



Geconsolideerde financiële highlights

Directieverslag

2025 stond voor ACU in het teken van versterking, stabilisatie en het bouwen aan een duurzame toekomst. Na meerdere jaren waarin de organisatie vooral gericht was op beheersing van risico's, afbouw van achterstanden en financiële stabilisatie, werden in 2025 de eerste zichtbare resultaten van de ingezette versterkingsmaatregelen zichtbaar.

Naast de verbeteringen in de financiële prestaties en kredietkwaliteit werd in 2025 nadrukkelijk gewerkt aan het versterken van de organisatie als geheel. Het jaar markeerde tevens de start van de uitvoering van het Strategisch Plan 2025–2027, waarin de focus ligt op financiële veerkracht, operationele verbetering, versterking van de ledenervaring en digitale ontwikkeling.

Binnen de organisatie werden belangrijke stappen gezet op het gebied van governance, compliance en interne beheersing. Managementstructuren werden versterkt, processen werden verder geformaliseerd en de interne auditfunctie werd opnieuw ingericht. Daarnaast werd geïnvesteerd in risicobeheer en betere monitoring van krediet- en operationele risico's. Hiermee werkt ACU aan een stabielere en beter beheersbare organisatie die voldoet aan de verwachtingen van toezichthouders en stakeholders.

Ook op operationeel vlak lag de focus op structurele verbetering en verdere professionalisering. De organisatie had te maken met hoge werkdruk, achterstanden in dossiers en toenemende eisen vanuit wet- en regelgeving. Ondanks deze uitdagingen bleef de dienstverlening aan leden gedurende het jaar beschikbaar. Tegelijkertijd werden maatregelen genomen om processen efficiënter in te richten, achterstanden terug te dringen en de dienstverlening structureel te verbeteren.

Voor leden betekende dit jaar enerzijds dat niet alle processen altijd vlekkeloos verliepen, maar anderzijds dat ACU bewust investeerde in betrouwbaarheid, toegankelijkheid en betere ondersteuning. Er werd gewerkt aan duidelijkere communicatie, snellere opvolging van verzoeken en verdere verbetering van de dienstverlening via zowel fysieke als digitale kanalen.

Daarnaast investeerde ACU verder in technologie en data. De IT-infrastructuur werd versterkt, systemen werden beter beveiligd en voorbereidingen werden getroffen voor verdere digitalisering en automatisering in 2026. De organisatie ziet digitale dienstverlening als een ondersteuning van persoonlijk contact, niet als vervanging daarvan. Deze benadering sluit aan bij de coöperatieve waarden van ACU, waarbij persoonlijke aandacht en toegankelijkheid centraal blijven staan.

Ook op het gebied van mens en organisatie werden stappen gezet. In meerdere afdelingen werden sleutelposities ingevuld en werd gewerkt aan een duidelijkere organisatiestructuur, betere samenwerking en verdere professionalisering van medewerkers en processen. Daarbij bleef aandacht bestaan voor de hoge werkdruk binnen delen van de organisatie en het belang van duurzame inzetbaarheid van medewerkers.

Hoewel ACU erkent dat nog niet alle doelstellingen zijn bereikt en verdere verbeteringen noodzakelijk blijven, laten de ontwikkelingen in 2025 zien dat de organisatie zich in een fase van gecontroleerd herstel bevindt. De focus blijft daarom gericht op het verder versterken van de organisatie, het verbeteren van de dienstverlening en het duurzaam herstellen van vertrouwen onder leden en stakeholders.

De strategische keuzes, herstelmaatregelen en organisatiewijzigingen van ACU worden gedragen door de coöperatieve waarden en principes die de basis vormen van onze identiteit en maatschappelijke opdracht.



Coöperatieve principes

De coöperatieve waarden, zelfhulp, zelfverantwoordelijkheid, democratie, gelijkheid, rechtvaardigheid en solidariteit, vormen de morele basis van onze organisatie. Deze waarden worden in de praktijk gebracht via de zeven coöperatieve principes.

Voor ACU zijn de principes van de International Cooperative Alliance (ICA) niet enkel historische uitgangspunten van coöperatief ondernemen, maar een actief strategisch kompas voor bestuur, dienstverlening, communicatie en maatschappelijke impact. Zij vormen het fundament onder onze keuzes op het gebied van ledenbetrokkenheid, financiële inclusie, duurzaamheid, verantwoord ondernemerschap en gemeenschapsontwikkeling.

Deze principes zijn richtinggevend voor de manier waarop ACU bestuurd wordt, relaties opbouwt, financiële dienstverlening vormgeeft en maatschappelijke verantwoordelijkheid invult. Als coöperatieve financiële instelling staat niet kortetermijnwinst centraal, maar prudent financieel beheer en duurzame waardecreatie voor leden en gemeenschap. Coöperatief ondernemen betekent voor ACU gedeeld eigenaarschap, gezamenlijke verantwoordelijkheid en het versterken van collectieve veerkracht.

1. Vrijwillig en open lidmaatschap

ACU is een vrijwillige coöperatieve organisatie die openstaat voor iedereen die gebruik kan maken van haar diensten en de verantwoordelijkheden van het lidmaatschap wil aanvaarden, zonder discriminatie op basis van geslacht, sociale afkomst, ras, politieke overtuiging of religie.

Wij geloven in financiële inclusie, gelijke toegang tot coöperatieve dienstverlening en actief lidmaatschap als basis voor wederzijds vertrouwen. In 2025 telde ACU 19.517 actieve leden (2024: 20.225).

2. Democratische controle door de leden

ACU is een democratische organisatie die wordt gecontroleerd door haar leden. Leden nemen actief deel aan het beleid en de besluitvorming van de coöperatie.

Binnen ACU geldt het principe van gelijkwaardigheid: ieder lid heeft stemrecht, ongeacht de omvang van het ingebrachte kapitaal. De gekozen vertegenwoordigers leggen verantwoording af aan de leden.

De Algemene Ledenvergadering over het boekjaar 2025 vindt plaats in juni 2026 en vormt een belangrijk moment van verantwoording, dialoog en democratische besluitvorming.

3. Economische participatie door de leden

De leden van ACU dragen gezamenlijk en op eerlijke wijze bij aan het kapitaal van de coöperatie en oefenen daar democratische controle over uit.

Het vermogen van ACU wordt ingezet voor:

- de duurzame ontwikkeling van de coöperatie;
- het versterken van financiële stabiliteit;
- dienstverlening aan leden;
- investeringen die bijdragen aan de gemeenschap en toekomstige generaties.

Hoewel ACU het boekjaar 2025 met een positief resultaat heeft afgesloten, zal aan de Algemene Ledenvergadering worden voorgesteld om over dit jaar geen vergoeding op het ledenkapitaal uit te keren. Deze aanbeveling sluit aan bij de prioriteit om de financiële positie van ACU verder te versterken, de continuïteit van de coöperatie te ondersteunen en ruimte te behouden voor duurzame groei op lange termijn.

4. Autonomie en onafhankelijkheid

ACU is een autonome en onafhankelijke coöperatie die wordt bestuurd in het belang van haar leden.

Samenwerkingen met financiële instellingen, partners en andere organisaties worden aangegaan op een manier die de democratische controle door de leden en de zelfstandigheid van ACU waarborgt. Deze samenwerkingen dragen bij aan kwalitatieve dienstverlening, innovatieve oplossingen en ledenvoordelen.

Per 2025 bedraagt het ledenkapitaal van ACU XCG 102,9 miljoen. Dit kapitaal vormt een belangrijke basis voor de zelfstandigheid, continuïteit en coöperatieve slagkracht van ACU.

5. Onderwijs, vorming en informatieverstrekking

ACU investeert in onderwijs, vorming en informatieverstrekking voor leden, bestuursleden, directie en medewerkers, zodat zij actief en doeltreffend kunnen bijdragen aan de ontwikkeling van de coöperatie.

Daarnaast zet ACU zich in om financiële educatie, coöperatief bewustzijn en kennisdeling binnen de gemeenschap te bevorderen, in het bijzonder onder jongeren en toekomstige generaties.

6. Samenwerking tussen coöperaties

ACU gelooft in de kracht van samenwerking tussen coöperaties. Door samen te werken met lokale, regionale en internationale coöperatieve organisaties versterken wij de coöperatieve beweging, delen wij kennis en vergroten wij onze gezamenlijke maatschappelijke impact.

ACU onderhoudt en verkent samenwerkingen met coöperatieve partners op Curaçao en in het buitenland.

7. Aandacht voor de gemeenschap

ACU werkt actief aan de duurzame ontwikkeling van de gemeenschap via beleid en initiatieven die worden gedragen door de leden.

Wij zetten ons in voor financiële inclusie, educatie, maatschappelijke betrokkenheid en duurzame economische ontwikkeling, met als doel de veerkracht van huidige en toekomstige generaties te versterken.

Samen vormen deze principes het coöperatieve fundament van ACU en geven zij richting aan onze strategie, cultuur, besluitvorming en maatschappelijke impact.

Samen creëren we coöperatieve waarden



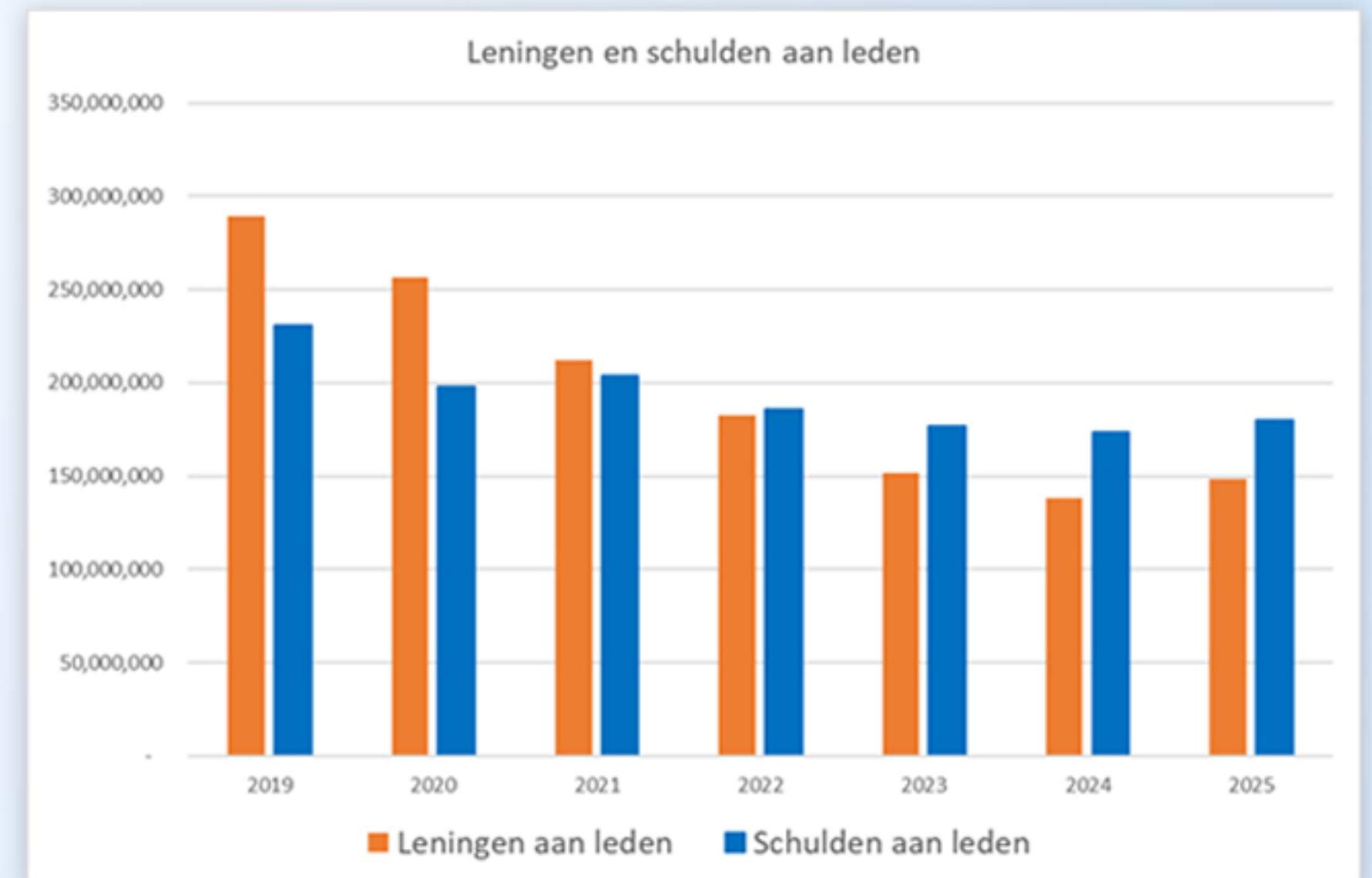
Balans en eigen vermogen

Het boekjaar 2025 markeert een belangrijke omslag in de ontwikkeling van ACU. Na meerdere jaren van krimp, verslechterende kredietkwaliteit en druk op de financiële positie, laten de resultaten over 2025 voor het eerst duidelijke tekenen van herstel en stabilisatie zien.

ACU sloot het jaar af met een positief resultaat van XCG 704,879. Deze verbetering ten opzichte van 2024 werd voornamelijk gerealiseerd door lagere operationele kosten, een substantiële vrijval van voorzieningen en een merkbare verbetering van de kredietkwaliteit.

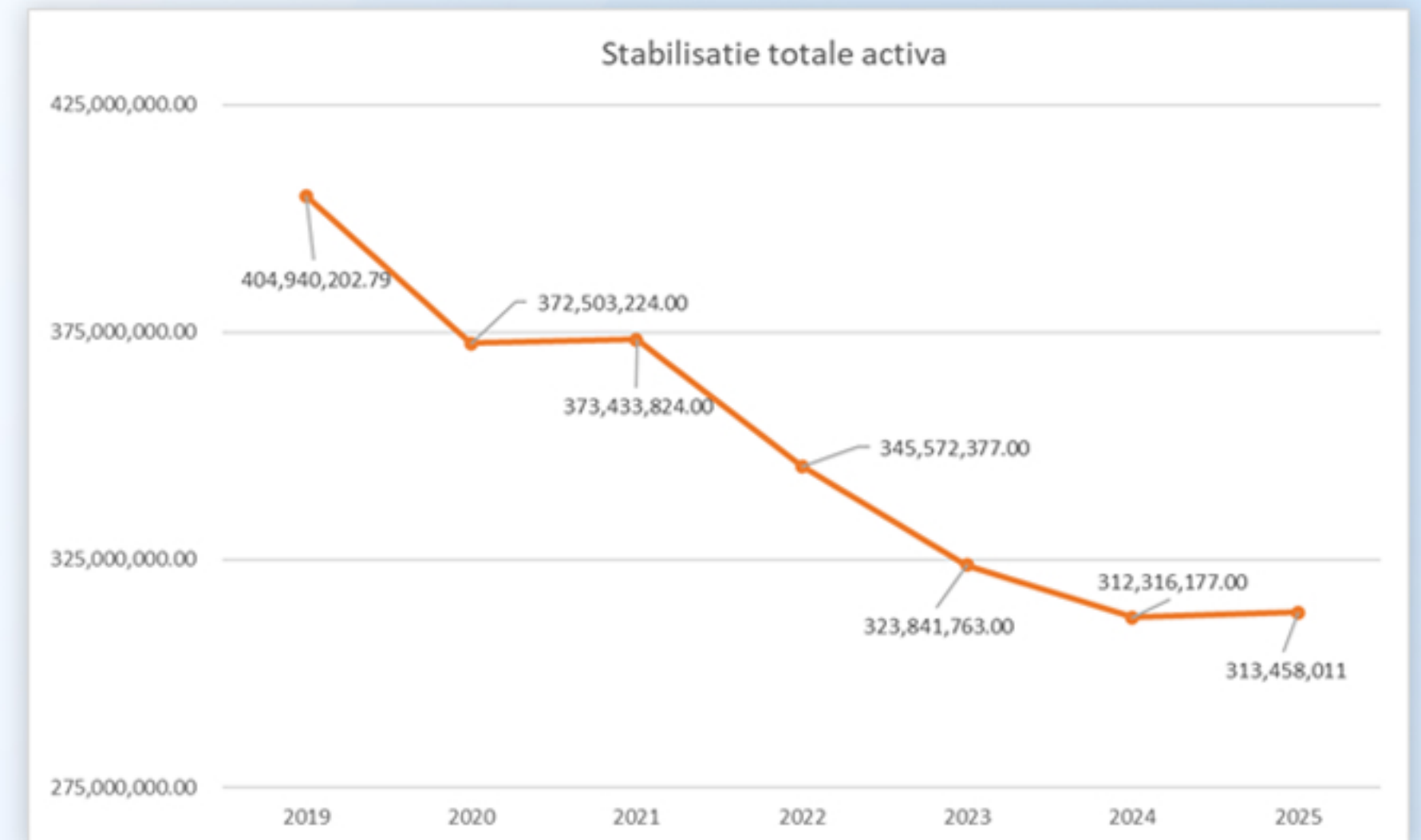
Herstel in Leningen en deposito's

Voor het eerst in meerdere jaren groeiden zowel de leningenportefeuille als de ledendeposito's opnieuw. De leningen aan leden namen toe met 7,7%, terwijl de schulden aan leden (deposito's) stegen met 4,0%. Hiermee werd een langdurige neerwaartse trend doorbroken die sinds 2020 zichtbaar was.



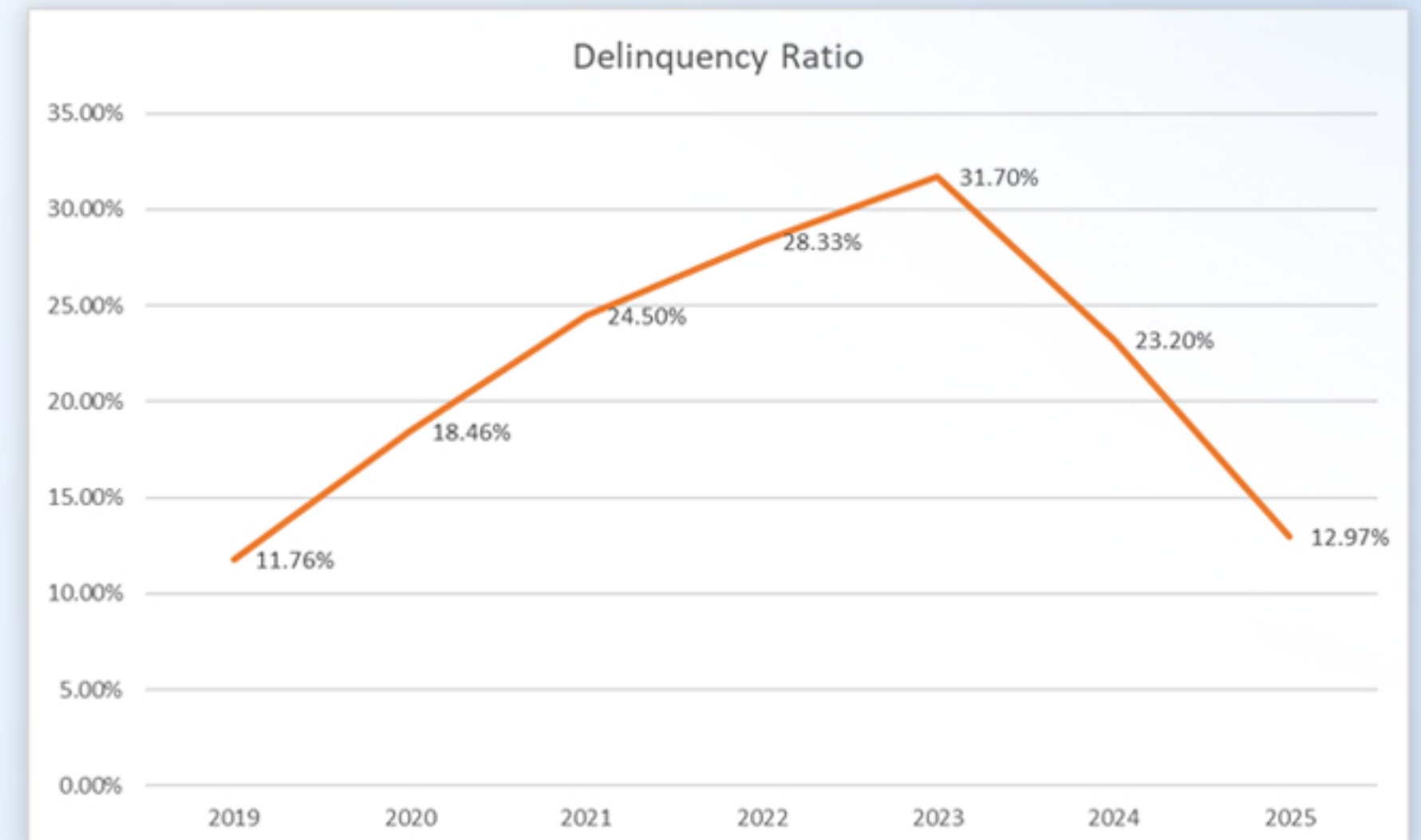
Stabilisatie totale activa

Ook de totale activa stabiliseerden zich in 2025, na jaren van afname. Hoewel de groei nog beperkt bleef tot 0,4%, betekent dit een belangrijke omslag ten opzichte van de voortdurende dalingen in voorgaande jaren.



Delinquency Ratio

De meest significante verbetering vond plaats in de kredietkwaliteit. De delinquency ratio daalde sterk van 23,2% in 2024 naar 12,97% in 2025, het laagste niveau in vijf jaar en een daling van bijna 60% ten opzichte van de piek van 31,7% in 2023. Deze verbetering is het resultaat van aangescherpt incassobeleid, intensievere begeleiding van leden met betalingsproblemen en gerichte opschoning van de kredietportefeuille.



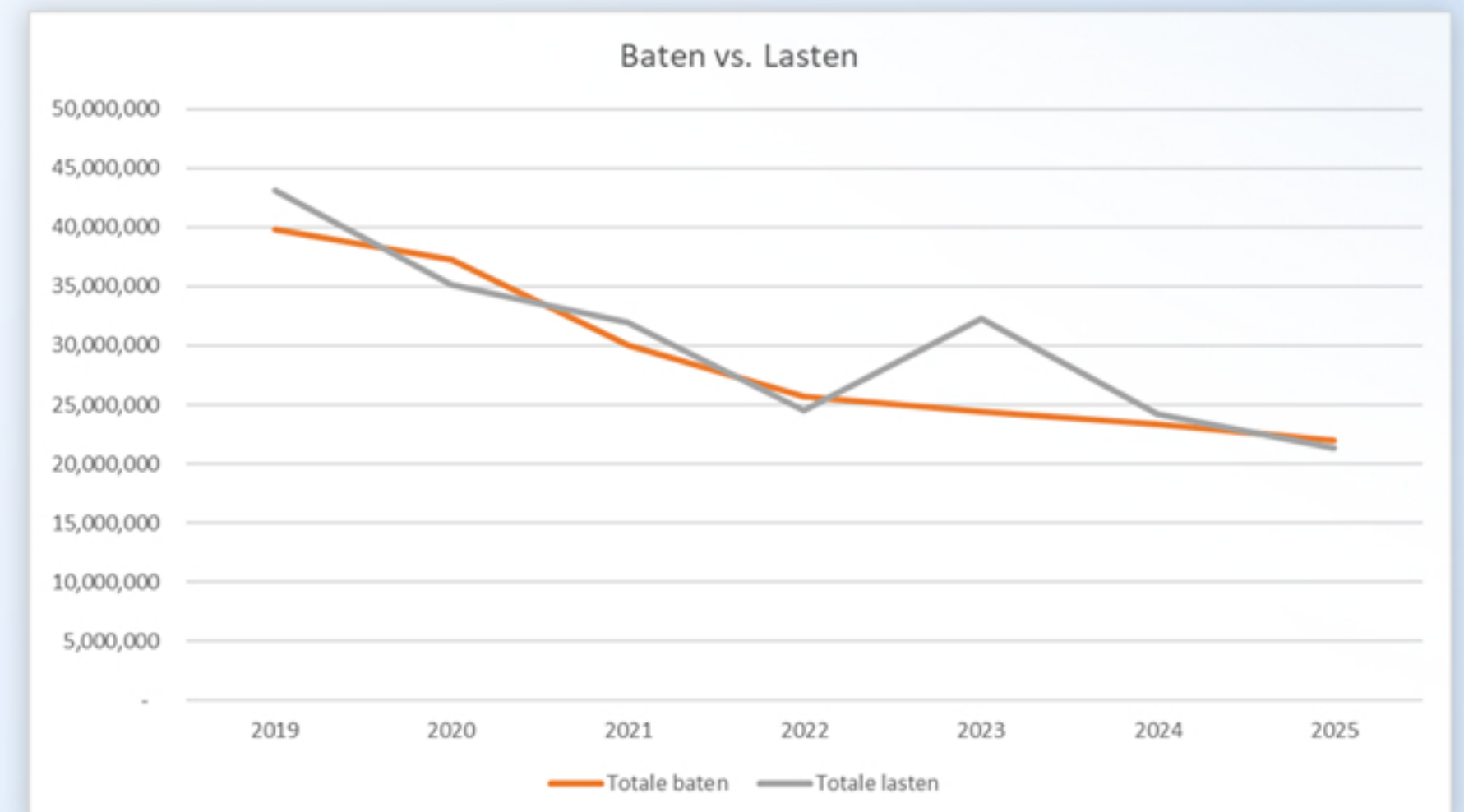
Aan de activazijde steeg de kaspositie naar XCG 85,6 miljoen, mede door beleggingen met een resterende looptijd van maximaal drie maanden. Daarnaast namen de financiële vaste activa toe met XCG 5,0 miljoen als gevolg van nieuwe beleggingen in 2025. Het eigen vermogen daalde verder naar XCG 118 miljoen, voornamelijk door een afname van de ledenaandelen. Hoewel deze ontwikkeling aandacht blijft vragen, was de daling in 2025 minder sterk dan in voorgaande jaren.

De resultaten van 2025 laten zien dat de ingezette koerswijzigingen en beheersmaatregelen effect beginnen te hebben. Tegelijkertijd erkent ACU dat duurzame versterking tijd vraagt. Daarom blijft de focus in 2026 gericht op verdere versterking van de financiële positie, verbetering van de kredietkwaliteit, beheersing van kosten en duurzaam herstel van vertrouwen onder de leden.

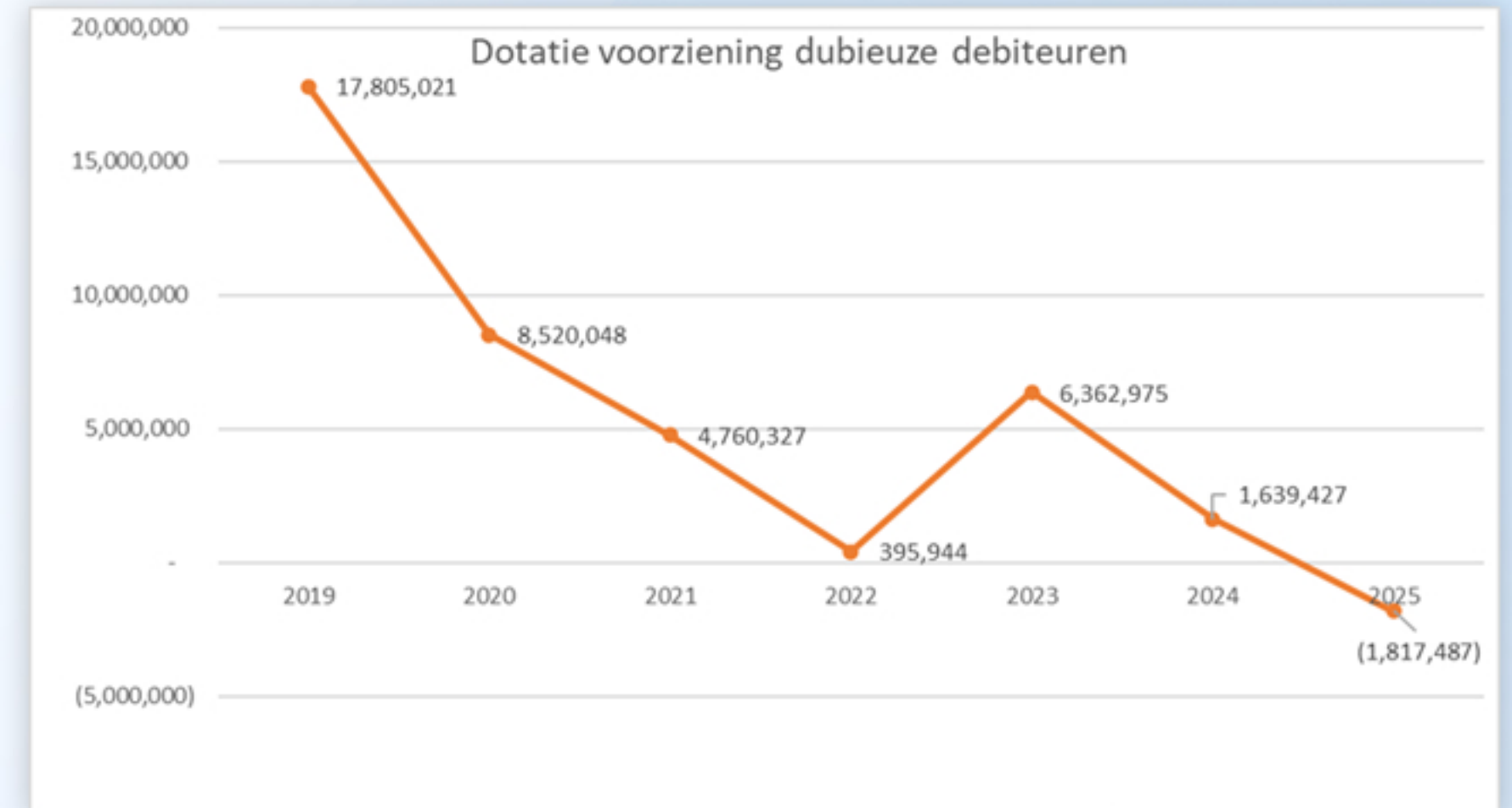
Deze financiële ontwikkeling ondersteunt de bredere coöperatieve opdracht van ACU: het versterken van financiële stabiliteit, ledenvertrouwen en maatschappelijke veerkracht op lange termijn.

Winst- en verliesrekening

De interest- en soortgelijke baten namen in 2025 met 6,2% af ten opzichte van 2024, terwijl de interestlasten beperkt stegen met 0,4%. De afname van de rente-inkomsten hangt mede samen met verlagingen van de leenrentes om marktconform en concurrerend te blijven. Hierdoor kwam de rentemarge onder druk te staan. De hernieuwde groei van de kredietportefeuille in 2025 vormt daarom een belangrijke stap richting verdere stabilisatie en structurele verbetering van de inkomstenbasis.



Tegelijkertijd verbeterden de waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen aanzienlijk: van een last van XCG 1,6 miljoen in 2024 naar een vrijval van XCG 1,8 miljoen in 2025. Deze omslag weerspiegelt de duidelijke verbetering in de kwaliteit van de kredietportefeuille en het effect van versterkt risicobeheer.



Daarnaast daalden de totale bedrijfslasten, exclusief afschrijvingen, met 12,4%, mede door de vrijval van oude verplichtingen, lagere utiliteitskosten en verdere beheersing van operationele uitgaven.

De combinatie van verbeterde kredietkwaliteit, kostenbeheersing en stabilisatie van de kernactiviteiten heeft geleid tot een duidelijke verbetering van het financiële resultaat over 2025. Na meerdere jaren van financiële druk en afbouw laat ACU hiermee zien dat de organisatie zich in een fase van gecontroleerde stabilisatie en versterking bevindt, met de eerste zichtbare tekenen van structurele vooruitgang



Geconsolideerde balans per 31 december 2025

Voor winstbestemming of verwerking van het resultaat

	31 dec 2025	31 dec 2024
	XCG	XCG
<i>Activa</i>		
Liquide middelen	85,614,011	60,623,003
Overige vorderingen en transitoria	15,191,530	56,227,523
Leningen aan leden	148,699,617	138,019,673
Materiële vaste activa	8,100,942	6,106,062
Immateriële vaste activa	895,152	1,390,492
Financiële vaste activa	54,956,759	49,949,424
Totaal activa	<u>313,458,011</u>	<u>312,316,177</u>

	31 dec 2025	31 dec 2024
	XCG	XCG
Passiva		
Verplichtingen		
Schulden aan leden	144,015,206	136,344,659
Termijndeposito van leden	34,796,231	35,721,500
Termijndeposito van institutionele beleggers	1,412,000	1,302,000
Te betalen dividend	-	-
Overige schulden en transitoria	14,708,515	17,699,282
Voorziening voor dekking ontoereikend pensioen	33,178	8,184
Voorziening voor jubileum gratificatie	490,576	466,728
Voorziening voor afvloeiing personeel	2,080	14,319
<i>Totaal verplichtingen</i>	195,457,786	191,556,672
Eigen vermogen		
Aandelen leden	102,860,277	106,202,966
Vermogen en surplus FAA	1,952,885	1,952,885
Bestemmingsreserve	798,435	919,205
Herwaarderingsreserve	-	-
Overige reserve	2,962,802	2,755,739
Algemene reserve	8,720,947	9,783,320
Resultaat boekjaar	704,879	(854,610)
<i>Totaal eigen vermogen</i>	118,000,225	120,759,505
Totaal passiva	313,458,011	312,316,177

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over de periode eindigend op 31 december 2025

	Toel.	2025 XCG	2024 XCG
Interest en soortgelijke baten	15	24,576,052	26,207,711
Interest en soortgelijke lasten	16	(3,872,882)	(3,858,193)
		20,703,170	22,349,518
Overige baten en lasten	17	1,319,726	1,005,094
Som der bedrijfsopbrengsten		22,022,896	23,354,612
Bedrijfslasten			
Personeelskosten	18	12,004,551	11,703,546
Huisvestingskosten	19	3,090,480	3,011,349
Algemene kosten	20	5,650,133	4,893,281
Premie overlijdensverzekering	21	1,031,910	1,181,384
		21,777,074	20,789,560
Afschrijvingskosten en amortisatie	5 en 6	1,303,187	1,351,795
Waardeverminderingen van vorderingen en voorzieningen voor onder de balans opgenomen verplichtingen	22	(1,762,244)	2,067,867
Som der bedrijfslasten		21,318,017	24,209,222
Resultaat voor belastingen		704,879	(854,610)
Belastingen	23	-	-
Resultaat na belasting		704,879	(854,610)
Algemene Reserve conform statuten		140,976	-

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de leden, Raad van Supervisie en de directie van Algemene Spaar- en Krediet coöperatie ACU

A. Verklaring over de geconsolideerde financiële highlights 2025

Ons oordeel

De geconsolideerde financiële highlights 2025 (hierna: 'financiële highlights') van Algemene Spaar- en Kredietcoöperatie ACU te Curacao is ontleend aan de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening 2025 van de Algemene Spaar- en Kredietcoöperatie ACU.

Naar ons oordeel zijn de bijgesloten financiële highlights in alle van materieel zijnde aspecten consistent met de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening 2025 van de Algemene Spaar- en Kredietcoöperatie ACU op basis van de grondslagen zoals beschreven op pagina 2 in de toelichting behorende tot de financiële highlights over het boekjaar eindigend op 31 december 2025.

De financiële highlights bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2025;
2. de geconsolideerde winst en verliesrekening inzake boekjaar 2025; en
3. de bijbehorende toelichtingen.

Financiële highlights

De financiële highlights bevatten niet alle toelichtingen die zijn vereist op basis van de Nederlandse Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor middelgrote rechtspersonen en Boek 2 BW van Curacao. Het kennisnemen van de financiële highlights en onze verklaring daarbij kan derhalve niet in de plaats treden van het kennisnemen van de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening van Algemene Spaar- en Kredietcoöperatie ACU en onze controleverklaring daarbij. De financiële highlights en de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening bevatten geen weergave van gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden sinds de datum van onze controleverklaring van 30 april 2026.

De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening en onze controleverklaring daarbij

Wij hebben een goedkeurend oordeel verstrekt bij de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening 2025 van Algemene Spaar- en Kredietcoöperatie ACU in onze controleverklaring van 30 april 2026.

Beschrijving van verantwoordelijkheden voor de financiële highlights

Verantwoordelijkheden van de directie en de Raad van Supervisie voor de financiële highlights

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de financiële highlights op basis van de grondslagen zoals beschreven op pagina 2 in de toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening 2025 van Algemene Spaar- en Kredietcoöperatie ACU over het boekjaar eindigend op 31 december 2025.

De Raad van Supervisie is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de coöperatie.

Onze verantwoordelijkheden

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel of de financiële highlights in alle van materieel belang zijnde aspecten consistent is met de gecontroleerde geconsolideerde jaarrekening op basis van onze werkzaamheden, uitgevoerd in overeenstemming met Internationale Controlestandaard 810 'Opdrachten om te rapporteren over een samenvatting van financiële overzichten'.

Willemstad, 22 mei 2026

BDO B.V.
namens deze,

was getekend

M.J. Illidge CPA

Ref: R26.131/lmfp/MI