagen	100%	100%

Fair Trade partners		
Vertragingen op kapitaal terugbetaling	interessen	kapitaal
Niet geherstructureerd		
60-90 dagen	20%	
91-180 dagen	50%	
181-360 dagen	100%	50%
Meer dan 360 dagen	100%	100%
Eenmaal geherstructureerd		
60-90 dagen	100%	50%
91-180 dagen	100%	50%
Meer dan 180 dagen	100%	100%
Tweemaal of meer geherstructureerd		
Op de dag van de herstructurering	100%	50%
Meer dan 60 dagen	100%	100%

Nr.	BE 0453.804.602	VKT-inb 6.9
-----	-----------------	-------------

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

De onderstaande vorderingen worden verleend in lokale munten waarvan de wisselkoers in USD of in EUR contractueel met MFX Solutions wordt vastgelegd:

Reference	Counterparty	Trade date	Effective Date	Maturity Date	Pay CCY	Pay Principal	Pay Outstanding	Outstanding in USD	Rec CCY	Rec Principal	Rec Outstanding	MM in USD
30664	Alterfin	21 Jun 2019	25 Jun 2019	25 Jun 2023	USD	750,000.00	166,666.69	166,666.69	KES	76,404,150.00	16,978,700.00	-30,658.44
37703	Alterfin	23 Dec 2019	23 Dec 2019	23 Dec 2023	USD	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	MMK	2,245,050,000.00	2,245,050,000.00	-600,023.01
38736	Alterfin	03 Feb 2020	03 Feb 2020	05 Feb 2024	USD	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	MMK	2,185,500,000.00	2,185,500,000.00	-617,202.03
40119	Alterfin	17 Mar 2020	17 Mar 2020	17 Mar 2024	USD	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	MMK	2,138,550,000.00	2,138,550,000.00	-610,247.84
23316732	Alterfin	04 May 2020	05 May 2020	05 May 2023	USD	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	PHP	50,630,000.00	50,630,000.00	-82,984.74
54220	Alterfin	30 Mar 2021	31 Mar 2021	31 Mar 2023	USD	900,000.00	450,000.00	450,000.00	TJS	10,181,700.00	5,090,850.00	64,548.72
66364	Alterfin	01 Feb 2022	02 Feb 2022	02 Feb 2025	USD	500,000.00	500,000.00	500,000.00	TJS	5,650,000.00	5,650,000.00	63,352.04
66765	Alterfin	08 Feb 2022	09 Feb 2022	09 Feb 2025	USD	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	KGS	127,187,250.00	127,187,250.00	-73,144.76
67509	Alterfin	28 Feb 2022	03 Mar 2022	03 Mar 2025	USD	1,700,000.00	1,700,000.00	1,700,000.00	TZS	3,927,000,000.00	3,927,000,000.00	125,761.61
67690	Alterfin	02 Mar 2022	04 Mar 2022	04 Mar 2024	USD	500,000.00	500,000.00	500,000.00	KGS	47,840,000.00	47,840,000.00	65,521.42
74774	Alterfin	02 Aug 2022	04 Aug 2022	04 Aug 2025	USD	1,500,000.00	1,500,000.00	1,500,000.00	HNL	36,886,550.00	36,886,550.00	67,439.25
77211	Alterfin	28 Sep 2022	30 Sep 2022	30 Sep 2024	USD	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	HNL	10,221,500.00	10,221,500.00	29,231.01
78224	Alterfin	19 Oct 2022	21 Oct 2022	21 Oct 2025	USD	500,000.00	500,000.00	500,000.00	TJS	12,341,650.00	12,341,650.00	22,545.91
78829	Alterfin	02 Nov 2022	04 Nov 2022	04 Nov 2024	USD	400,000.00	400,000.00	400,000.00	TJS	4,085,800.00	4,085,800.00	3,080.37
79350	Alterfin	14 Nov 2022	16 Nov 2022	21 Oct 2025	USD	250,000.00	250,000.00	250,000.00	HNL	6,168,800.00	6,168,800.00	10,579.12
79844	Alterfin	18 Nov 2022	21 Nov 2022	21 Nov 2025	USD	400,000.00	400,000.00	400,000.00	SLE	7,227,240.00	7,227,240.00	-23,800.16
80131	Alterfin	23 Nov 2022	25 Nov 2022	25 Nov 2025	USD	300,000.00	300,000.00	300,000.00	GTQ	2,346,000.00	2,346,000.00	-3,424.64
80398	Alterfin	25 Nov 2022	29 Nov 2022	29 Nov 2024	USD	750,000.00	750,000.00	750,000.00	GTQ	5,872,500.00	5,872,500.00	-8,062.81
56016	Alterfin	26 May 2021	27 May 2021	27 May 2024	USD	750,000.00	562,500.00	562,500.00	SLE	7,680,435.00	5,780,326.25	-246,860.53
56837	Alterfin	18 Jun 2021	21 Jun 2021	21 Jun 2023	USD	400,000.00	200,000.00	200,000.00	TJS	4,528,000.00	2,264,000.00	22,287.56
59008	Alterfin	18 Aug 2021	20 Aug 2021	20 Aug 2024	USD	750,000.00	750,000.00	750,000.00	KGS	63,450,000.00	63,450,000.00	17,166.56
59207	Alterfin	26 Aug 2021	27 Aug 2021	27 Aug 2024	USD	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	TJS	11,326,000.00	11,326,000.00	166,216.75
59630	Alterfin	08 Sep 2021	10 Sep 2021	10 Sep 2024	USD	500,000.00	500,000.00	500,000.00	GTQ	3,865,720.00	3,865,720.00	7,364.69
60702	Alterfin	06 Oct 2021	07 Oct 2021	07 Oct 2023	USD	500,000.00	500,000.00	500,000.00	KGS	42,400,000.00	42,400,000.00	8,427.53
60849	Alterfin	12 Oct 2021	13 Oct 2021	13 Oct 2024	USD	750,000.00	750,000.00	750,000.00	KGS	63,600,000.00	63,600,000.00	-625.68
61043	Alterfin	18 Oct 2021	22 Oct 2021	22 Oct 2023	USD	1,000,000.00	500,000.00	500,000.00	PEN	3,949,000.00	1,974,500.00	25,771.46
61090	Alterfin	18 Oct 2021	20 Oct 2021	20 Oct 2024	USD	300,000.00	300,000.00	300,000.00	KES	33,268,230.00	33,268,230.00	-26,279.50
63979	Alterfin	09 Dec 2021	13 Dec 2021	30 Sep 2023	USD	1,170,815.96	595,307.96	595,307.96	KES	132,221,072.30	66,110,536.15	-68,579.98
64407	Alterfin	18 Dec 2021	21 Dec 2021	21 Dec 2024	USD	700,000.00	560,000.00	560,000.00	GTQ	5,406,818.00	4,325,294.40	5,248.57
64856	Alterfin	22 Dec 2021	30 Dec 2021	30 Dec 2025	USD	1,204,121.20	1,083,709.08	1,083,709.08	UGX	4,272,800,000.00	3,845,520,000.00	15,721.80
25714761	Alterfin	27 Jan 2022	27 Jan 2022	27 Jan 2025	USD	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	PHP	51,395,000.00	51,395,000.00	-26,653.96
								23,708,183.75	Total CCIRS		-1,701,553.59	
73783432	Alterfin	10 May 2021	10 May 2021	13 Nov 2023	USD	217,566.67	217,566.67	217,566.67	MXN	5,096,281.60	5,096,281.60	28,514.24
73783434	Alterfin	10 May 2021	10 May 2021	13 May 2024	USD	208,504.44	208,504.44	208,504.44	MXN	5,125,165.50	5,125,165.50	30,722.40
65043	Alterfin	29 Dec 2021	29 Dec 2021	03 Jan 2023	USD	245,133.66	245,133.66	245,133.66	MMK	524,735,563.93	524,735,563.93	4,738.15
193817669	Alterfin	10 May 2021	10 May 2021	11 May 2023	USD	225,216.67	225,216.67	225,216.67	MXN	5,032,916.85	5,032,916.85	26,450.23
								896,511.44	Total FX Forward		90,425.02	
								24,604,695.19	Overall Total		-1,611,128.57	

De onderstaande vorderingen worden verleend in lokale munten waarvan de wisselkoers in USD of in EUR contractueel met het Alterfin Garantiefonds vzw wordt vastgelegd:

Partner	Sector	Country	Local currency	Hard currency	Start date	End date	Guarantee amount as of 31/12/2022
AHSETFIN	Microfinance	Honduras	HNL	USD	17/07/2020	21/10/2022	-
KORI	Microfinance	Peru	PEN	USD	24/10/2022	20/02/2023	238,708.08
CREDISOL	Microfinance	Honduras	HNL	USD	10/08/2022	30/06/2023	115,217.07
OXUS MFC KYRGYZSTAN	Microfinance	Kyrgyzstan	KGS	USD	25/07/2022	13/08/2023	101,371.75
INKUNGA FINANCE	Microfinance	Rwanda	RWF	EUR	14/10/2021	14/10/2023	209,876.39
FURUZ	Microfinance	Tajikistan	TJS	USD	01/07/2021	05/03/2024	303,786.35
BIMAS	Microfinance	Kenya	KES	USD	02/09/2021	02/09/2024	407,935.13
MICREDITOYA	Microfinance	Colombia	COP	USD	18/11/2021	18/11/2024	246,896.94
OMLA	Microfinance	Argentina	ARS	USD	31/01/2022	10/12/2024	99,890.49
SMT	Microfinance	Sierra Leone	SLL	USD	17/12/2021	17/12/2024	62,264.83
SMT	Microfinance	Sierra Leone	SLE	USD	28/10/2022	17/12/2024	82,546.67
EDAPROPO	Microfinance	Peru	PEN	USD	15/06/2022	20/03/2025	168,349.81

Nr.	BE 0453.804.602	VKT-inb 6.9
-----	-----------------	-------------

Hieronder vindt u de lijst van Interest Rate Swaps waarvan de intrestvoet in USD contractueel met derden wordt vastgelegd:

	Counterparty	Amount	Currency	Maturity	Floating rate	Fixed rate	MtM 31/12/2022
IRS1	BNP	4.000.000,00	USD	31 jul. 2026	4,41471%	2,060%	275.029,53
IRS2	BNP	4.000.000,00	USD	31 jul. 2029	4,41471%	2,220%	371.094,70
IRS3	BNP	4.000.000,00	USD	31 jul. 2034	4,41471%	2,400%	489.456,70
IRS4	KBC	4.000.000,00	USD	17 jun. 2026	4,33914%	2,110%	257.370,01
IRS5	KBC	4.000.000,00	USD	17 jun. 2029	4,33914%	1,945%	365.497,00
IRS6	KBC	4.000.000,00	USD	17 jun. 2034	4,33914%	2,325%	495.624,83
IRS7	KBC	2.000.000,00	USD	26 fevr. 2029	4,32336%	1,870%	190.405,60
IRS8	KBC	2.000.000,00	USD	26 fevr. 2037	4,32336%	2,2875%	279.964,83

Hieronder vindt u de bankcovenanten waaraan Alterfin moet voldoen :

Financiële covenanten leggen Alterfin op om er over te waken dat bij iedere afsluiting van de boekhouding bepaalde financiële ratio's worden gerespecteerd. Als dat niet het geval is kan de kredietverstrekker, overeenkomstig de voorwaarden van de kredietovereenkomst ofwel de vervroegde terugbetaling eisen van het integrale nog resterende saldo van de lening, dan wel een verhoging van de afgesproken intresttarieven toepassen. De naleving van deze ratio's werd beoordeeld op 31/12/2022: er werden geen gevallen van niet-naleving vastgesteld.

Indicator	Ratio	Covenant	Omschrijving
Solvabiliteit	Gecorrigeerd eigen vermogen/totale activa	min. 43%	De gecorrigeerde solvabiliteit van de kredietnemers dient ten allen tijde minimaal 43,00 % te bedragen en wordt als volgt bepaald: gecorrigeerd eigen vermogen/ gecorrigeerd balanstotaal x 100, waarbij :
			gecorrigeerd eigen vermogen: eigen vermogen - oprichtingskosten (20) - immaterieel vaste activa (21) - uitstaande vorderingen op bestuurders, zaakvoerders of aandeelhouders (9500) + ten gunste van de bank gesubordineerde leningen.
			eigen vermogen: rekeningen 10 tot en met 15 - voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief (19) - eigen aandelen (50)
			gecorrigeerd balanstotaal: balanstotaal - oprichtingskosten (20) - immaterieel vaste activa (21) - voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief (19) - eigen aandelen (50) - uitstaande vorderingen op bestuurders, zaakvoerders of aandeelhouders (9500)
Gecorrigeerd eigen vermogen	Kapitaal - Immateriële vaste activa	min. 13.000.000 EUR	Het gecorrigeerd eigen vermogen van de kredietnemers dient minimaal 13 000 000,00 EUR te bedragen en wordt als boven bepaald
Hefboom	Totale schuld/Totaal eigen vermogen	max. 1.25	Totaal lange- en korte-termijn schulden gedeeld door het eigen vermogen. Uitgezonderd de back-to-back leningen die gebruikt worden ter indekking van wisselkoersrisico.
Risicoportefeuille	(bruto PAR30+herstructureringen)/bruto portefeuille	max. 15%	Saldo van alle leningen met meer dan 30 dagen betalingsachterstand, plus alle heronderhandelde (geherstructureerde) leningen, gedeeld door de openstaande bruto portefeuille. Heronderhandelde of geherstructureerde leningen zijn leningen waarvan de schuldenaar terugbetalingsproblemen ondervindt en waarbij een nieuwe terugbetalingstabel wordt opgesteld, die aan de schuldeiser moet toelaten een vordering te recupereren die anders zou verloren gaan.
Rendement op Eigen Vermogen	Netto Inkomsten/Gemiddeld Eigen Vermogen	min. 0,5%	Totaal jaarlijkse inkomsten gedeeld door gemiddeld eigen vermogen. Met totaal jaarlijkse inkomsten wordt bedoeld de jaarwinst van de onderneming inbegrepen alle inkomsten, kosten en belastingen. Gemiddeld eigen vermogen wordt gedefinieerd als het gemiddeld bedrag van het eigen vermogen aangegeven op de balans van de onderneming bij begin en eind van het boekjaar.
Liquiditeitsratio	Liquide vermogen/totaal vermogen	min. 20%	Liquide vermogen in verhouding tot totaal vermogen. Liquide vermogen verwijst naar contant geld of vermogensbestanddelen die in geld kunnen omgezet worden binnen een termijn van 7 dagen te rekenen vanaf de relevante referentiedatum (waarin inbegrepen, om verwarring te vermijden, activa die het voorwerp uitmaken van garantiestelling ten gunste van derden of Rabobank).
Kapitaalratio	Kapitaal/Totaal Activa	min. 40%	Kapitaal in verhouding tot totaal activa.
Kredietrisicoratio	Uitstaande niet-performante leningen/totaal uitstaande leningen	max. 10%	Resultaat bekomen door de deling van de openstaande niet-performante leningen door het totaal uitstaande leningen.
Verhoudingsgetal netto-schuld/eigen vermogen	Totaal netto-schuld/gecorrigeerd eigen vermogen	max. 60%	Resultaat bekomen door de deling van de netto schuld door het eigen vermogen.
Afwaarderingsratio	Afwaarderingen/Bruto portefeuille	max. 3%	Resultaat bekomen door de deling van het bedrag van de afwaarderingen op de bruto portefeuille gedurende de voorbije 12 maanden door de bruto portefeuille, uitgedrukt in de vorm van een percentage.
Niet ingedekte vreemde valuta	(Activa in lokale valuta-Schulden in lokale valuta)/eigen vermogen	max. 10%	Resultaat bekomen door de deling van [bedrag van de activa uitgedrukt in vreemde valuta (exclusief activa in EUR en USD) minus schulden uitgedrukt in vreemde valuta (exclusief schulden in EUR en USD) zoals weergegeven op de balans van de ontleners] door het eigen vermogen, weergegeven in de vorm van een percentage.
Verhoudingsgetal landbouwuitbetalingen	Jaarbedrag uitbetalingen aan de landbouwsector/totaal jaarbedrag van uitbetalingen aan duurzame landbouw en microfinancieringsinstellingen	min. 50%	Resultaat bekomen door de optelling van (a) & (b) te delen door (c) en weergegeven als percentage waarbij (a) weergeeft het jaarbedrag van de rechtstreekse uitbetalingen van de leenverstrekker aan de landbouwsector (kleine en middelgrote bedrijven in de landbouw, producentenorganisaties) en; (b) weergeeft het jaarbedrag van de onrechtstreekse uitbetalingen van de onderneming aan microfinancieringsinstellingen, vermenigvuldigd met het relatieve aandeel van de microfinancieringsinstellingen in de totale landbouwportefolio, uitgedrukt als percentage); (c) weergeeft het totale jaarbedrag van de uitbetalingen door de leenverstrekker.
Blootstellingsratio	(uitstaand bedrag niet-performante leningen – voorzieningen voor leningverliezen)/eigen vermogen	max. 15%	Bedrag van de openstaande niet-performante leningen minus voorzieningen voor leningverliezen in verhouding tot eigen vermogen.

Nr.	BE 0453.804.602	VKT-inb 6.9
-----	-----------------	-------------

Bijkomende informatie: Kasstroom 2022

De tabel hieronder geeft de mutaties weer betreffende de oorsprong en aanwending van de kasmiddelen voor het jaar 2022. Deze informatie is afgeleid uit de voorliggende jaarrekening.

	31/12/2022
operationele kasstroom	
resultaat	1.126.606,99
overgangsrekeningen actief	-374.818,42
overgangsrekeningen passief	126.714,76
afschrijvingen	78.514,19
voorzieningen	0,00
waardeverminderingen	1.019.600,40
mutaties reserves	0,00
aanwending resultaat jaar -1	-1.039.477,40
andere schulden	542.282,56
andere debiteuren	-215.883,40
andere correcties op operationele kasstroom	0,00
	1.263.539,68
kasstroom uit investeringsactiviteiten	
materiële vaste activa	-151.821,55
financiële vaste activa	-940.084,69
Andere mutaties financiële vaste activa (VKT 5.1.3)	0,00
	-1.091.906,24
kasstroom uit financieringsactiviteiten	
kredietportefeuille	-10.293.981,87
schuldfinanciering	13.877.655,94
	3.583.674,07
kapitaalstroom	2.598.643,90
liquiditeiten en geldbeleggingen	6.353.951,40

Nr.	BE 0453.804.602	VKT-inb 10
-----	-----------------	------------

JAARVERSLAG 2022 - ALTERFIN CV

1. Overzicht van de ontwikkeling en resultaten van Alterfin

BALANS - ACTIVA

De verhoging van het balanstotaal in 2022 (+13% in vergelijking met 2021) is een getrouwe weergave van de groei van onze activiteiten. Aan de actiefzijde valt op de toename van de investeringsportefeuille, verdeeld over financieringen onder de vorm van kredieten (opgenomen in de passiva onder rekeningen 291 en 41) en financiële vaste activa (rekeningen 28), waaronder te verstaan participaties in het kapitaal van partnerinstellingen. In vergelijking met 2021 is de kredietportefeuille verder gegroeid in 2022 (+13,4% - zie hoofdstuk 'Portefeuille' hierna); het volume van de financiële activa, dat is gestegen met 1 miljoen euro naar aanleiding van de lancering van het Fonds Fefisol 2 waarvan Alterfin mede-oprichter en aandeelhouder is.

De groei met 10% van de geldbeleggingen is direct te verklaren vanuit de groei van de investeringsportefeuille en de daarmee verbonden financiële verplichtingen. De schuldenlast is immers nauw verbonden met het beleid inzake valutarisicobeheer. De aanbreng van kapitaal door vennoten gebeurt immers in euro terwijl de meerderheid van de partners nood heeft aan financiering in dollar (of in lokale munt, afgedekt in dollar). Om hen de geschikte financiering te kunnen aanbieden en tegelijk op de balans het euro/dollar wisselkoersrisico te ondervangen, wordt een gedeelte van het kapitaal belegd bij banken. Die beleggingen worden vervolgens gebruikt voor het aantrekken van kredieten in dollar, die dan op hun beurt als lening aan partners worden uitbetaald. In 2022 leidde de groei van de eigen Alterfinportefeuille tot een toegenomen kredietbehoefte in dollar en daardoor ook tot een verhoging van de schuldenlast en van de euro beleggingen in waarborg.

Nog aan de actiefzijde valt te onderstrepen dat Alterfin blijft investeren in nieuwe informaticasystemen en systemen voor gegevensbeheer, wat de evolutie verklaart van de immateriële vaste activa in rekening 21 (+50%).

BALANS - PASSIVA

De financiering van onze activiteiten wordt mogelijk gemaakt dankzij de passiva, meer bepaald de toegenomen kapitaalinnbreng door vennoten enerzijds en leningen afgesloten bij financiële instellingen anderzijds.

De inbreng van kapitaal door 6.085 coöperanten (opgenomen in het passief onder rekening 110) blijft inderdaad verder stijgen en bereikt nu 70.068.500 euro. Dat betekent een groei met netto 2,4 miljoen euro of 3,5% in vergelijking met december 2021. Deze verhoging samengeteld bij het gestegen niveau van de reserves (dankzij de winst van het boekjaar) leidt tot een eigen vermogen van 72,5 miljoen euro (+3,8% in vergelijking met 2021).

Wat betreft het volume van aangegane schulden (opgenomen bij de passiva onder rekeningen 17, 42 en 43), dat stijgt met 22,6% ten opzichte van 2021, en is een afspiegeling van de groei van de kredietportefeuille. Te onderstrepen valt hierbij dat in 2022 de Alterfin schuldgraad (ratio die de externe schulden afzet tegenover het eigen vermogen en die weergeeft in welke mate de financiering gebeurt via eigen vermogen dan wel via schulden) voor de eerste keer meer dan 1 bedraagt en uitkomt op 1,08 (tegenover 0,91 eind 2021). Dat cijfer blijft op zich eerder beperkt, maar extra kapitaal blijft hoedanook primordiaal voor de verdere uitbouw van de kredietportefeuille.

RESULTATENREKENING

Als financiële instelling zijn de resultaatrekeningen die het meest betekenisvol zijn voor de Alterfin activiteiten, enerzijds rekening 75 die de inkomsten weergeeft van kredietportefeuille en belegde gelden, maar ook het resultaat van niet gerealiseerde wisselkoersschommelingen, en anderzijds rekening 65 die voornamelijk de kosten bevat voor de schulden aangegaan bij financiële instellingen en eveneens het gerealiseerde wisselkoersresultaat van het boekjaar.

Aan de kant van de financiële inkomsten, met een portefeuille in stijgende lijn, is die groei er uiteraard ook bij de inkomsten uit die portefeuille. Zelfde logica voor de inkomsten uit beleggingen die stijgen door een groei van het belegde volume (zie hiervoor), maar voor een beperkt gedeelte ook door de gestegen intrestvoeten naar het eind van 2022 toe. Het is trouwens dezelfde algemene stijging van de intrestvoeten in 2022 in combinatie met een sterke toename van het volume van de dollarleningen en de sterke appreciatie van de dollar tegenover de euro, die een enorme impact had op onze financieringslasten.

Wat betreft de operationele kosten opgenomen in rekening 60/61 en 62, die stijgen met 18% in lijn met de groei van onze activiteiten maar vanzelfsprekend ook met de aanzienlijke inflatie tijdens het jaar 2022. Noteer tenslotte dat de bedragen opgenomen in rekening 631 en 64 terugslaan op waardeverminderingen betreffende kredieten aan partners maar dat die relatief lager liggen dan die van 2021 (die zelf al lager waren dan van 2020) ten minste als die vergeleken worden met de overeenkomstige investeringsportefeuille, wat getuigt van een verbetering van de kwaliteit van die portefeuille (zie hoofdstuk 'Portefeuille' hierna).

Alterfin eindigt het boekjaar met een netto winst van 1.126.607 euro, wat voor de sector van de alternatieve financiering waarin Alterfin actief is, best opmerkelijk mag genoemd worden. Over de toewijzing van het jaarresultaat wordt gestemd tijdens de gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders van 2023.

PORTEFEUILLE

Nadat we tijdens de coronapandemie getoond hadden dat we tegen een stootje kunnen, was 2022 voor Alterfin opnieuw een jaar van gezonde en duurzame groei. Onze totale investeringsportefeuille heeft voor de eerste keer de magische grens van 100 miljoen euro overschreden, waardoor we een antwoord konden bieden op de verhoogde noden van onze partners. Dat bedrag omvat zowel de investeringen van Alterfin zelf als de beleggingen die we voor andere impactinvesteers beheren. In 2022 hebben in totaal 146 partners in 33 landen financiering verkregen.

Microfinanciering: de veerkracht van onze partners

Onze investeringsportefeuille in microfinanciering heeft het voorbije jaar een aanhoudende groei gekend (+20,4%) en is gestegen tot 60,42 miljoen euro, wat een benadering is van het niveau van eind 2019. De investeringsportefeuille voor deze sector is goed voor 60% van de totale portefeuille, en dat ligt in lijn met de historische resultaten van Alterfin. Voor de eerste keer sinds 2019 is deze portefeuille ook de belangrijkste bron van groei. De uitstaande investeringen voor microfinanciering zijn uitgebreid in alle geografische gebieden waar we actief zijn. In 2021 waren onze uitbetalingen in de sector alleen maar toegenomen in Latijns-Amerika. In 2022 zagen we ook een significante verbetering in de prestaties van de microfinancieringsinstellingen in Afrika en Azië. Daardoor konden we hun kredieten vernieuwen.

Duurzame landbouw: een recordsteun ondanks tal van crisissen

Hoewel we met de ene internationale crisis na de andere te maken hebben, blijft de vraag naar landbouwproducten wereldwijd stijgen. De wereldbevolking heeft in 2022 immers de drempel van 8 miljard overschreden. Alterfin heeft gedurende het jaar bijna 61 miljoen euro uitbetaald aan haar landbouwpartners, een recordbedrag sinds de oprichting en een stijging met 7,5% ten opzichte van 2021. Deze stijging valt te verklaren door enerzijds een toenemende vraag van onze partners en anderzijds een stijging van de fondsen die we voor derden beheren en die ons in staat stellen om aan die vraag te voldoen.

Dankzij deze constante activiteit zijn de investeringen in de duurzame landbouw het voorbije jaar met 10% gestegen en zijn ze nu goed voor 37% van de totale portefeuille. De waardeketens van koffie en cacao blijven het sterkst vertegenwoordigd: samen staan ze in voor bijna 66% van de activiteit en ontvangen ze 85% van de uitbetalingen voor landbouw. Alterfin ondersteunt in totaal negen waardeketens, aangevuld met de categorie sociale aankopers in Europa die op meerdere waardeketens werken.

Geografische verdeling: een herstel van het evenwicht in de portefeuille

Het aandeel van de investeringsportefeuille in Latijns-Amerika was in 2021 aanzienlijk gestegen als gevolg van een sneller economisch herstel en een duidelijke stijging van de investeringen in de regio. In 2022 hervond de portefeuille zijn evenwicht van voor de pandemie dankzij de groei van de landbouw- en microfinancieringsportefeuille in Afrika en die voor microfinanciering in Azië.

Latijns-Amerika blijft de grootste begunstigde van onze uitstaande investeringen, hoewel dat aandeel aan het dalen is (40% tegenover 44% eind 2021). Het continent blijft de kern van onze activiteiten, met een recordbedrag aan uitbetalingen van meer dan 43 miljoen euro in het voorbije jaar. Microfinanciering was er het speerpunt van een jaarlijkse groei van 5%. Onze partners uit de sector hebben er in 2021 een constant economisch herstel gekend en in 2022 een verlengde groei. Daardoor hebben we verschillende leningen kunnen vernieuwen die tijdens de gezondheids crisis waren uitgesteld.

Voor 2022 hadden de investeringen in Afrika twee jaren van daling gekend door de afsluiting van het Fefisol 1-fonds, de pandemie en de vertraging van de economie. In 2022 zagen we opnieuw een stijging van bijna 37%, met een recorduitbetaling van 32 miljoen euro. Daardoor maakt de Afrikaanse portefeuille nu 36% van de totale portefeuille uit, hetzelfde aandeel als voor de pandemie. Daar zijn we heel blij mee want we willen de geografische verdeling van de portefeuille weer in evenwicht krijgen. Alterfin blijft een pioniersrol vervullen in de regio: voor 47% van onze partners zijn we de eerste kredietgever. En hoewel er bepaalde obstakels blijven, zijn de vooruitzichten op het continent bemoedigend, in het bijzonder dankzij de lancering van het Fefisol 2-fonds.

In 2022 is onze Aziatische portefeuille gestegen met 16%. Dat brengt het aandeel van deze portefeuille op 23% van onze investeringen. Er werd op het continent meer dan 16 miljoen euro uitbetaald, wat de cijfers weer in de buurt van voor de gezondheids crisis brengt en goed is voor het tweede hoogste cijfer sinds de opstart van onze activiteiten in de regio. Microfinanciering blijft met voorsprong de belangrijkste pijler in onze Aziatische portefeuille dankzij de stabiliteit van onze institutionele partners, vooral in Cambodja, de Filipijnen, Tadzjikistan en Kirgizië.

Een geleidelijke verbetering van de kwaliteit van onze portefeuille

Na het economisch herstel op zowel regionale als wereldschaal is onze investeringsportefeuille niet alleen gegroeid, maar ook de kwaliteit ervan is gestegen. Tien microfinancieringsinstellingen waarvan we de leningen tijdens de gezondheids crisis geherstructureerd hadden, hebben hun terugbetalingen afgerond. Parallel daarmee is ook het aantal leningen met een betalingsachterstand van meer dan 30 dagen licht gedaald. Nu gaat dat om 8,2% van de investeringsportefeuille van Alterfin, tegenover 8,9% eind 2021.

2. Belangrijke gebeurtenissen na het einde van het boekjaar

Er werden geen belangrijke gebeurtenissen genoteerd na het einde van het boekjaar die een aanpassing van de jaarrekening vereisen. Aangezien Alterfin totaal niet actief is Oekraïne, noch in Rusland, is er voor ons wat dat betreft geen direct risico verbonden aan het conflict, noch aan de hieromtrent genomen maatregelen. Niettemin zijn er voor onze partners in Centraal-Azië in dit verband wel indirecte risico's te noteren gezien hun aanwezigheid in de Russische economische invloedssfeer. Alterfin blijft dan ook de situatie van nabij opvolgen, met name wat betreft de mogelijke impact op zijn partners en op onze eigen financiële situatie. Wij sluiten evenwel niet uit dat in 2023 een aantal uitgangspunten en inschattingen die gediend hebben voor de afsluiting per 31 december 2022 zullen moeten herbekeken worden, in functie van de evolutie van de situatie.

3. Onderzoek en ontwikkeling

Alterfin is lid van werkgroepen en netwerken die zich buigen over relevante thema's in microfinanciering en fair trade. Alterfin werkt ook continu aan de verbetering en het bijwerken van de eigen interne processen en systemen. Zo werkte Alterfin in 2022 onder meer verder aan de ontwikkeling van een nieuwe tool voor de evaluatie en het beheer van haar sociale en milieuprestaties en van de impact van haar activiteiten. Daarna investeerden we ook in de ontwikkeling van nieuwe informatica-systemen.

4. Bijkantoren

Niet van toepassing: Alterfin heeft momenteel één enkel kantoor op de Liefdadigheidsstraat 22 te 1210 Brussel.

5. Overzicht en beheersing van de voornaamste risico's

De in de statuten geformuleerde doelstellingen, en de aard van de activiteiten die daaruit voortvloeien, brengen een aantal risico's mee. Het beleid en beheer van Alterfin is erop gericht om deze risico's zo goed mogelijk te beheersen, zonder dat ze daarbij natuurlijk volledig uitgesloten kunnen worden. De risico's worden hieronder voorgesteld zonder prioriteitsorde.

Debiteurenrisico: Dit betreft het risico op niet-terugbetaling van door Alterfin verstrekte leningen. Dit risico is significant, aangezien via deze leningen middelen ter beschikking worden gesteld aan organisaties in het Zuiden (de 'Partners'), veelal microfinancieringsinstellingen (MFI's) en boerenverenigingen. De recipiënten van de middelen van Alterfin hadden deze niet noodzakelijk aan dezelfde voorwaarden ter beschikking gesteld gekregen bij plaatselijke financiële instellingen. Bovendien kunnen niet in alle gevallen waarborgen worden voorgelegd. Het valt dus niet uit te sluiten dat de partners in het Zuiden waarin Alterfin investeert, op een gegeven moment insolvent blijken te zijn, in welk geval de investering van Alterfin verloren zou kunnen gaan. Dit risico wordt op een dubbele manier beheerst. In de eerste plaats uiteraard door middel van een risicoanalyse. Dit gebeurt op basis van een omstandig dossier dat voor elke partner wordt opgesteld en op basis waarvan de kredietbeslissingen genomen worden. Verder is er de opvolging van de partner op afstand en ter plaatse, waardoor eventuele risico's beter ingeschat en opgevolgd kunnen worden. Daarnaast worden er, waar mogelijk, garanties ingebouwd in de kredietovereenkomsten. Deze garanties staan in verhouding tot het gepercipieerde risico. Het is echter duidelijk dat zelfs met deze garanties het kredietrisico niet volledig kan worden uitgeschakeld.

Valutarisico: Dit betreft vooral het risico dat ontstaat als gevolg van de transacties in vreemde valuta ter financiering van organisaties in het Zuiden. Een belangrijk gedeelte van de leningen aan partnerorganisaties in het Zuiden wordt toegekend in U.S. dollars. Dit betekent dat de waarde van deze vorderingen uitgedrukt in EUR op en neer gaat met de wisselkoers. Zakt de U.S. dollar ten opzichte van de EUR, dan worden deze vorderingen minder waard. Alterfin dekt dit risico in principe in door voor elke lening die in U.S. dollar wordt toegekend zelf een lening aan te gaan voor hetzelfde bedrag in U.S. dollars bij een kredietinstelling. De invloed van de koers op de balans van Alterfin wordt op deze wijze beperkt. De koersevolutie van de U.S. dollar heeft echter nog wel invloed via de resultatenrekening, d.w.z. op het saldo van de inkomsten van de leningen in U.S. dollar en de interesten die Alterfin zelf dient te betalen op de U.S. dollar schulden.

Alterfin heeft naast leningen uitgedrukt in U.S. dollar ook leningen en participaties in andere (zachte) valuta (non-euro of U.S. dollar valuta). In 2022 hebben twee instellingen oplossingen geboden voor de dekking van wisselrisico: MFX Microfinance Currency Risk Solutions en Alterfin Garantiefonds vzw. Dankzij de contracten met deze instellingen kan Alterfin zijn portefeuille in lokale munt verder ontwikkelen zonder het wisselrisico te verhogen. Het wisselrisico van participaties in lokale munt blijft nochtans bestaan.

Renterisico: Indien een lange termijn krediet aan één van onze partners gefinancierd wordt d.m.v. een schuld op korte termijn dan ontstaat er een onzekerheid, verbonden aan de impact van eventuele wijzigingen van de rentetarieven. Om dit risico tot een minimum te beperken worden kredieten op korte termijn gefinancierd met schulden op korte termijn. Voor de financiering van kredieten of lange termijn wordt voor zover mogelijk gebruik gemaakt van schuldfinanciering op lange termijn. Indien er toch korte termijn financiering gebruikt wordt voor een lange termijn krediet dan gebruiken we klassieke hedging instrumenten ("plain vanilla") om het risico in te dekken.

Landenrisico: Alterfin werkt in ontwikkelingslanden, wat per definitie bepaalde risico's met zich meebrengt vanuit economisch, sociaal, juridisch, politiek en klimatologisch oogpunt. Hoewel het landenrisico een significante risicofactor vormt, probeert Alterfin bepaalde aspecten ervan te beheersen.

Het politieke risico van de Alterfin portefeuille belegd in microfinancieringspartners is verzekerd bij een onafhankelijke verzekeraar. Bij de financiering van fair trade partners eist Alterfin, als onderpand, exportcontracten met buitenlandse kopers om zo de risico's te verminderen die inherent zijn aan het land van de partner. Daarnaast tracht Alterfin het landenrisico verder te beperken door limieten te stellen aan de investeringen in een specifiek land (ten opzichte van het maatschappelijk kapitaal en van de totale portefeuille).

6. Omstandigheden die een merkbare invloed zouden kunnen hebben op de ontwikkeling van de activiteiten van de Vennootschap (art. 3:6 §1st, 3^o van de WVV)

Geen enkel belangrijk voorval heeft zich voorgedaan in de loop van het boekjaar 2022, ook niet na de afsluiting ervan, dat van dergelijk aard zou zijn dat het een merkbare invloed zou hebben op de financiële situatie en de resultaten van de Vennootschap. Na beoorderling van de situatie met betrekking tot de naleving van de financiële *convenants* van de verschillende Alterfin-kredietverstrekkers, zoals hierboven toegelicht, gaat het bestuursorgaan van Alterfin regelmatig over tot een simulatie van de beschikbare financiering op basis van realistische veronderstellingen. Op 31/12/2022, concludeerde het bestuursorgaan van Alterfin dat de continuïteit van de activiteiten voor de komende 12 maanden niet in gevaar was.

7. Kwijting van de bestuurders en de commissaris (art. 6:83, alinea 2 van de WVV)

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, vraagt de Raad van Bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders zich uit te spreken over de kwijting van de bestuurders en de commissaris met betrekking tot hun mandaat voor het boekjaar 2022.

8. Andre opdrachten van de commissaris

In 2022 oefende de commissaris van Alterfin, "Mazars bedrijfsrevisoren cv", naast zijn wettelijke mandaat als commissaris eveneens andere opdrachten uit in zijn hoedanigheid van bedrijfsrevisor. De daarvoor betaalde vergoeding bedroeg 750 euro.

9. Het Audit Comité

De leden van het Audit Comité werden gekozen door de Raad van Bestuur van Alterfin volgens hun kennis aangaande boekhouding en audit.

10. Het bijzonder verslag aangaande de realisatie van de voorwaarden voor erkenning als Coöperatie

Op datum van 31 december 2022 zijn alle voorwaarden ter erkenning als coöperatie zoals vermeld in Artikel 1, paragraaf 1, van het Koninklijk Besluit van 4 mei 2016 gerealiseerd. De voorwaarden vermeld in vermeld paragraaf 1, 1°, 2°, 3°, 4°, 5° en 7° zijn statutair vervuld.

De voorwaarden vermeld in paragraaf 1, 6° en 8° zijn gerealiseerd zoals hieronder uiteengezet.

6° het voornaamste doel van de vennootschap is het verschaffen van een economisch of sociaal voordeel aan de vennoten ter bevrediging van hun beroeps- of persoonlijke behoeften.

Alterfin heeft tot doel bij te dragen tot een duurzame financiële onderbouw van de ontwikkelingsinitiatieven van economisch en sociaal gemarginaliseerde groepen in het Zuiden, en aldus de doelstellingen van haar vennoten te helpen realiseren, te weten: een evenwicht aanbieden tussen sociaal en financieel rendement met betrekking tot hun investering. Het sociaal rendement wordt beschreven op de website van Alterfin op de pagina: "Onze financieringen in het Zuiden / Sociale Prestatie".

8° een gedeelte van de jaarlijkse inkomsten wordt voorbehouden voor informatieverstrekking aan en opleiding van haar huidige of potentiële leden of het grote publiek.

In 2022, heeft het departement Marketing en Communicatie 156.623 euro besteed. Hiermede werden onder andere volgende acties gefinancierd: een trimestriële informatiebrief aan bestaande en potentiële vennoten, de verzending van mailings, de publicatie van het jaarrapport 2021, de organisatie van de Algemene Jaarvergadering, de aanpassing van de website en financiering van een publiciteitscampagne naar het grote publiek.

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN



Manhattan Office Tower
Bolwerklaan 21 bus 8
1210 Brussel
België
Tel: +32 (0)2 779 02 02
www.mazars.be

Alterfin CV

Verslag van de commissaris

Boekjaar afgesloten op 31.12.2022

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van ALTERFIN CV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van ALTERFIN CV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 24 april 2021, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 5 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2022 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van 151.315.289,34 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 1.126.606,98 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2022, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van

Alterfin CV

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

Alterfin CV

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Wij formuleren geen enkele vorm van assurance-conclusie omtrent het jaarverslag.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht. Voor de opmaak van de sociale balans steunt de entiteit zich op informatie afkomstig van het sociaal secretariaat.

Alterfin CV

Ondernemingsnummer: BE 0453.804.602

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften ;
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen ;
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen ;
- Wij hebben overeenkomstig artikel 6:116 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen de historische en prospectieve boekhoudkundige en financiële gegevens van het verslag van het bestuursorgaan in de context van (1) uittredingen van of terugbetalingen aan aandeelhouders over het 1^e semester 2023 en (2) het voorstel aan de Algemene Vergadering tot dividenduitkering, beoordeeld. Ons besluit werd aan het bestuursorgaan bekendgemaakt.

Brussel, 27 maart 2023

MAZARS BEDRIJFSREVISOREN BV

Commissaris

vertegenwoordigd door

Peter LENOIR

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de vennootschap bevoegd zijn:

WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

	Codes	1. Voltijds (boekjaar)	2. Deeltijds (boekjaar)	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (boekjaar)	3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (vorig boekjaar)
Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar					
Gemiddeld aantal werknemers	100	14,2	6,7	17,9	19,1
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	101	22.021	5.919	27.940	29.743
Personeelskosten	102	1.268.653	336.220	1.604.874	1.502.814

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	15	6	18,3
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	15	5	18
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111		1	0,3
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	8	4	9,7
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201			
hoger niet-universitair onderwijs	1202			
universitair onderwijs	1203	8	4	9,7
Vrouwen	121	7	2	8,6
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211			
hoger niet-universitair onderwijs	1212	3		3
universitair onderwijs	1213	4	2	5,6
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	15	6	18,3
Arbeiders	132			
Andere	133			

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR**INGETREDEN**

Aantal werknemers waarvoor de vennootschap tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	5		5
305	5		5

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR**Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers
 Aantal gevolgde opleidingen
 Nettokosten voor de vennootschap
 waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding
 waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen
 waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers
 Aantal gevolgde opleidingen
 Nettokosten voor de vennootschap

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers
 Aantal gevolgde opleidingen
 Nettokosten voor de vennootschap

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	4	5811	4
5802	30	5812	45
5803	1.020	5813	1.952
58031	1.020	58131	1.952
58032		58132	
58033		58133	
5821		5831	
5822		5832	
5823		5833	
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	