Het aanbod in dit prospectus is uitsluitend bedoeld voor en beperkt tot het Belgische grondgebied

CRELANCO C.V.

Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0403.263.840 - RPR Brussel

PROSPECTUS
voor het openbaar aanbod van
COOPERATIEVE AANDELEN

Uitgifteprijs : 12,40 EUR per aandeel
Duur van het aanbod : 1 jaar vanaf de datum van dit prospectus (21/03/2023)

Dit prospectus is geldig voor een periode van twaalf maanden vanaf de datum van goedkeuring en vervalt op 20/03/2024.
De verplichting om een aanvulling op het prospectus te publiceren in geval van belangrijke nieuwe factoren, materiële vergissingen of materiële onnauwkeurigheden is niet van toepassing wanneer een prospectus niet langer geldig is.

WAARSCHUWING MET BETREKKING TOT DE RISICO'S

De belegging in aandelen zoals coöperatieve aandelen van CrelanCo heeft een risicogehalte. De belegger loopt het risico om een deel of het geheel van zijn belegging te verliezen.
Alvorens in te schrijven op de aandelen dienen potentiële beleggers aandachtig het hele prospectus, dat een beschrijving van het aanbod en de risicofactoren bevat, te lezen, met bijzondere aandacht voor de risicofactoren (zie Deel 1 (Samenvatting), p. 9, 10 en 12, en Deel 2 (Risicofactoren), p. 14 tot 34).
De kandidaat-investeerder dient in het bijzonder aandacht te schenken aan de volgende risico's :
- investeren in de coöperatieve aandelen van CrelanCo is een investering in het kapitaal van een coöperatieve bank waarbij de investeerder het risico loopt een deel of het geheel van zijn investering te verliezen (zie sectie 2.1.1.);
*- indien CrelanCo in gebreke blijft kunnen de aandelen worden afgewaardeerd (toepassing van het "bail-in" principe) en de coöperanten komen niet in aanmerking voor een tussenkomst van het depositogarantiestelsel**; een gevolg van de bail-in is bovendien het eventueel doorstromen van de verliezen van de dochterondernemingen naar de moedervennootschap (CrelanCo); dit betekent dat de aandeelhouders van CrelanCo sinds de overname van AXA Bank Belgium ook de belangrijke verliezen van AXA Bank Belgium en haar eventuele dochterondernemingen zouden moeten dragen, naast die van Crelan NV; bovendien zouden de afwikkelingsautoriteiten, gezien de solidariteit die binnen de federatie bestaat tussen CrelanCo en Crelan NV, de waarde van de coöperatieve aandelen kunnen verminderen omwillen van verliezen van één van de entiteiten van de groep, en in het bijzonder van Crelan NV**;*
- de aandelen zijn niet vrij verhandelbaar;
- bij uittreding heeft de coöperant maximaal recht op de nominale waarde van de statutaire uitgifteprijs van zijn aandelen (aandeelhouders zullen de boekhoudkundige minwaarde van de aandelen ondergaan terwijl de aandelen geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarde); de aandelen bieden bijgevolg geen bescherming tegen inflatie of monetaire erosie;
*- **de verwachtingen van de beleggers inzake dividenden zijn afhankelijk van de rendabiliteit van CrelanCo, die op haar beurt afhangt van het succes van het integratie- en migratietraject van AXA Bank Belgium in de Crelan-groep. Deze overname betekent een verdubbeling van de omvang van de Crelan-groep, verhoogt de druk op de solvabiliteit (noodzaak om een voldoende solvabiliteitsratio aan te houden om aan de wettelijke vereisten te voldoen en noodzaak om extra coöperatief kapitaal aan te trekken) en brengt risico's met zich mee op het gebied van de rendabiliteit. Dit kan een impact hebben op de mogelijkheid om dividenden uit te keren overeenkomstig de verwachtingen van de coöperatieve aandeelhouders, gezien de hoge integratiekosten en de engagementen van Crelan. De Groep Crelan wordt onderworpen aan een strikte controle en een regelmatige monitoring op een aantal parameters door de ECB**.*

Dit prospectus werd opgesteld overeenkomstig Bijlagen 1, 11 en 20 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden.

Het werd op 21/03/2023] in de Franse versie goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit overeenkomstig artikel 20 van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017.

De FSMA keurt dit prospectus enkel goed wanneer is voldaan aan de in Verordening (EU) 2017/1129 neergelegde normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie.

Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een gunstig advies over de uitgevende instelling of over de kwaliteit van de aandelen waarop het prospectus betrekking heeft.

Deze versie van het prospectus is een vertaling van de Franse tekst van het door de FSMA goedgekeurde prospectus.

De persoon die overeenkomstig artikel 26, §1 van de Prospectuswet van 11 juli 2018 is aangeduid als verantwoordelijke voor de inhoud van het prospectus, is ook verantwoordelijk voor de inhoud van de versies van het prospectus die een vertaling vormen van de door de FSMA goedgekeurde versie.

Beleggers kunnen zich op de vertaalde versie beroepen in het kader van hun contractuele verhouding met de emittent.

De versie van het prospectus die door de FSMA werd goedgekeurd kan worden verkregen op de website www.crelan.be en in de agentschappen van Crelan. Deze versie is ok beschikbaar op www.axabank.be, alsmede in de agentschappen van AXA Bank Belgium.

INHOUDSOPGAVE

1 SAMENVATTING 7

1.1 INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN 7

1.1.1 Identificatie van de effecten 7

1.1.2 Identiteit van de uitgevende instelling 7

1.1.3 Bevoegde autoriteit die het prospectus goedkeurt 7

1.1.4 Datum van goedkeuring van het prospectus en geldigheidsduur 7

1.1.5 Waarschuwingen 7

1.2 ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE UITGEVENDE INSTELLING 7

1.2.1 Welke instelling geeft de effecten uit ? 7

1.2.1.1 Identiteit van de uitgevende instelling 7

1.2.1.2 Hoofdactiviteiten 7

1.2.1.3 Belangrijke aandeelhouders 8

1.2.1.4 Identiteit van haar voornaamste bestuurders 8

1.2.1.5 Wettelijke auditors 8

1.2.2 Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling ? 8

1.2.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitgevende instelling ? 9

1.3 ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN 10

1.3.1 Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten ? 10

1.3.1.1 Aard en categorie van de effecten 10

1.3.1.2 Valuta, benaming, nominale waarde, aantal uitgegeven effecten en looptijd 11

1.3.1.3 Rechten verbonden aan de effecten 11

1.3.1.4 Relatieve rangorde van de effecten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling 11

1.3.1.5 Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de effecten 11

1.3.1.6 Dividend- of uitkeringsbeleid 11

1.3.2 Waar zullen de effecten worden verhandeld ? 12

1.3.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten ? 12

1.4 ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK 12

1.4.1 Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen ? 12

1.4.2 Waarom wordt dit prospectus opgesteld ? 13

2 RISICOFACTOREN 14

2.1 RISICOFACTOREN EIGEN AAN DE COÖPERATIEVE AANDELEN 14

2.1.1 Risico's in verband met de investering in het kapitaal van een coöperatieve bank 14

2.1.2 Bail-in - Geen garantiesysteem 14

2.1.3 Verhandelbaarheid 15

2.1.3.1 Ontslag 16

2.1.3.2 Overdracht 16

2.2 RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN DE UITGEVER 17

2.2.1 Algemene overwegingen - De Federatie en de Groep 17

2.2.1.1 De Federatie 17

2.2.1.2 De Groep 17

2.2.2 Strategische risico's 17

2.2.2.1 Risico op gebrek aan solvabiliteit (Middelmatig) 17

2.2.2.1.1 Algemene kapitaalvereiste (Overall capital requirement – "OCR") 18

2.2.2.1.2 Vereiste hefboomratio 19

2.2.2.1.3 MREL-vereiste 19

2.2.2.1.4 Impact van de finalisatie van Bazel III (beter bekend als Bazel IV) 19

2.2.2.1.5 Maatregelen uitgevoerd door de Crelan Groep 20

2.2.2.1.6 Residueel risico - Gevolgen 20

2.2.2.2 Risico op een daling van rendabiliteit (Middelmatig) 21

2.2.2.3 Risico van een tekort aan liquiditeit (Laag) ... 22
2.2.3 Functionele risico's ... 24
2.2.3.1 Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen van de Groep (Middelmatig) ... 24
2.2.3.2 Risico's ten gevolge van verandering in marktfactoren (Middelmatig) ... 25
2.2.4 Niet-financiële risico's ... 27
2.2.4.1 Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming (Hoog) ... 27
2.2.4.2 Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium (Hoog) ... 28
2.2.4.3 Gedrags- en integriteitrisico's (Middelmatig) ... 29
2.2.4.4 Risico's van operationele aard (Middelmatig) ... 30
2.2.4.4.1 Uitbestedingsrisico's en risico van derden ... 30
2.2.5 Overige risico's ... 31
2.2.5.1 Risico's verbonden aan het respecteren van reglementaire en prudentiële regels (Middelmatig) ... 31
2.2.5.2 Reputatierisico (Middelmatig) ... 32
2.2.5.3 Milieu-, sociaal en bestuurlijk risico (ESG) (Middelmatig) ... 32
2.2.5.4 Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten (Middelmatig) ... 33
2.2.5.5 Verlaging van de kredietratings (Middelmatig) ... 33
2.2.5.6 Massale terugbetaling van coöperatieve aandelen (Middelmatig) ... 34

3 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT ... 34

3.1 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN ... 34
3.2 VERSLAGEN VAN DESKUNDIGEN ... 35
3.3 GOEDKEURING DOOR DE FSMA ... 35

4 GEGEVENS BETREFFENDE DE COÖPERATIEVE AANDELEN ... 35

4.1 ESSENTIËLE GEGEVENS ... 35
4.1.1 Verklaring inzake het werkkapitaal ... 35
4.1.2 Kapitalisatie en schuldenlast ... 35
4.1.3 Belangen van bij de uitgifte/aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen ... 39
4.1.4 Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten ... 39
4.2 INFORMATIE OVER DE EFFECTEN DIE ZULLEN WORDEN AANGEBODEN/TOT DE HANDEL ZULLEN WORDEN TOEGELATEN ... 40
4.2.1 Type en categorie van de coöperatieve aandelen ... 40
4.2.2 Wetgeving waaronder de effecten gecreëerd zijn ... 41
4.2.3 Vorm van de effecten ... 42
4.2.4 Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven. ... 42
4.2.5 Rechten verbonden aan de coöperatieve aandelen ... 42
4.2.5.1 Dividenden ... 42
4.2.5.1.1 Begin van het recht op dividend ... 42
4.2.5.1.2 Verjaringstermijn ... 42
4.2.5.1.3 Dividendbeperkingen ... 43
4.2.5.1.4 Percentage en periodiciteit van het dividend ... 43
4.2.5.2 Stemrechten ... 43
4.2.5.3 Voorkeurrechten ... 44
4.2.5.4 Recht op uitkering van winst van de uitgevende instelling ... 44
4.2.5.5 Recht op een gedeelte van het eventuele saldo bij liquidatie ... 45
4.2.5.6 Aflossingsvoorwaarden ... 45
4.2.5.7 Conversievoorwaarden ... 45
4.2.5.8 Voordelenprogramma ... 45
4.2.6 Besluiten, machtigingen en goedkeuringen ... 46
4.2.7 Verwachte datum van uitgifte van de effecten ... 46
4.2.8 Beperkingen op de overdraagbaarheid van de coöperatieve aandelen ... 46
4.2.8.1 Ontslag ... 46
4.2.8.2 Overdracht – Overdracht bij overlijden ... 47
4.2.8.3 Minderjarigheid ... 48
4.2.9 Nationale wetgeving inzake overnames van toepassing op de emittent die dergelijke overnames kan bemoeilijken ... 48
4.2.10 Door derden uitgebracht openbaar overnamebod met betrekking tot het aandelenkapitaal van de uitgevende instelling ... 48

4.2.11 Belastingwetgeving ... 48
4.2.12 Potentiële gevolgen voor de belegging in geval van afwikkeling uit hoofde van Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad ... 49
4.2.13 Identiteit en contactgegevens van de aanbieder ... 49
4.3 MODALITEITEN EN VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK ... 49
4.3.1 Inlichtingen over de aanbieding, verwacht tijdschema en te ondernemen actie om op de aanbieding in te gaan ... 49
4.3.1.1 Voorwaarden van de aanbieding ... 49
4.3.1.2 Omvang van de uitgifte ... 49
4.3.1.3 Intekeningsperiode en -procedure ... 49
4.3.1.4 Intrekking en opschorting van de aanbieding ... 50
4.3.1.5 Mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen ... 50
4.3.1.6 Minimum- en/of maximumomvang van de inschrijving ... 50
4.3.1.7 Termijn waarbinnen een inschrijving kan worden ingetrokken ... 51
4.3.1.8 Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de effecten ... 51
4.3.1.9 Wijze en datum waarop de resultaten van de aanbieding bekend worden gemaakt ... 51
4.3.1.10 Wijze van uitoefening van voorkeurrechten en verhandelbaarheid van claimrechten ... 51
4.3.2 Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten ... 51
4.3.2.1 Categorieën van potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden ... 51
4.3.2.2 Intekening door belangrijke aandeelhouders of leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen – Intekening op meer dan 5 % van de aanbieding ... 52
4.3.2.3 Openbaarmaking van enigerlei toewijzing vooraf ... 52
4.3.2.4 Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag ... 52
4.3.3 Prijsstelling ... 53
4.3.3.1 Prijs waartegen de effecten zullen worden aangeboden - Kosten en belastingen ... 53
4.3.3.2 Wijze van bekendmaking van de laatprijs ... 53
4.3.3.3 Aandeelhouders die een voorkeurrecht tot inschrijving hebben ... 53
4.3.3.4 Aanzienlijk verschil tussen de prijs van de openbare aanbieding en de effectief aan leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen of van de bedrijfsleiding, dan wel aan verbonden personen aangerekende contante kosten ... 53
4.3.4 Plaatsing en overneming ... 53
4.3.4.1 Coördinator(s) van de aanbieding ... 53
4.3.4.2 Tussenpersonen belast metde financiële dienst ... 53
4.4 REGELINGEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL EN DE VERHANDELING VAN DE EFFECTEN ... 54
4.5 VERKOPENDE HOUDERS VAN EFFECTEN ... 54
4.6 KOSTEN VAN DE UITGIFTE/AANBIEDING ... 54
4.7 VERWATERING ... 54
4.8 AANVULLENDE INFORMATIE ... 54

5 GEGEVENS BETREFFENDE DE UITGEVER (CRELANCO) ... 55

5.1 MET DE WETTELIJKE CONTROLE BELASTE ACCOUNTANTS ... 55
5.2 GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING ... 55
5.2.1 Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling. ... 55
5.2.2 Registratie van de uitgevende instelling ... 55
5.2.3 Oprichting ... 56
5.2.4 Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling ... 56
5.3 OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN ... 56
5.3.1 Belangrijkste activiteiten ... 56
5.3.2 Belangrijkste markten ... 57
5.3.3 Belangrijke gebeurtenissen in de ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling ... 58
5.3.4 Strategie en doelstellingen ... 58
5.3.5 Informatie over de afhankelijkheid van de uitgevende instelling van octrooien en licenties, industriële, commerciële en financiële overeenkomsten of nieuwe fabricageprocédés ... 59
5.3.6 Verklaringen van de uitgevende instelling ten aanzien van haar concurrentiepositie ... 59
5.3.7 Investeringen ... 59

5.3.7.1 Essentiële investeringen ... 59
5.3.7.2 Informatie over de joint ventures en ondernemingen waarvan de uitgevende instelling een deel van het kapitaal bezit, die een belangrijke invloed kunnen hebben ... 60
5.3.7.3 Beschrijving van eventuele milieuaspecten die van invloed kunnen zijn op het gebruik van de materiële vaste activa door de uitgevende instelling ... 61
5.4 ORGANISATIESTRUCTUUR ... 61
5.5 REGELGEVING ... 62
5.6 TENDENSEN ... 67
5.7 WINSTPROGNOSES OF -RAMINGEN ... 68
5.8 BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN EN BEDRIJFSLEIDING ... 68
5.8.1 Directiecomité van de N.V. Crelan, belast met het bestuur van CrelanCo ... 69
5.8.2 Raad van Bestuur van de C.V. CrelanCo ... 70
5.8.3 Gemeenschappelijke Raad van Bestuur van Crelan NV en AXA Bank Belgium NV ... 71
5.8.4 Familiebanden ... 72
5.8.5 Relevante managementexpertise en -ervaring van de leden van het Directiecomité en van de bestuurders ... 72
5.8.6 Verklaringen met betrekking tot de leden van het Directiecomité van de N.V. Crelan, belast met het bestuur van CrelanCo, en de leden van de Raad van Bestuur van CrelanCo ... 74
5.8.7 Belangenconflicten ... 76
5.9 BEZOLDIGINGEN EN VOORDELEN ... 76
5.10 WERKING VAN HET BESTUURSORGAAN ... 76
5.10.1 Mandaten van de bestuurders ... 76
5.10.1.1 Mandaat van de leden van het Directiecomité van de NV Crelan ... 77
5.10.1.2 Mandaat van de bestuurders van CrelanCo ... 77
5.10.2 Dienstencontracten ... 77
5.10.3 Comités ... 78
5.10.4 Corporate governance ... 80
5.11 WERKNEMERS ... 81
5.12 BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS ... 81
5.13 TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN ... 81
5.14 DIVIDENDBELEID ... 81
5.14.1 Beleid van de emittent voor de uitkering van dividenden ... 81
5.14.1.1 Wettelijke en reglementaire beperkingen ... 82
5.14.1.2 Beperkingen verbonden aan de solvabiliteit, rentabiliteit en marktomstandigheden ... 83
5.14.1.3 Bedrag van het dividend ... 84
5.15 RECHTSZAKEN EN ARBITRAGES ... 84
5.16 WIJZIGING VAN BETEKENIS IN DE FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING ... 85
5.17 AANVULLENDE INFORMATIE ... 86
5.17.1 Aandelenkapitaal ... 86
5.17.2 Akte van oprichting en statuten ... 87
5.17.2.1 Maatschappelijk doel ... 87
5.17.2.2 Bepalingen die een wijziging in de zeggenschap kunnen vertragen of verhinderen ... 88
5.18 BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN ... 88
5.19 BESCHIKBARE DOCUMENTEN ... 93
5.20 FINANCIËLE GEGEVENS – OPNEMING DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING ... 93
5.20.1 Geconsolideerde balans ... 96
5.20.2 Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten ... 98
5.20.3 Kasstroomoverzicht ... 100
5.20.4 Geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen ... 104
5.20.4.1 31/12/2022 ... 104
5.20.4.2 Eerste semester 2022 ... 105
5.20.4.3 2021 ... 107
5.20.4.4 2020 ... 107
5.20.4.5 2019 ... 108

1 SAMENVATTING

1.1 Inleiding en waarschuwingen

1.1.1 Identificatie van de effecten

De uitgegeven effecten zijn coöperatieve aandelen. De coöperatieve aandelen van CrelanCo hebben de ISIN-code (International Securities Identification Number) BE0025266462.

1.1.2 Identiteit van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is de CV CrelanCo, een coöperatieve vennootschap (CV) naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, BTW BE 0403.263.840 - RPR Brussel (tel.: 02/558.71.11).

CrelanCo heeft het LEI-nummer (Legal Entity Identifier) 699400S1FXIPB5VFO165.

1.1.3 Bevoegde autoriteit die het prospectus goedkeurt

De bevoegde autoriteit die het prospectus goedkeurt is de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, afgekort FSMA. De goedgekeurde versie is de Franse versie van het prospectus (inclusief de samenvatting).

De FSMA is gevestigd in de Congresstraat 12-14, 1000 Brussel (tel. 0032(0)2 220 52 11).

1.1.4 Datum van goedkeuring van het prospectus en geldigheidsduur

Het prospectus werd goedgekeurd op 21/03/2023.

Het is geldig voor 12 maanden vanaf die datum en vervalt op 21/03/2024.

1.1.5 Waarschuwingen

a) de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus;

b) iedere beslissing om in de aandelen van CrelanCo te beleggen moet gebaseerd zijn op een bestudering van het gehele prospectus door de belegger;

c) de belegger kan het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen;

d) de kans bestaat dat de belegger die als eiser optreedt wanneer bij een rechterlijke instantie een vordering met betrekking tot de informatie in een prospectus aanhangig wordt gemaakt, volgens het nationale recht, de kosten voor de vertaling van het prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld;

e) alleen de personen die de samenvatting, met inbegrip van een vertaling ervan, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het prospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in die effecten te beleggen.

1.2 Essentiële informatie over de uitgevende instelling

1.2.1 Welke instelling geeft de effecten uit ?

1.2.1.1 Identiteit van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is de CV CrelanCo, een coöperatieve vennootschap (CV) naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, BTW BE 0403.263.840 - RPR Brussel (tel.: 02/558.71.11).

CrelanCo heeft het LEI-nummer (Legal Entity Identifier) 699400S1FXIPB5VFO165.

1.2.1.2 Hoofdactiviteiten

De activiteiten van CrelanCo zijn gebonden aan de Federatie van kredietinstellingen “Crelan”. Deze Federatie is momenteel een operationele eenheid die samengesteld is uit twee banken : de CV CrelanCo en de NV Crelan. Ze bieden een volledige bankdienst aan particulieren, zelfstandigen en ondernemingen. Deze dienstverlening omvat het toekennen van kredieten (kredieten aan de land- en tuinbouw, investeringskredieten, hypothecaire kredieten en consumentenkredieten), het openen van bankrekeningen (zichtrekeningen, depositorekeningen, effectenrekeningen), het ter beschikking stellen van betaalmiddelen - traditioneel of elektronisch - zoals kaarten, het aanbieden van beleggingsinstrumenten (kasbons, euro-obligaties, euro medium term notes, beleggingsfondsen, …) en het aanbieden van diensten van vermogensbeheer.

De Federatie van kredietinstellingen 'Crelan' is hoofdzakelijk actief op de Belgische markt.

De Groep Crelan heeft via CrelanCo AXA Bank Belgium overgenomen op 31/12/2021. Deze biedt particuliere klanten, zelfstandigen en kleine ondernemingen een breed gamma aan financiële producten (bankrekeningen, hypothecaire kredieten, consumentenkredieten, beroepskredieten en beleggingsproducten).

Daarnaast heeft de NV Crelan ook een dochtermaatschappij : Europabank NV, een nichebank gespecialiseerd in kredietverlening aan klanten met een ander risicoprofiel dan die van de Crelan-cliënteel. De kredietverlening gebeurt via een eigen kantorennet en via zelfstandige makelaars. Aan de depositokant ligt de nadruk op de traditionele spaarproducten. Daarnaast heeft Europabank ook een internationale Visa- en Mastercard-licentie en een leasingaanbod.

Sinds de overname van AXA Bank Belgium zijn de integratieactiviteiten van start gegaan, waaronder de scheiding van IT, de migratie van gegevens, de integratie van human resources en de uitvoering van bepaalde overgangsdienstenovereenkomsten (Transitional Services Agreements of "TSA"). Deze integratieactiviteiten zullen naar verwachting tegen het einde van het eerste kwartaal van 2024 voltooid zijn, met op dat moment de juridische

fusie tussen Crelan NV (of eventueel CrelanCo CV) en AXA Bank Belgium SA. Het integratieplan staat onder een strikte controle en een regelmatige monitoring van een aantal parameters door de ECB. Met de overname van AXA Bank België verdubbelt de Crelan Groep haar omvang.

Enkele cijfers over de activiteiten van de Crelan-groep :

Geconsolideerde boekhoudkundige cijfers van de Crelan-groep (*in miljoen EUR*)	**31/12/2019**	**31/12/2020**	**31/12/2021**	**31/12/2022**
Deposito's van de cliënteel	18.209,27	20.001,95	47.790,00	48.863,71
Kredieten aan de cliënteel (IFRS)	17.560,86	17.683,73	45.278,70	47.303,72
Buiten balans activiteit	6.225,84	6.763,42	13.959,88	13.068,54
Leningen en vorderingen	17.674,78	17.807,68	45.726,70	47.778,84
Financiële portefeuille	1.210,84	1.017,16	1.445,43	1.218,57
Eigen vermogen	1.263,01	1.311,46	2.194,02	2.231,13
Totaal activa	21.595,54	22.819,21	53.011,86	53.842,30
Nettoresultaat	70,30	49,41	660,35	158,20

De cijfers per 31/12/2021 en 31/12/2022 consolideren de balans van Axa Bank Belgium na de overname van Axa Bank Belgium op datum 31/12/2021. De cijfers per 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.

1.2.1.3 Belangrijke aandeelhouders

Er is geen belangrijkste of meerderheidsaandeelhouder van CrelanCo. Niemand is dus direct of indirect eigenaar van of heeft zeggenschap over CrelanCo. Het maatschappelijk kapitaal is over 277.755 aandeelhouders gespreid op 31 december 2022.

1.2.1.4 Identiteit van haar voornaamste bestuurders

Artikel 19 van de statuten van CrelanCo bepaalt dat zolang de vennootschap aangesloten is bij de NV Crelan in de schoot van een federatie van kredietinstellingen, het bestuur van de vennootschap waargenomen wordt door het Directiecomité van de NV Crelan. Dit Directiecomité is momenteel als volgt samengesteld : Philippe Voisin : Chief Executive Officer (CEO); Joris Cnockaert : Chief Commercial Officer (CCO); Jean-Paul Grégoire : Chief Operating Officer (COO) en Chief Human Resources Officer (CHRO); Frédéric Mahieu : Chief Information Officer (CIO); Pieter Desmedt : Chief Risk Officer (CRO); Emmanuel Vercoustre : Chief Financial Officer (CFO).
De Voorzitter van de Raad van Bestuur is de heer Benoît Bayenet en de Ondervoorzitter de heer Luc Versele.

1.2.1.5 Wettelijke auditors

De wettelijke auditor van de jaarrekeningen voor 2019, 2020 en 2021 waarop dit prospectus betrekking heeft, is EY Bedrijfsrevisoren SRL, De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Jean-François Hubin. Dezelfde revisor heeft de beoordeling gegeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022.

1.2.2 Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling ?

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

In EUR	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**30/06/2022**	**30/06/2021**
Nettorentebaten (of equivalent)	678.096.046	256.260.516	267.234.599	274.636.813	296.719.691	126.454.868
Netto honoraria- en provisiebaten	53.589.923	33.344.289	2.388.511	-597.007	31.303.068	12.508.012
Netto bijzondere-waardeverminderingsverlies uit hoofde van financiële activa	-24.651.363	-22.277.302	-17.740.503	1.225.109	1.197.396	888.357
Nettohandelsbaten	-64.492.840	6.484	-1.303.377	-1.461.377	-32.582.361	39.680
Bruto bedrijfsresultaat (vóór voorzieningen, waardevermindering en belastingen)	239.812.576	715.438.116	84.524.886	81.485.456	76.001.220	14.339.718
Nettowinst of -verlies	158.199.554	660.346.064	49.405.954	70.297.576	55.948.196	12.656.137
Winst per aandeel	2,15 EUR	9,14 EUR	0,68 EUR	1,00 EUR	/	/

N.B. Aangezien de overname van Axa Bank Belgium plaatsvond op 31/12/2021 (met de verkoop van Crelan Insurance op dezelfde datum), consolideren enkel de rekeningen per 30/06/2022 en per 31/12/2022 de resultatenrekening van Axa Bank Belgium (zonder de resultatenrekening van Crelan Insurance te consolideren). De andere rekeningen consolideren niet de resultatenrekening van AXA Bank Belgium (maar wel die van Crelan Insurance). De cijfers per 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.
N.B. Het resultaat is aanzienlijk gestegen in 2021 als gevolg van twee uitzonderlijke gebeurtenissen, enerzijds door de badwill van 598,8 miljoen EUR als gevolg van de overname van AXA Bank Belgium, en anderzijds door de geboekte meerwaarde op de verkoop van Crelan Insurance ten belope van 46,6 miljoen EUR. De badwill heeft ook een impact op de winst per aandeel op 31/12/2021.

Geconsolideerde balans

In EUR	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**30/06/2022**
Totale activa	53.842.295.391	53.011.860.363	22.819.214.516	21.595.541.264	53.302.836.889
Niet-achtergestelde schuld	5.950.058.478	6.362.888.120	682.504.692	906.798.610	5.173.930.312
Achtergestelde schuld	209.047.595	226.316.082	77.172.706	177.956.787	214.603.361
Leningen en vorderingen op cliënten (netto)	47.303.719.477	45.278.698.019	17.683.734.930	17.560.864.241	46.513.639.931
Deposito's van cliënten	42.404.600.558	41.200.800.246	20.001.951.462	18.209.271.411	42.622.252.829
Totaal eigen vermogen	2.331.126.432	2.194.019.191	1.311.463.534	1.263.009.183	2.250.074.590
Niet-renderende leningen (op basis van nettoboekwaarde)/leningen en vorderingen)	357.390.830	405.255.304	203.312.027	202.160.401	339.315.891

N.B. Aangezien de overname van Axa Bank Belgium plaatsvond op 31/12/2021 (met de verkoop van Crelan Insurance op dezelfde datum), consolideren de rekeningen op 31/12/2021 en de rekeningen op 30/06/2022 en per 31/12/2022 de balans van AXA Bank Belgium (maar niet de balans van Crelan Insurance). De cijfers op 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.

Geconsolideerde ratio's

	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**30/06/2022**	**30/06/2021**
Tier 1-ratio	24,02%	17,97%	21,72%	21,03%	23,06%	24,45%
Total Capital-ratio	26,28%	19,74%	22,02%	21,85%	25,09%	21,61%
Hefboomratio berekend door het T1-kapitaal te delen door de Leverage exposure	3,89%	4,12%	4,84%	5,07%	3,7%	5,01%
Cost income ratio	67,30%	73,81%	73,36%	73,59%	81%	92,34%
Loan loss ratio	0,05%	0,05%	0,100%	-0,007%	0,01%	0,01%
ROE	7,33%	5,16%	3,91%	6,02%	5,6%	1,97%

N.B. De ratio's per 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.
N.B. In de ratio's per 30/06/2022 en per 31/12/2022 zijn de cijfers van Axa Bank Belgium opgenomen.
N.B. Per 31/12/2021 en 31/12/2022 zijn in de Ratio's Tier 1, de Ratio Total Capital en de Loan loss ratio de cijfers van Axa Bank Belgium opgenomen.
N.B. De hefboomratio van 4,12% op geconsolideerd niveau op 31/12/2021 omvat de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken. De ratio zonder tijdelijke hulp van de centrale banken is 3,77%.
N.B. De ROE en de CIR 2021 zijn gecorrigeerd. Alle resultaatselementen die gekoppeld zijn aan de closing van de overname (inclusief gerealiseerde meerwaarden, badwill, succes fees) zijn uit de resultaten geëlimineerd.
Als wij de " geobserveerde " resultaten bekijken bekomen we een ROE van 51,38% in plaats van 5,16% en een Cost/Income-ratio van 70,45% in plaats van 73,81%.
N.B. In de ratio's van vóór 31/12/2021 zijn geen cijfers van Axa Bank Belgium opgenomen.

1.2.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitgevende instelling ?

De specifieke risico's waaraan de emittent is blootgesteld, worden onderverdeeld in strategische risico's, functionele risico's, niet-financiële risico's en overige risico's.

Strategische risico's

- Risico op gebrek aan solvabiliteit = het risico dat de bank eventuele verliezen niet kan opvangen met het beschikbare kapitaal, wat leidt tot mogelijke verliezen voor schuldeisers en coöperanten. De specifieke kenmerken van de coöperatieve structuur (specifieke rechten verbonden aan coöperatieve aandelen, terugbetaling a pari, beperking van het stemrecht enz.) leiden er toe dat de plaatsing van aandelen bij bepaalde categorieën beleggers (bijvoorbeeld institutionele beleggers die gewoonlijk grote bedragen kunnen investeren) moeilijker te overwegen is, hetgeen de capaciteit en de snelheid van handelen van de groep kan beperken, vooral in striktere prudentiële situaties. In dit verband kan het nodig zijn een herstelplan in werking te stellen met verschillende mogelijke gevolgen, zoals het onvermogen om een dividend uit te keren, het onvermogen om aandelen terug te betalen, een waardeverlies van de aandelen of in een extreem geval zelfs een totaal verlies van de waarde van het aandeel.
- Risico op een daling van rendabiliteit = risico van veranderingen in de (toekomstige) rendabiliteit die een negatief effect kunnen hebben op de financiële positie van de Groep. Dit heeft als mogelijk gevolg voor Crelan een lagere reserve en een geringere versterking van het eigen vermogen en, voor de coöperanten, de uitkering van een lager

dividend, , een negatief effect op de waarde van de aandelen (of zelfs een totaal waardeverlies), de onmogelijkheid om in bepaalde jaren dividenden uit te keren of de onmogelijkheid om de coöperatieve aandelen terug te betalen.
- Risico van een tekort aan liquiditeit = risico dat onvoldoende activa snel genoeg kunnen worden gerealiseerd om aan de verplichtingen van de Groep te voldoen. Dit kan het vermogen van CrelanCo aantasten om dividend uit te keren of de coöperanten terug te betalen, of zelfs leiden tot een waardeverlies van het aandeel, en in een extreme situatie zelfs tot een totaal waardeverlies.

Functionele risico's
- Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen = risico's dat, als gevolg van een verslechtering van de macro-economische situatie of van geopolitieke conflicten, verscheidene tegenpartijen tegelijkertijd in gebreke blijven bij de nakoming van hun betalingsverplichtingen jegens de Groep. De Groep moet dan verliezen lijden, wat zijn winstgevendheid en zijn kapitaalpositie kan aantasten.
- Risico's ten gevolge van verandering in marktfactoren = risico van marktschommelingen die het resultaat en de financiële positie van de Groep beïnvloeden (bijv. schommelingen in rentevoeten, wisselkoersen). Dit kan leiden tot verliezen voor de Groep en zijn kapitaal aantasten.

Niet-financiële risico's
- Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming = risico van verlies als gevolg van opzettelijke of onopzettelijke inbreuken die de beschikbaarheid, vertrouwelijkheid en integriteit van IT-systemen aantasten. Deze risico's worden bovendien geaccentueerd door de aanzienlijke uitbesteding van de IT-diensten van de Crelan-groep, omdat er minder directe controle is over deze diensten en de partners die deze diensten verlenen. Dergelijke gebeurtenissen kunnen leiden tot financiële verliezen en schade aan de reputatie van de Groep, met gevolgen voor de liquiditeit, de solvabiliteit en de rendabiliteit.
- Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium = risico's dat de operationele en financiële integratie van AXA Bank Belgium in de Groep langer duurt, meer middelen vergt dan oorspronkelijk gepland of de geplande synergiën niet oplevert om de kosten van de overname van ABB terug te verdienen zoals verwacht. Dit kan een negatief effect hebben op de financiële situatie van CrelanCo en de Groep en mogelijk op het vermogen om een dividend uit te keren dat in overeenstemming is met de verwachtingen van de coöperanten, of zelfs het onvermogen om een dividend uit te keren.
- Gedrags- en integriteitsrisico's = in eerste instantie de risico's van een commerciële benadering van de cliënt die niet in overeenstemming is met het beleggersprofiel van de cliënt, wat kan leiden tot beleggingsongelukken en dus ook tot reputatierisico's. Dit kan leiden tot het opleggen van bepaalde boetes of sancties tegen de Groep, wat ook zijn reputatie kan aantasten. In dergelijke gevallen bestaat er ook de mogelijkheid dat de belegger het geïnvesteerde bedrag geheel of gedeeltelijk verliest, mede gelet op het feit dat hetzelfde risico ook bij de verkoop van CrelanCo aandelen geldt.
- Operationele risico's = voor Crelan zijn dit vooral risico's die voortvloeien uit problemen met de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van activiteiten die worden uitbesteed of in samenwerking met derden worden verricht. Dit kan een niet-financieel gevolg hebben (bijvoorbeeld reputatieschade) of een financieel gevolg (gevolgen voor de winstgevendheid of liquiditeit).

Overige risico's
Overige risico's zijn onder meer :
- de risico’s verbonden aan het respecteren van reglementaire en prudentiële regels = risico's in verband met wijzigingen in de regelgeving die op de Groep van toepassing is en dat de Groep onvoldoende actie heeft ondernomen om dit op een gepaste wijze op te volgen. Het gevolg hiervan kan zowel financieel (bv. impact op rendabiliteit door dat de Groep een boete krijgt ten gevolge van niet-naleving) als niet-financieel zijn (bv. reputatieschade (2.2.5.2).
- het risico op reputatieschade = risico van verlies of ongunstige verandering in zijn financiële positie als direct of indirect gevolg van aantasting van zijn reputatie of imago.
- het milieu-, sociaal en bestuurlijk risico (ESG) = risico's van negatieve financiële gevolgen voor de Groep die voortvloeien uit de huidige of toekomstige gevolgen van milieu-, sociale en/of bestuurs factoren voor haar tegenpartijen, belegde activa of eigen activa en activiteiten. Voor de Groep is vooral het overgangsrisico belangrijk met een impact op kredietrisico gezien het grootste deel van de portefeuille van Crelan Groep hypothecaire kredieten zijn met hypothecaire inschrijving of mandaat op onroerende goederen. Deze vormen een garantie voor de bank en zijn onderhevig aan overgangsrisico.

1.3 Essentiële informatie over de effecten

1.3.1 Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten ?

1.3.1.1 Aard en categorie van de effecten

De coöperatieve aandelen zijn financiële instrumenten van het type "aandeel" die een eigendomsrecht op een deel van het kapitaal van de onderneming vertegenwoordigen. Dit betekent dat de inschrijver door de aankoop van een coöperatief aandeel aandeelhouder of coöperant wordt van de coöperatieve vennootschap CrelanCo. Er bestaat maar één categorie van coöperatieve aandelen in CrelanCo.

De coöperatieve aandelen hebben de ISIN-code (internationaal nummer tot identificatie van de effecten) BE0025266462.

1.3.1.2 Valuta, benaming, nominale waarde, aantal uitgegeven effecten en looptijd

De uitgifte gebeurt in euro. De aangeboden effecten zijn aandelen CrelanCo.
De statutaire uitgifteprijs van het coöperatieve aandeel bedraagt 12,40 EUR.
Op 30 juni 2022 waren er 72.324.557 coöperatieve aandelen uitgegeven door CrelanCo.
De coöperatieve aandelen hebben geen vervaldatum, tenzij de vennootschap wordt vereffend.

1.3.1.3 Rechten verbonden aan de effecten

De coöperatieve aandelen geven recht op een jaarlijks dividend op de eventuele winst, mits beslissing in die zin van de Algemene Vergadering van CrelanCo, op voorstel van de Raad van Bestuur.
Dit dividend zal 6% van de statutaire uitgifteprijs van de coöperatieve aandelen niet mogen overschrijden na aftrek van de roerende voorheffing. Dit is de maximum rentevoet die momenteel wordt toegestaan door het Koninklijk Besluit van 8/01/1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen.
De coöperatieve aandelen geven eveneens het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering van de aandeelhouders en om een stemrecht uit te oefenen.
Elke aandeelhouder beschikt over één stem. Hij heeft recht op één aanvullende stem per reeks van vijftig ingeschreven aandelen, met dien verstande dat een aandeelhouder niet over meer dan vijf stemmen kan beschikken. Niemand mag aan de stemming deelnemen, voor zichzelf en als mandataris, voor een aantal stemmen dat het tiende van de stemmen verbonden aan de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen overschrijdt.
Zonder afbreuk te doen aan de bijzondere bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, worden de beslissingen van de Algemene Vergadering genomen bij volstrekte meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmen.
Er dient opgemerkt te worden dat uit artikel 30 van de statuten van CrelanCo voortvloeit dat in geval van vrijwillige ontbinding van de vennootschap, na betaling van het passief het eigen vermogen aan de aandeelhouders zal terugbetaald worden ten belope van het deel van de statutaire uitgifteprijs van hun aandelen dat ze werkelijk gestort hebben of van een proportioneel gedeelte van dit deel, ingeval het beschikbaar saldo ontoereikend is. In geen geval zullen de aandeelhouders meer dan hun nominale investering kunnen verkrijgen.
De aandeelhouders die in het bezit zijn van het door de Raad van Bestuur vastgestelde minimumaantal aandelen en die in orde zijn met de jaarlijkse bijdrage, kunnen ook genieten van de voordelen die hen worden toegekend in het kader van een voordelenprogramma voor coöperanten.

1.3.1.4 Relatieve rangorde van de effecten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling

De uitgegeven coöperatieve aandelen vertegenwoordigen het kapitaal van CrelanCo. De bedragen die worden geïnvesteerd door de aankoop van coöperatieve aandelen vormen het eigen vermogen van het type Tier 1-kapitaal. Dit kapitaal vormt het meest risicovolle deel in geval van insolvabiliteit van CrelanCo.
De coöperatieve aandelen zouden pas terugbetaald kunnen worden na betaling van alle andere schuldeisers, of ze nu bevoorrecht of chirografair zijn, en voor zover er nog een beschikbaar saldo is.
In het kader van de reglementaire mechanismen voor herstel en afwikkeling van kredietinstellingen, heeft de afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid om ervoor te zorgen dat aandeelhouders zoals coöperanten een passend deel van de verliezen dragen in geval van faillissement of waarschijnlijkheid van faillissement. In een dergelijke situatie kunnen de aandelen worden afgewaardeerd.

1.3.1.5 Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de effecten

Er is en er zal geen aanvraag ingediend worden tot toelating tot de handel van de coöperatieve aandelen met het oog op de verspreiding ervan op een gereglementeerde markt of een gelijkwaardige markt. Deze aandelen kunnen aldus niet op dergelijke markt verkocht worden.
Bovendien is de verhandelbaarheid van de coöperatieve aandelen onderworpen aan de volgende beperkingen.
Degene die het in coöperatieve aandelen geïnvesteerde bedrag wil terugkrijgen, moet zijn ontslag aanbieden of zijn aandelen overdragen, met dien verstande dat de coöperatieve aandelen alleen kunnen worden overgedragen aan aandeelhouders of derden die voldoen aan de voorwaarden van artikel 9 van de statuten van CrelanCo.
Wat het ontslag betreft, mogen de aandeelhouders slechts hun ontslag aanbieden tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar. De terugbetalingen als gevolg van ontslag mogen slechts plaatsvinden na goedkeuring door de Algemene Vergadering van de balans van het jaar tijdens hetwelk het ontslag werd aangevraagd. De Raad van Bestuur mag het ontslag of de vermindering van het aantal aandelen onvoorwaardelijk weigeren.

1.3.1.6 Dividend- of uitkeringsbeleid

Volgens het dividendbeleid van CrelanCo is de toekenning en de grootte-orde van het dividend afhankelijk van een aantal beperkingen :

a) Wettelijke en reglementaire beperkingen

- Geen uitkering mag gebeuren indien het nettoactief van de vennootschap negatief is of ten gevolge daarvan negatief zou worden, of als de vennootschap niet in staat is om haar schulden te blijven betalen naarmate deze opeisbaar worden over een periode van ten minste twaalf maanden.
- Het dividend is beperkt tot maximaal 6% van de statutaire uitgifteprijs.

- De dividenduitkering moet voldoen aan de regels voor aansluiting bij de Federatie van kredietinstellingen "Crelan" en de werking van de Federatie Crelan, evenals aan de statutaire regels voor winstverdeling.

b) Beperkingen gebonden aan de solvabiliteit van Crelan, de verwachte rentabiliteit en de marktomstandigheden (economie, rentetarieven, concurrentie, enz.)

- De dividenduitkering is voornamelijk gebaseerd op de solvabiliteitsratio's zoals voorzien in het meerjarenbegrotingsplan. Indien de solvabiliteitsratio's in het meerjarenplan een significante dalende trend vertonen, zal dit in aanmerking moeten worden genomen voor de grootte-orde van het dividend (op basis van het voorzichtigheidsbeginsel).
- Wat betreft het rentabiliteitsaspect zal het totale dividend in euro maximaal 50% van het geconsolideerde IFRS operationeel resultaat bedragen, na aftrek van de coupon betaald op de AT1-instrumenten. Indien het rendement op het eigen vermogen (ROE) drie jaar op rij minder dan 2% bedraagt, wordt vanaf dit derde jaar geen dividend meer uitgekeerd.
- Het doel is ook om een dividend aan te bieden dat in overeenstemming is met wat op de markt door gelijkwaardige structuren wordt toegekend.

1.3.2 Waar zullen de effecten worden verhandeld ?

Er is en zal voor de coöperatieve aandelen geen aanvraag ingediend worden voor de toelating tot de handel op een gereglementeerde of gelijkwaardige markt.

1.3.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten ?

De belangrijkste risicofactoren met betrekking tot de coöperatieve aandelen zijn de volgende :

- het feit dat het om aandelen gaat, hetgeen betekent dat de belegger een kapitaalinbreng doet in het eigen vermogen van de emittent en indirect in Crelan NV en AXA Bank Belgium NV, waarvan CrelanCo voor 100 % aandeelhouder is; in geval van ontbinding of vereffening van CrelanCo kunnen de coöperatieve aandelen slechts terugbetaald worden na aanzuivering van het passief en in de mate dat er een beschikbaar saldo overblijft; de coöperatieve aandelen worden bovendien niet op een beurs genoteerd en hun waarde kan niet stijgen of dalen als gevolg van de evolutie van de financiële markten; ze bieden geen bescherming tegen inflatie of monetaire erosie;

  - coöperanten worden onderworpen aan het bail-in principe of principe van de interne versterking : dit betekent dat de financiële moeilijkheden van CrelanCo en haar dochterondernemingen door haar aandeelhouders en schuldeisers zullen moeten opgevangen worden, zonder tussenkomst van de Belgische Staat; in dergelijke situatie kunnen de aandelen worden afgewaardeerd; en deze komen ook niet in aanmerking voor het depositogarantiestelsel; een gevolg van de bail-in is bovendien het eventueel doorstromen van de verliezen van de dochterondernemingen naar de moedervennootschap (CrelanCo); dit betekent dat de aandeelhouders van CrelanCo sinds de overname van AXA Bank Belgium ook de belangrijke verliezen van AXA Bank Belgium en haar eventuele dochterondernemingen zouden moeten dragen, naast die van Crelan NV; bovendien zouden de afwikkelingsautoriteiten, gezien de solidariteit die binnen de federatie bestaat tussen CrelanCo en Crelan NV, de waarde van de coöperatieve aandelen kunnen verminderen omwillen van verliezen van één van de entiteiten van de groep, en in het bijzonder van Crelan NV;

- de coöperatieve aandelen zijn niet vrij verhandelbaar. De aandeelhouder die zijn belegging wenst terug te krijgen moet
  - zich terugtrekken uit de vennootschap en zijn ontslag aanbieden, rekening houdend met het feit dat het ontslag onderworpen is aan bepaalde voorwaarden en in sommige gevallen geweigerd kan worden; in geval van ontslag heeft de coöperant maximum recht op de statutaire uitgifteprijs van zijn aandelen (aandeelhouders zullen een minwaarde van hun aandelen moeten dragen terwijl deze geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarde); ook bestaat het risico dat de inleg niet wordt terugbetaald in geval van financiële moeilijkheden van CrelanCo of massale terugtrekking van coöperanten.
  - of zijn aandelen overdragen aan een kandidaat-overnemer die hij zelf moet vinden gezien deze aandelen niet verhandeld worden op een beurs of handelsplatform. Het is dus mogelijk dat er niet snel of helemaal geen kandidaat overnemer voor de aandelen wordt gevonden.

1.4 Essentiële informatie over de aanbieding van effecten aan het publiek

1.4.1 Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen ?

Een coöperatief aandeel heeft een statutaire uitgifteprijs van 12,40 EUR. De minimale belegging is één aandeel om coöperant te worden, maar men moet ten minste 10 aandelen hebben om van het voordeelprogramma aangeboden aan coöperanten te genieten. Een belegger mag maximaal 404 aandelen van CrelanCo onderschrijven en bezitten, d.w.z. een maximumbedrag van 5.009,60 EUR.

Beleggers die reeds coöperant zijn voor een bedrag lager dan 5.009,60 EUR kunnen nog maximaal intekenen voor het bedrag dat overeenstemt met het verschil tussen het bedrag aan aandelen dat ze reeds hebben en 5.009,60 EUR. Het maximumbedrag van 5.009,60 EUR is alleen van toepassing op de aanbieding die onder het toepassingsgebied van dit prospectus valt. Het doet geen afbreuk aan de rechten verworven in het verleden door

de coöperanten die deze limiet historisch gezien hebben kunnen overschrijden, in het bijzonder na de fusie van de regionale kassen van het Landbouwkrediet in 2015.
Bovendien zullen de verworven rechten tot EUR 5.009,60 EUR ook verworven blijven bij een eventuele toekomstige verlaging van deze limiet.
De uitgifte in het kader van dit prospectus gaat in op de datum van dit prospectus zoals goedgekeurd door de FSMA. Het aanbod is in principe doorlopend, maar aangezien dit prospectus geldig is voor één jaar vanaf 21/03/2023, kan de uitgifte slechts na één jaar worden voortgezet indien een nieuw, door de FSMA goedgekeurd prospectus wordt opgesteld.
Het aanbod slaat op een maximumbedrag van 300 miljoen euro voor de geldigheidsduur van dit prospectus. De toewijzing gebeurt volgens de datum van intekening tot het maximumbedrag is bereikt. Aanvragen tot intekening die tot overschrijding van dit bedrag zouden leiden, zullen geweigerd worden.
De coöperatieve aandelen zijn niet toegelaten tot of worden niet verhandeld op een beurs of een ander handelsplatform waar ze kunnen worden verkocht.
CrelanCo is van mening dat de verwatering van de aandelen bij de uitgifte van nieuwe aandelen zeer beperkt is als gevolg van de volgende elementen :
- elk aandeel wordt uitgegeven tegen een vaste statutaire uitgifteprijs van 12,40 EUR, ongeacht het aantal uitgegeven aandelen;
- alle beleggers, ook de bestaande aandeelhouders, kunnen op de aandelen inschrijven tot een bedrag van 5.009,60 EUR (404 aandelen);
- het stemrecht is beperkt : elke aandeelhouder heeft één stem; hij heeft recht op één extra stem per reeks van 50 ingeschreven aandelen, met een maximum van 5 stemmen.
Er worden geen uitgiftekosten gelegd ten laste van de belegger.
De CV CrelanCo moet ongeveer 22.000,00 EUR betalen aan de FSMA voor de controle en goedkeuring van dit prospectus.

1.4.2 Waarom wordt dit prospectus opgesteld ?

Crelan is een coöperatieve bank en wil op permanente basis haar klanten (nieuwe en bestaande) de mogelijkheid bieden om via coöperatieve aandelen in haar kapitaal te participeren. CrelanCo biedt ook het publiek de mogelijkheid aan coöperatieve aandelen te verwerven ten einde zijn eigen vermogen en zijn financiële draagkracht te versterken in overeenstemming met de reglementering op het eigen vermogen van de kredietinstellingen.
De uitgifte van coöperatieve aandelen is ook belangrijk voor CrelanCo om de uittreding van coöperanten te compenseren door de toetreding van nieuwe coöperanten.
Op een meer specifieke wijze wenst CrelanCo kapitaal te blijven aantrekken om de solvabiliteit van de Crelan-groep op een goed niveau te houden, zelfs na de overname van AXA Bank Belgium door de Crelan-groep. In deze context is CrelanCo van plan om zijn coöperatief kapitaal met 220 miljoen euro te verhogen tussen eind van het jaar 2021 en het einde van het jaar 2024. Eind r 2022 is een nettobedrag van 17 miljoen euro opgehaald, wat een einddoel van 203 miljoen euro vanaf die datum zou opleveren. Dit bedrag wordt gebruikt om het kapitaal om solvabiliteitsredenen te verhogen en om de solvabiliteitsbuffers boven de prudentiële ratio's te leggen. Crelan is voornemens de leverage ratio boven de 4% te brengen. Als kapitaalinstrument zijn de coöperatieve aandelen de enige instrumenten die in aanmerking komen als prudentieel CET 1-instrument (hoogste kwaliteit), evenals de gecumuleerde reserves.

2 RISICOFACTOREN

De risicofactoren worden in een beperkt aantal categorieën ingedeeld naargelang de aard ervan. In elke categorie worden de belangrijkste risicofactoren het eerst vermeld.

2.1 Risicofactoren eigen aan de coöperatieve aandelen

2.1.1 Risico's in verband met de investering in het kapitaal van een coöperatieve bank

Het instrument dat in het kader van dit prospectus aan het publiek wordt aangeboden is een instrument van het type "aandeel".
De persoon die coöperatieve aandelen verwerft, injecteert het bedrag dat hij of zij investeert in het kapitaal van de coöperatieve onderneming. Hij wordt dus aandeelhouder (of coöperant) van CrelanCo en zijn investering wordt toegevoegd aan het eigen vermogen van de onderneming.

In geval van ontbinding of vereffening van de vennootschap zal het eigen vermogen eerst gebruikt worden voor de aanzuivering van het passief. Na betaling van het passief zal het kapitaal aan de aandeelhouders terugbetaald worden ten belope van het bedrag dat ze werkelijk gestort hebben of van een proportioneel gedeelte van dit bedrag, ingeval het beschikbaar saldo ontoereikend is. Indien de ontbinding of vereffening het gevolg is van een faillissement of een gelijkaardige gebeurtenis, is het mogelijk dat de aandeelhouder het geïnvesteerd kapitaal slechts gedeeltelijk of helemaal niet terugkrijgt.

Bovendien bezit CrelanCo 100% van de aandelen van de NV Crelan en, sinds 31/12/2021, van de NV AXA Bank Belgium. Dit betekent dat de houders van coöperatieve aandelen samen indirect voor 100% aandeelhouder zijn geworden van deze twee vennootschappen en dus ook onderworpen zijn aan de eigen risico's van NV Crelan, NV AXA Bank Belgium en hun dochterondernemingen. Individueel is dit risico beperkt tot het bedrag dat elke aandeelhouder in CrelanCo geïnvesteerd heeft. Indien echter als gevolg van onverwachte gebeurtenissen of spanningen op de markt extra kapitaal nodig is, zou dit moeten worden bereikt door meer winst te reserveren om de kapitaalbasis te versterken, door extra coöperatief kapitaal aan te trekken of door de tussenkomst van nieuwe partners om te participeren in het kapitaal van de Groep. Dit betekent met andere woorden dat als er extra kapitaal nodig is, dit direct of indirect ten laste zou komen van de huidige aandeelhouders.

Bij uittreding heeft de coöperant maximaal recht op de statutaire uitgifteprijs van zijn aandelen (vennoten zullen de boekhoudkundige minwaarde van de aandelen ondergaan terwijl de aandelen geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarde). Coöperatieve aandelen bieden bijgevolg geen bescherming tegen inflatie of monetaire erosie.

Daarnaast worden de coöperatieve aandelen niet op een beurs genoteerd en zijn ze ook niet gebonden aan een referte-index. Hun statutaire uitgifteprijs kan bijgevolg niet stijgen of dalen ten gevolge van een beurswaardering of de evolutie van een referte-index. De investeerder zou dus niet kunnen speculeren over een toekomstige stijging van de waarde van het aandeel om het rendement van zijn investering te beoordelen. De "return on investment" gebeurt door middel van de storting van een dividend en de voordelen die aan de coöperanten toegekend worden.

De risico's die verbonden zijn aan het investeren in het kapitaal van de coöperatieve onderneming, met inbegrip van het risico van gedeeltelijk of volledig verlies, worden als middelmatig beschouwd.

2.1.2 Bail-in - Geen garantiesysteem

Als gevolg van de bankcrisis van 2008, zijn verschillende Staten tussengekomen om sommigen banken in financiële problemen te redden, en op die manier om te vermijden dat de financiële sector in elkaar stortte.

Op Europees vlak heeft men dan regels aangenomen om dergelijke tussenkomst in de toekomst te vermijden. Men spreekt van regels inzake het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen.
Het principe is dat banken in moeilijkheden door de aandeelhouders en door haar schuldeiser moeten gered worden, en niet door de Staat.

Er zijn onder meer regels waarbij banken plannen moeten hebben, onder toezicht van de overheid (de Europese Centrale Bank voor Crelan) waarin ze de te nemen maatregelen moeten bepalen om zich leefbaar te houden in geval van financiële problemen.

Daarnaast kan de afwikkelingsautoriteit (voor Crelan is dit de SRB, d.i. de Single Resolution Board of de Gemeenschappelijke Afwikkelingsraad) beslissen om kapitaalinstrumenten van kredietinstellingen af te schrijven of ze om te zetten in aandelen of andere eigendomsinstrumenten van de kredietinstelling die in afwikkeling is. Dit wordt het “instrument van interne versterking” of van “bail-in” genoemd.

Een gevolg van de bail-in is het eventueel doorstromen van de verliezen van de dochterondernemingen naar de moedervennootschap (CrelanCo). Dit betekent dat de aandeelhouders van CrelanCo sinds de overname van AXA Bank Belgium mogelijk niet alleen de aanzienlijke verliezen van Crelan NV zouden moeten dekken, maar ook die van AXA Bank Belgium en haar eigen dochterondernemingen.

Bovendien, wegens de solidariteit die binnen de Federatie bestaat tussen CrelanCo en Crelan NV, zouden de afwikkelingsautoriteiten de waarde van de coöperatieve aandelen kunnen verminderen wegens verliezen van één van de entiteiten van de groep, in het bijzonder van Crelan NV.

Met andere woorden heeft de afwikkelingsautoriteit de bevoegdheid bij faling of bij waarschijnlijkheid van faling om ervoor te zorgen dat de aandeelhouders zoals coöperanten van CrelanCo en bijzondere categorieën van schuldeisers een passend aandeel van de verliezen dragen. In dergelijke situatie kunnen de aandelen worden afgewaardeerd.

De autoriteiten dienen het instrument van bail-in wel op zodanige wijze toe te passen dat de gelijke behandeling van de schuldeisers en de wettelijke rangorde van vorderingen volgens het toepasselijk insolventierecht worden gerespecteerd. Bijgevolg dienen verliezen eerst door instrumenten van het toetsingsvermogen worden opgevangen en op aandeelhouders worden verhaald, ofwel door intrekking of overdracht van aandelen, ofwel door ernstige verwatering.

De coöperatieve aandelen komen bovendien niet in aanmerking voor het depositogarantiestelsel dat in België werd ingevoerd. Een belegging in coöperatieve aandelen is immers geen deposito bij Crelan en aandeelhouders zullen geen beroep op een garantie kunnen doen in geval van insolvabiliteit van CrelanCo.

Het bail-in mechanisme en de afwezigheid van garantie door het in België opgezette depositobeschermingsmechanisme zijn risico's die als middelmatig worden beschouwd.

2.1.3 Verhandelbaarheid

De coöperatieve aandelen zijn niet vrij verhandelbaar. Ze worden niet verhandeld op een beurs of op een ander handelsplatform waar ze verkocht zouden kunnen worden. Daarnaast moet men ook rekening houden met de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen over de coöperatieve vennootschap.

De aandeelhouder die zijn belegging wenst terug te krijgen moet zich ofwel terugtrekken uit de vennootschap en zijn ontslag aanbieden, of zijn aandelen overdragen aan een kandidaat-overnemer, rekening houdend met het feit dat het ontslag onderworpen is aan bepaalde voorwaarden en in sommige gevallen geweigerd kan worden.

2.1.3.1 Ontslag

De aandeelhouder kan, via zijn Crelan-agentschap, de terugbetaling vragen van zijn aandelen. Dit betekent dat hij zich wenst terug te trekken uit de vennootschap en zijn ontslag aanbiedt.

Krachtens artikel 11 van de statuten, mogen de aandeelhouders slechts hun ontslag aanbieden of de vermindering van hun aantal aandelen vragen tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar. De terugbetalingen als gevolg van ontslag of vermindering van het aantal aandelen mogen slechts plaatsvinden na goedkeuring door de Algemene Vergadering van de balans van het jaar tijdens hetwelk het ontslag of de vermindering van het aantal aandelen werd aangevraagd.

Dit brengt met zich mee dat een ontslag ingediend in de tweede helft van het jaar slechts in het begin van het volgende jaar zal aangerekend worden. In dergelijke situatie zal dus de terugbetaling van de aandelen slechts kunnen gebeuren na de Algemene Vergadering (eind van de maand april) van het tweede jaar volgend op de indiening van de aanvraag tot ontslag.
Dit betekent concreet dat de kortste wachttermijn om terugbetaald te worden ongeveer 10 maanden zou bedragen (= situatie van ontslag ingediend eind juni van het jaar), en de langste wachttermijn 22 maanden (= situatie van ontslag ingediend begin juli van een jaar). De termijn waarbinnen de ontslagnemende vennoot niet over het bedrag van zijn inleg zal kunnen genieten, bijvoorbeeld om eventueel andere beleggingen te doen, kan dus vrij lang zijn.

Bovendien mag de Raad van Bestuur het ontslag en de vermindering van het aantal aandelen onvoorwaardelijk weigeren (zie sectie 4.2.8.1).

Krachtens artikel 13 van de statuten van CrelanCo hebben de aandeelhouders recht op een scheidingsaandeel zoals dit zal blijken uit de balans van het boekjaar waarin het lidmaatschap ophield; in geen geval zullen zij meer mogen ontvangen dan de statutaire uitgifteprijs van hun aandeel.
Dit betekent dat bij uittreding de coöperant maximaal recht heeft op de de statutaire uitgifteprijs van zijn aandelen (vennoten zullen de boekhoudkundige minwaarde van de aandelen ondergaan terwijl de aandelen geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarde).

Er dient ook rekening te worden gehouden met het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zie Wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen, Belgisch Staatsblad 4/04/2019).
In dit wetboek worden ook beperkingen ingevoerd ten aanzien van uitkeringen (zoals toekenning van dividenden of terugbetalingen van aandelen) in een coöperatieve vennootschap (zie sectie 4.2.8.1).

Er bestaat dus een mogelijkheid dat coöperanten hun inleg helemaal niet zouden kunnen recupereren bij financiële moeilijkheden van CrelanCo of bij massale uittreding van de coöperanten.

Dit risico wordt als middelmatig beschouwd.

2.1.3.2 Overdracht

De aandeelhouder mag zelf een overnemer vinden voor de overname van zijn aandelen. Hiervoor moet hij rekening houden met de volgende regels.

Krachtens artikel 8 van de statuten van CrelanCo mogen de aandelen alleen aan aandeelhouders overgedragen worden of aan derden die voldoen aan de voorwaarden voorzien in artikel 9 van de statuten om aandeelhouder te worden, en zulks mits akkoord van de Raad van Bestuur, die verplicht is een eventuele weigering te rechtvaardigen (zie sectie 4.2.8.2).

Iedere overdracht van aandelen die buiten deze regels zou gebeuren zou niet tegenstelbaar zijn aan CrelanCo.

Het risico dat de belegger loopt, is het risico dat hij niet snel een potentiële koper voor zijn aandelen vindt, of dat hij die helemaal niet vindt.

Dit risico wordt als middelmatig beschouwd.

2.2 Risicofactoren verbonden aan de uitgever

2.2.1 Algemene overwegingen - De Federatie en de Groep

2.2.1.1 De Federatie

De CV CrelanCo vormt samen met de NV Crelan een federatie van kredietinstellingen als bedoeld in de artikelen 239 en 240 van de wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen, waarvan het concept gebaseerd is op het beginsel van solidariteit tussen de leden van de federatie.

CrelanCo is een kredietinstelling die door de erkenning van Crelan NV juridisch verbonden is met de Federatie. Crelan NV fungeert als de centrale instelling van de Federatie : commerciële en financiële beslissingen en het risicobeheer worden gecentraliseerd op het niveau van Crelan NV voor de gehele Federatie. Het managementteam en de werknemers van de Federatie zijn gevestigd en werkzaam bij Crelan NV. De CEO van Crelan NV is de CEO van de Federatie. Crelan NV is als centrale instelling van de Federatie verantwoordelijk voor het toezicht op de Federatie, met inbegrip van de naleving van de wettelijke solvabiliteits- en liquiditeitsvereisten en het risicobeheer van de Federatie. Crelan NV en CrelanCo worden, als Federatie, beschouwd als één enkele rapporterende en gecontroleerde entiteit.

De Groep heeft AXA Bank Belgium NV overgenomen op 31 december 2021. AXA Bank Belgium en haar dochterondernemingen, alsook Europabank NV, maken geen deel uit van de Federatie. Het is de bedoeling dat AXA Bank Belgium fuseert met een lid van de Federatie, wat naar verwachting in de eerste helft van 2024 zal gebeuren. Als gevolg van deze fusie zullen de houders ook rechtstreeks worden blootgesteld aan de risico's van AXA Bank Belgium als gefuseerde entiteit.

2.2.1.2 De Groep

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in dit prospectus, zijn de beschreven risico's de risico's die op de Groep, met inbegrip van AXA Bank Belgium, van toepassing zijn.

Laat ons opmerken dat enkel de risico's die de Groep als "belangrijk" beschouwt als zodanig zijn weergegeven. De risico's die als "niet materieel" zijn worden niet weergegeven. Dit betekent dat de Groep, op basis van de informatie waarover zij momenteel beschikt, deze risico's als onbelangrijk beschouwt voor de financiële positie van de Groep. Het kan echter niet worden uitgesloten dat deze risico's in een later stadium significant worden.

2.2.2 Strategische risico's

2.2.2.1 Risico op gebrek aan solvabiliteit (Middelmatig)

Solvabiliteitsrisico is het risico dat verliezen - die veroorzaakt kunnen worden door alle soorten risico's - niet kunnen worden opgevangen met het beschikbare kapitaal en het risico van een buitensporige hefboomwerking van balans- en niet-balansblootstellingen. De solvabiliteit wordt zowel uit reglementair als uit economisch oogpunt gecontroleerd. Solvabiliteit is noodzakelijk om verliezen ten gevolge van onverwachte risico's op te vangen en om de goede werking van de activiteiten te garanderen, zelfs in ongunstige economische omstandigheden.

Vanuit regelgevend oogpunt worden de ratio's CET 1, Tier 1 en Total capital op strategisch niveau bewaakt, evenals de ratio van minimumvereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva (Minimum Requirements for own funds and Eligible Liabilities of MREL) en de hefboomratio (Leverage Ratio of LR). Opgemerkt zij dat de ECB in augustus 2022 de voor Crelan geldende

kapitaalvereisten heeft meegedeeld als onderdeel van haar jaarlijkse Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP"). Het OCR (zoals hieronder gedefinieerd) is gebaseerd op een gewogen gemiddelde van de kapitaalvereisten die van toepassing zijn op Crelan en AXA Bank Belgium, overeenkomstig de ECB-richtsnoeren.

Als het solvabiliteitsrisico niet adequaat wordt beheerd, kan dit een negatief effect hebben op de financiële positie van de Groep.

Het niet respecteren van de ratio's kan ertoe leiden dat :

- Crelanco geen dividend meer kan uitkeren;
- in een extreem scenario de bankvergunning van de Groep kan worden ingetrokken;
- de coöperatieve aandelen moelijk kunnen terugbetaald worden;
- er een effect is op de waarde van de aandelen (in het slechtse geval een volledig verlies van de waarde).

Het risico bestaat dus dat de bank mogelijke verliezen niet kan opvangen met het beschikbare kapitaal., waardoor er mogelijke verliezen ontstaan voor andere schuldeisers en de coöperanten van de bank.

Gegeven de sterke kapitaalbuffers van de Groep en de mogelijke mitigerende acties, wordt het risico op een tekort aan solvabiliteit als middelmatig beschouwd.

Hieronder worden een aantal specifieke solvabiliteitsvereisten en risico's beschreven waar de Groep aan onderhevig is.

2.2.2.1.1 Algemene kapitaalvereiste (Overall capital requirement – "OCR")

De OCR is een belangrijke prudentiële solvabiliteitsvereiste waaraan moet worden voldaan. Sinds augustus 2022 bedraagt de minimale OCR voor de groep 16,95% voor de totale kapitaalratio en 14,16% voor de Tier 1-ratio. Er zij op gewezen dat de OCR een buffer voor het sectorale systeemrisico omvat die in mei 2022 door de NBB als macroprudentiële maatregel is ingevoerd en die op kwartaalbasis wordt herberekend. Op 31 december 2022 bedroeg de totale kapitaalratio 26,28 %, tegen een totale kapitaalratio van 19,74 % op 31 december 2020. De CET1-ratio per 31 december 2022 bedroeg 21,27.

Niet-naleving van de OCR kan leiden tot mogelijke beperkingen op de uitbetaling van dividenden, beperkingen op de uitbetaling van variabele vergoedingen aan werknemers, beperkingen op de uitbetaling van coupons onder AT1-instrumenten en reputatieschade. De Tier 1-ratio bedroeg op 31 december 2022 24,02 %, tegen 17,97 % op 31 december 2021. De vereisten en de situatie per 30/06/2022 wordt getoond in de tabel hieronder :

Capital requirement	CET1	Tier 1	Total Capital
Pillar 1	4.50%	6.00%	8.00%
Pillar 2 requirement	1.78%	2.37%	3.16%
Total SREP requirement	**6.28%**	**8.37%**	**11.16%**
Capital Conservation Buffer (CaCB)	2.50%	2.50%	2.50%
Countercyclical capital Buffer (CocB)	0.00%	0.00%	0.00%
O-SII buffer (BNB)	0.37%	0.37%	0.37%
Sectoral systemic risk buffer (SSRB)	2.89%	2.89%	2.89%
Overall capital requirement	**12.04%**	**14.13%**	**16.92%**
Pillar 2 Guidance	0,92%	0,92%	0,92%
OCR and Pillar 2 Guidance	**12,96%**	**15,05%**	**17,84%**
Overall capital ratio 31/12/2022	**21.27%**	**24.02%**	**26.28%**

N.B. De eerste tien lijnen bevatten het detail van de prudentiële verreisten en de laatste lijn het niveau van de ratio's voor de groep Crelan op datum van 31/12/2022.

2.2.2.1.2 Vereiste hefboomratio

De hefboomratio of leverage ratio ("LR") is een aanvullende, niet-risicogebaseerde maatregel waarmee wordt beoogd de opbouw van hefboom te beperken (d.w.z. een maximumniveau vast te stellen voor de mate waarin een bank op haar eigen vermogen zich kan steunen). Het wordt berekend als een percentage van het Tier 1-kapitaal in verhouding tot het totale binnen- en buitenbalansrisico. De reglementaire vereiste voor hefboomwerking is gelijk aan 3%. De leverage ratio van Crelan bedroeg 4,12% per 31 december 2021 (merk op dat de leverage ratio van 4,12% op geconsolideerd niveau de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken omvat. De ratio zonder tijdelijke ondersteuning door de centrale bank, waarbij de tegoeden bij de centrale banken in de maatstaf voor de blootstelling zijn opgenomen, bedraagt 3,77%). Op 31/12/2022 bedroeg de leverage ratio 3,89 %.

Crelan is zich bewust van de mogelijke invoering van een Pillar 2 leverage vereiste voor alle banken. Zij anticipeert hierop door in haar risicobereidheidskader een buffer boven het reglementaire niveau in aanmerking te nemen.

2.2.2.1.3 MREL-vereiste

De NBB heeft Crelan eind 2019 meegedeeld dat zij tegen eind 2023 op geconsolideerde basis een MREL-ratio (minimumvereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva) van 8% van de TLOF (totale passiva en eigen vermogen) moet bereiken. Op 31/12/2022 bedroeg de geconsolideerde ratio 5,45 %. Om aan het MREL-vereiste te voldoen is het de bedoeling dat de Groep, naast de uitgifte van coöperatieve aandelen door CrelanCo, ook Senior Non-Preferred schuldinstrumenten uitgeeft. Een eerste tranche van 300 miljoen euro (tegen een jaarlijkse vergoeding van 5,375%, hetzij een jaarlijks bedrag van 16,125 miljoen euro) werd uitgegeven in september 2022 en een tweede tranche van 500 miljoen euro in januari 2023 (tegen een jaarlijkse vergoeding van 5,75%, hetzij een jaarlijks bedrag van 28,750 miljoen euro). Na de uitgifte van deze tweede tranche in januari 2023 steeg de geconsolideerde MREL-ratio tot 6,36%.

Sinds 1 januari 2022 is de voor de Crelan Groep bevoegde afwikkelingsautoriteit de Single Resolution Board ("SRB"). De SRB heeft nog geen MREL-vereisten aan Crelan meegedeeld. Verwacht wordt dat de SRB in 2023 een officiële MREL-vereiste zal meedelen. Tot deze mededeling blijven de MREL-vereisten die van toepassing zijn op de Emittent en de Groep die welke door de NBB zijn meegedeeld.

Op basis van de informatie waarover de Crelan Groep beschikt op de datum van goedkeuring van het prospectus, is deze ervan overtuigd dat zij in staat zal zijn een bedrag aan Senior Non-Preferred schuldinstruments aan te trekken dat haar in staat stelt te voldoen aan de op 31/12/2023 geldende vereisten.

2.2.2.1.4 Impact van de finalisatie van Bazel III (beter bekend als Bazel IV)

De gevolgen van de Bazel IV-hervormingen kunnen aanzienlijke gevolgen hebben voor de kapitaalvereisten van kredietinstellingen, waaronder de Groep Crelan. Er bestaat echter nog onzekerheid over het effect van deze nieuwe regels, aangezien de nieuwe regels pas eind oktober 2021 zijn gepubliceerd en de analyse ervan nog gaande is. De maatregelen zullen naar verwachting vanaf 2025 in werking treden en voor diverse belangrijke maatregelen geldt nog een overgangsperiode van 5 jaar. Dit betekent dat de volledige impact van de maatregelen meer dan 8 jaar zal duren, wat de Groep de tijd moet geven om zich voor te bereiden. Een gebrek aan adequate voorbereiding zou echter een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de financiële positie van de Groep.

De belangrijkste impact van de Bazel III is de introductie van de Output floor, aangezien het kredietrisico voor een groot deel van de activa van de Groep via interne modellen wordt berekend en de Output floor een bodemgrens oplegt die gebaseerd op gestandardiseerde berekeningsmethode. Deze Output floor zorgt ervoor dat de minimumvereisten van het aan te houden kapitaal sterk toenemen. Daarnaast is, volgens Belgische wetgeving en in lijn met andere banken in België, een deel van de hypotheekleningen belast met een mandaat in plaats van een hypotheekinschrijving. Het risicobeperkend karakter van het mandaat wordt echter niet erkend in de Bazel III regels, waardoor het aan te houden kapitaal voor leningen met mandaat hoger is dan voor leningen met inschrijving.

2.2.2.1.5 Maatregelen uitgevoerd door de Crelan Groep

De Groep streeft ernaar te allen tijde een sterke kapitaalpositie te handhaven ten opzichte van haar totale risicoblootstelling. Het is de bedoeling van de emittent om naast het minimumkapitaalvereiste sterke solvabiliteitsbuffers aan te houden. De overname van AXA Bank heeft de druk op de solvabiliteit van de groep verhoogd en de ECB onderwerpt Crelan Groep aan strenge controle en frequent toezicht van een aantal parmeters.

De Groep heeft hiervoor een uitgifte gedaan van 250 miljoen euro (nominale waarde) Additional Tier 1 aan AXA Group en 200 miljoen euro achtergestelde leningen (Tier 2 instrumenten) in december 2021 aan institutionele spelers. De jaarlijkse rentelasten van de AT1-uitgifte bedragen EUR 13.120 miljoen (tegen een jaarlijkse rentevoet van 5,248%) en de jaarlijkse rentelasten van de Tier 2-uitgifte bedragen EUR 6.680 miljoen (tegen een jaarlijkse rentevoet van 3,34%).
Daarnaast is de Groep in september 2022 overgegaan tot de uitgifte van 300 miljoen euro Senior Non-preferred schuldinstrumenten (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,375%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 16,125 miljoen euro) en van 500 miljoen euro in januari 2023 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,75%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 28,750 miljoen euro). In deze context wil CrelanCo ook haar coöperatieve kapitaal verhogen met € 220 miljoen vanaf de datum van de overname van AXA Bank en tegen eind 2024. Coöperatieve aandelen worden ook verdeeld via het kantorennetwerk van AXA Bank Belgium. Eind 2022 werd hiervan 17 miljoen euro gerealiseerd. De verdere doelstelling van 203 miljoen euro is ambiteus, maar is nog steeds haalbaar.

De Groep heeft een aantal acties ter beschikking die genomen kunnen worden indien de solvabiliteitspositie zou verslechteren. Deze worden uitvoerig beschreven in het ICAAP document dat de bank jaarlijks opstelt. Mogelijke maatregelen zijn de verkoop van portefeuilles, het vertragen van de kredietproductie. Een vermindering van de activiteiten kan de solvabiliteitspositie van de Groep verbeteren, maar zou een negatief effect kunnen hebben op de rendabiliteit van de Groep.

Bij het beheer van de kapitaaltoereikendheid wordt rekening gehouden met andere groepsrisico's, zoals het renterisico, het strategisch risico en het concentratierisico. Bovendien worden bepaalde stresstests gesimuleerd. Deze jaarlijkse beoordelingen (ICAAP of Internal Capital Adequacy Assessment Process) zijn bedoeld om de kapitaaltoereikendheid van de Groep te evalueren. Er worden interne audits uitgevoerd met betrekking tot de kapitaaltoereikendheid van de Groep.

2.2.2.1.6 Residueel risico - Gevolgen

Onder Bazel II en III zijn de kapitaalvereisten inherent gevoeliger voor marktbewegingen dan onder eerdere regelingen. De kapitaalvereisten zullen toenemen indien de economische omstandigheden of de negatieve trends op de financiële markten verslechteren. Indien de Groep er niet in slaagt de minimale reglementaire kapitaalratio's te handhaven, kan dit leiden tot administratieve acties of sancties, die op hun beurt een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsresultaten van de Groep. Een tekort aan beschikbaar kapitaal kan het vermogen van de Groep om uit te breiden beperken.

De aandacht van de potentiële belegger wordt gevestigd op het feit dat het aantrekken van coöperatief kapitaal een specifiek karakter heeft, in de zin dat het onderworpen is aan regels omtrent de maximum hoeveelheid van het in te schrijven kapitaal per investeerder. De specifieke kenmerken van de coöperatieve structuur (specifieke rechten verbonden aan de coöperatieve aandelen, terugbetaling a pari, beperking van het stemrecht, enz.) leiden er toe dat de plaatsing van aandelen bij bepaalde categorieën beleggers (bijvoorbeeld institutionele beleggers die gewoonlijk grote bedragen kunnen investeren) moeilijker te overwegen is, hetgeen de capaciteit en de snelheid van handelen van de groep kan beperken, vooral in striktere prudentiële situaties.

Indien niet wordt voldaan aan de prudentiële vereisten, waaronder de kapitaaltoereikendheid (met inbegrip van de leverage ratio), de MREL en de liquiditeitsvereisten, wordt een herstelplan in werking gesteld en moeten bepaalde maatregelen worden genomen, zoals de verkoop van kredietportefeuilles, de verkoop van dochterondernemingen of de uitgifte van wettelijk vereist kapitaal bij externe investeerders. Dergelijke maatregelen kunnen een negatieve invloed hebben op de resultaten en de financiële situatie van de Groep en op het vermogen van de emittent om de aandelen terug te betalen. Niet-naleving van de MREL-vereisten kan leiden tot mogelijke beperkingen op de uitbetaling van dividenden, beperkingen op de variabele beloning van werknemers, beperkingen op de uitbetaling van coupons uit hoofde van de AT1-instrumenten en reputatieschade.

Mocht de Groep niet kunnen voldoen aan de prudentiële vereisten, met inbegrip van de vereisten inzake kapitaaltoereikendheid en solvabiliteit, dan kan de toezichthouder maatregelen nemen zoals boetes, extra kussens voor de berekening van de vereisten inzake kapitaaltoereikendheid en de herziening van bepaalde aspecten van het bestuur van de Groep. Deze mogelijke maatregelen worden beschreven in artikel 104 van CRD V en artikel 45 (k) van BRRD II.

Al deze maatregelen zouden een negatief effect hebben op de financiële positie van de Groep en het vermogen van de emittent om aandeelhouders terug te betalen. Als de verwachte resultaten niet worden behaald, zouden de mogelijke gevolgen voor de Groep een lager niveau van reserves en een geringere versterking van het eigen vermogen zijn, en voor de coöperanten de uitkering van een lager dividend, een negatief effect op de waarde van de aandelen (of zelfs een totaal waardeverlies), de onmogelijkheid om in bepaalde jaren dividend uit te keren of de onmogelijkheid om coöperatieve aandelen terug te betalen.

2.2.2.2 Risico op een daling van rendabiliteit (Middelmatig)

Veranderingen in de (toekomstige) rendabiliteit kunnen een negatief effect hebben op de financiële positie van de Groep. De strategie van de Groep is gebaseerd op de ontwikkeling van een sterke commerciële franchise die moet worden ondersteund door een solide basis van risico- en financieel profiel. Dit komt tot uiting in de groei van de commerciële activiteiten, die gedurende de hele cyclus winstgevend zijn, en in investeringen in toekomstige ontwikkelingen van het bedrijfsmodel, gebaseerd op een sterkef solvabiliteitsbasis.

De integratie met AXA bank heeft tot doel om de rendabiliteit op termijn te verbeteren door het realiseren van schaalvoordelen. Deze integratie vraagt initieel wel een aanzienlijk investering (integratiekosten en vergoeding voor het aantrekken van nieuwe financieringen die de solvabiliteit versterken). De kostprijs van deze investering is voorzichtig ingeschat, maar er is steeds een risico dat deze kosten hoger uitkomen, wat de rendabiliteit tijdelijk kan drukken. Ook de synergievoordelen die ingeschat worden kunnen lager uitvallen. Daarnaast kan een mogelijke rating verlaging van Crelan Groep een negatieve impact hebben op de rendabiliteit. Crelan Groep beschikt op vandaag over een A3 rating bij Moody's en B+++ bij Standard & Poors. Het risico bestaat dat Crelan Groep mogelijk hogere financieringskosten zal moeten dragen dan verwacht indien de rating van Crelan wordt verlaagd.

Het aantrekken van nieuwe financieringen ter versterking van de solvabiliteit en het mogelijks niet realiseren van de verwachte synergiën, heeft als mogelijke gevolg voor Crelan een lagere reserve en een geringere versterking van het eigen vermogen, en voor de coöperanten de uitkering van een lager dividend dan verwacht of de onmogelijkheid om in bepaalde jaren dividend uit te keren, alsmede de onmogelijkheid om coöperatieve aandelen terug te betalen.

Hoewel het management van de groep en de regelgevende instanties via SREP altijd streven naar een gezond en winstgevend bedrijfsmodel, kan de winstgevendheid nooit worden gegarandeerd omdat zij tot op zekere hoogte afhangt van externe marktfactoren. Naast het algemene economische en concurrentieklimaat is het monetaire beleid een van de belangrijkste factoren die de winstgevendheid van banken bepalen. Door het niveau van de rente en de vorm van de rentecurve te beïnvloeden, heeft de ECB een aanzienlijke invloed op de nettorentemarge (Net Interest Rate Margin of "NIM") van retailbanken, zoals de Groep. De nettorentemarge omvat de baten uit normale leningsactiviteiten en is voor de Groep een belangrijk onderdeel van de totale inkomsten (70% op 31/12/2022). De sensitiviteit van de nettorentemarge wordt gemeten via renteshocks van 100 basispunten (Impact van 4 miljoen en -136 miljoen voor een shock van respectievelijk +100 en -100 bps per 31/12/2022).

Door de rente negatief te maken en grote hoeveelheden staatsobligaties op te kopen, oefent de ECB negatieve druk uit op de NIM, waardoor de totale winstgevendheid kan dalen. Bovendien kan de rente die de Groep moet betalen op zijn gereglementeerde deposito's niet negatief zijn, maar is deze wettelijk vastgelegd op 0,11% per jaar. Dit is een kostenpost voor de Groep aangezien deposito's van particulieren een belangrijke financieringsbron zijn (82% van de totale passiva van de bank per 31/12/2022). Verwacht wordt dat de ECB de rente de komende maanden en jaren zal verhogen, afhankelijk van de ontwikkeling van de economie en het inflatiepercentage. Dit kan de vergoeding voor gereglementeerde deposito's en dus de winstgevendheid van de bank aanzienlijk beïnvloeden. Hogere rentevoeten zullen op langere termijn de rentemarge van de bank, en aldus de winstgevendheid

verbeteren, maar aangezien renteverhogingen op de spaardeposito's een onmiddellijk impact hebben op het volledige volume kan dit op korte termijn en tijdelijk de winstgevendheid negatief beïnvloeden.

De bedrijfsactiviteiten van de Groep zijn afhankelijk van het niveau van de bancaire, financiële en andere diensten die haar klanten verlangen. Daar aan gerelateerd is er een risico dat de huidige en toekomstige winsten en kapitaalniveaus worden beïnvloed door veranderingen in bedrijfsvolumes of door veranderingen in marges en kosten. Beide risico's kunnen worden veroorzaakt door externe marktomstandigheden en/of het onvermogen van de Groep als organisatie om hierop te reageren. Dit risico houdt ook rekening met een slechte diversificatie van de inkomsten of het onvermogen om een voldoende en redelijk niveau van winstgevendheid te handhaven. Deze risico's hebben een impact op de rendabiliteit van de Groep.

De Groep wordt geconfronteerd met toegenomen concurrentie onder invloed van de consumentenvraag, technologische veranderingen (waaronder de groei van digitaal bankieren), regelgeving en veranderingen in het concurrentiegedrag door nieuwkomers op de markt (waaronder potentiële niet-traditionele financiële dienstverleners zoals grote detailhandelszaken of technologieconglomeraten) en nieuwe leenmodellen (zoals bijvoorbeeld peer-to-peer lending).

Deze concurrentiedruk zou kunnen leiden tot een verhoogde prijsdruk op een aantal producten en diensten van de Groep en een verlies van marktaandeel op één of meer van haar markten.

Door de concentratie van hypothecaire kredieten aan particuliere klanten op de Belgische retailmarkten is de Groep blootgesteld aan ongunstige ontwikkelingen op deze markten. Dit omvat het risico dat de beoogde productievolumes niet kunnen worden gehaald, of dat een daling van de commerciële marges wordt waargenomen, als gevolg van toegenomen concurrentie op de markt of andere ongunstige gebeurtenissen.

Als zodanig vormt het een risico voor de rentabiliteit van de bank, een risico dat inherent is aan haar activiteiten.

Eind december 2022 bedroegen het rendement op eigen vermogen ("RoE") en het rendement op activa ("RoA") van Crelan respectievelijk 7,33% en 0,29%, berekend op basis van het eigen vermogen en de activa per 31 december 2022.

Ter conclusie kan gesteld worden dat de risico op afname van rendabiliteit inhoudt dat de Groep zijn financiële doelstellingen niet kan behalen. Dit heeft als mogelijke gevolg voor Crelan een lagere reserve en een geringere versterking van het eigen vermogen (zie ook sectie 2.2.2.1), en voor de coöperanten de uitkering van een lager dividend dan verwacht of de onmogelijkheid om in bepaalde jaren dividend uit te keren, alsmede de onmogelijkheid om coöperatieve aandelen terug te betalen.
Het risico op de afname van de rendabiliteit van de Groep als gevolg van interne of externe factoren wordt als middelmatig beschouwd.

2.2.2.3 Risico van een tekort aan liquiditeit (Laag)

Het liquiditeitsrisico is het risico dat onvoldoende activa snel genoeg kunnen worden gerealiseerd om aan de verplichtingen van de Groep te voldoen wanneer deze opeisbaar worden of dat hieraan alleen kan worden voldaan door fondsen aan te trekken tegen oneconomische voorwaarden.

Het verkrijgen van liquiditeit voor de activiteiten van de Groep en de toegang tot langetermijnfinanciering zijn essentieel voor het bereiken van de strategische doelstellingen van de Groep, omdat zij het mogelijk maken te voldoen aan de betalingsverplichtingen en aan geplande en niet-geplande leveringen, zodat de activiteiten of de financiële positie van de Groep niet worden geschaad.

Hoewel de Groep van mening is dat hij momenteel een bevredigende liquiditeitspositie heeft, zou zijn liquiditeitsvoorziening kunnen worden beïnvloed door
(i) een aanzienlijke uitstroom van deposito's van het cliënteel;
(ii) een onverwachte verlenging van uitstaande vorderingen, bijvoorbeeld wanbetaling op een lening;
(iii) het risico dat activa alleen met een aanzienlijke korting kunnen worden geliquideerd vanwege een gebrek aan geïnteresseerde tegenpartijen op de markt;
(iv) het onvermogen om toegang te krijgen tot wholesale-financieringsmarkten, producten te verkopen of bestaande verplichtingen te herfinancieren vanwege verslechterende marktomstandigheden, gebrek

aan vertrouwen in de financiële markten, onzekerheid en speculatie over de kredietwaardigheid van de emittent of groep, een verlaging van de kredietrating van de emittent, en/of operationele problemen; en v) een aanzienlijke uitstroom van kasmiddelen als gevolg van schommelingen in de zekerheidsvereisten in verband met derivatentransacties uit hoofde van afdekkingsovereenkomsten.

Het liquiditeitsrisico kan ontstaan door een liquiditeitstekort op de markt, in het bijzonder de interbancaire markt, als gevolg van een economische crisis of een uitzonderlijke economische situatie.

Zoals elke andere groep van kredietinstellingen beheert de Groep actief zijn liquiditeitsrisico. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de liquiditeitsdekkingsratio ("LCR") per 31 december 2020, 31 december 2021 en 30 juni 2022. De reglementaire mininimale vereiste is 100% :

	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Liquidity buffer in mio EUR	3,464	7,117	8,649
Total Net Cash Outflows (in mio EUR)	1,947	3,989	4,420
LCR (%)	177,9%	178.4%	195,7%

De liquiditeitsbuffer, de totale nettokasuitstroom en het LCR worden berekend overeenkomstig de CRR.

Aangezien de Groep een aanzienlijk deel van zijn financiering bekomt uit deposito's van klanten, vormt het risico dat een aanzienlijk deel van zijn klanten op een bepaald moment zal trachten hun deposito's op te nemen, een belangrijke bron van liquiditeitsrisico voor de Groep. Daarom neemt de Groep strikte maatregelen om ervoor te zorgen dat de liquiditeitsratio's ruim boven de wettelijke minimumvereisten blijven om dit risico te beperken. Deze maatregelen kunnen de risico's echter niet volledig beperken.

Het onvermogen van de Groep om de nodige fondsen aan te trekken tegen gunstige voorwaarden voor de Groep, of om het hoofd te bieden aan de gevolgen van een aanzienlijke uitstroom van kasmiddelen, zou een nadelige invloed kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van de Groep. In dit verband moet ook rekening worden gehouden met de aanneming van liquiditeitsvereisten uit hoofde van Bazel III en CRD IV, aangezien deze zouden kunnen leiden tot meer concurrentie, met hogere kosten om de nodige deposito's en financiering aan te trekken.

Bovendien kan langdurige ernstige marktspanning de toegang tot algemeen liquide markten beperken. Indien de activiteiten van de Groep aanzienlijke hoeveelheden kortetermijnliquiditeit vereisen (boven de verwachte kasbehoeften), kan het moeilijk zijn beleggingen te verkopen tegen aantrekkelijke prijzen, tijdig, of beide. In dergelijke omstandigheden kunnen marktdeelnemers terugvallen op steun van centrale banken en overheden door effecten in onderpand te geven. Het niet beschikbaar zijn van liquiditeit via deze maatregelen, of de vermindering of onderbreking van dergelijke maatregelen, zou kunnen leiden tot een verminderde beschikbaarheid van liquiditeit op de markt en hogere kosten voor het verkrijgen van dergelijke liquiditeit wanneer deze nodig is, hetgeen een negatief effect zou hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de bedrijfsresultaten van Crelan.

Het onvermogen om liquiditeitsrisico's te beheren en het onvermogen van een financiële instelling, met inbegrip van de respectieve entiteiten van de Groep, om te anticiperen op onvoorziene dalingen of veranderingen in haar financieringsbronnen en het onvermogen om toegang te krijgen tot de kapitaalmarkten, potentieel versterkt door de coöperatieve structuur van CrelanCo (zie ook sectie 2.2.2.1 mbt het risico op gebrek aan solvabiliteit), kunnen een ongunstig effect hebben op de resultaten, de financiële voorwaarden en de vooruitzichten van de Groep en kunnen het vermogen van CrelanCo om dividend uit te keren of coöperanten terug te betalen aantasten. In geval van zeer zware moeilijkheden kan CrelanCo beslissen om de terugbetaling van de coöperatieve aandelen, eventueel tijdelijk, stop te zetten en wordt het aandeel illiquide. Dit kan ook leiden tot een waardeverlies van het aandeel, of zelfs tot een totaal verlies van de waarde ervan in een extreme situatie.

2.2.3 Functionele risico's

2.2.3.1 Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen van de Groep (Middelmatig)

Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen, ook wel kredietrisico genoemd, is het risico dat een tegenpartij haar betalingsverplichtingen jegens de Groep niet kan nakomen. Het kredietrisico is het voornaamste risico waaraan de Groep is blootgesteld en beïnvloedt zowel het rentabiliteitsrisico als het solvabiliteitsrisico. Elke ongunstige verandering in de kredietkwaliteit van de kredietnemers, tegenpartijen of andere schuldenaars van de Groep kan de invorderbaarheid en de waarde van haar activa beïnvloeden. Dit kan ook een verhoging van de voorzieningen voor kredietverliezen en de risicokosten vergen, hetgeen een nadelige invloed kan hebben op de activiteiten, de resultaten of de financiële toestand van de Groep en het vermogen van CrelanCo om dividend uit te keren.

Dit risico vloeit voornamelijk voort uit de kredietactiviteit van de Groep (het risico in de kredietportefeuille dat kredietnemers insolvabel worden en hun leningen niet kunnen terugbetalen) en, in mindere mate, uit het tegenpartijkredietrisico in verband met de afdekkingsactiviteit van de kredietportefeuille en de beleggingsactiviteiten in verband met het liquiditeitsbeheer van de Groep (het risico in de beleggingsportefeuille dat een financiële tegenpartij niet in staat is haar verplichtingen jegens de Groep na te komen).

De kredietportefeuille van de Groep bestaat uit blootstsellingen op particulieren (waaronder hypothecaire en consumentenkredieten), kleine en middelgrote ondernemingen (waaronder de landbouwsector) en, in mindere mate, grote ondernemingen. Op de datum van dit Prospectus zijn vrijwel alle kredietnemers van de Groep in België gebaseerd of gevestigd. De geconsolideerde portefeuille van leningen en vorderingen per 31 december 2022 bedraagt 47,8 miljard euro (88,74% van de totale activa), waarvan bruto leningen aan particulieren voor 41,1 miljard euro en 5,1 miljard euro leningen aan ondernemingen. Deze kredietnemers kunnen niet in staat zijn hun schulden aan de Groep terug te betalen wegens een achteruitgang van de Belgische economie, een daling van de waarde van het vastgoed, gebrek aan inkomsten, gebrek aan liquiditeit, operationele mislukking, faillissement of andere redenen. Gezien de concentratie van de kredietportefeuille op particulieren heeft de evolutie van de werkgelegenheidsgraad in België een belangrijke invloed op het kredietrisico. Hoe hoger het aantal werklozen, hoe groter het risico van niet-terugbetaling op groepsniveau. Aangezien het overgrote deel van de kredietportefeuille van de Groep gedekt is door in België gelegen vastgoedactiva, zou een daling van de vastgoedprijzen de waarde van de kredietportefeuille negatief kunnen beïnvloeden door de impact op de recuperatiewaarde van het onderpand.

Een daling van de kredietkwaliteit van de kredietnemers en tegenpartijen van de Groep, een algemene verslechtering van de Belgische economische situatie of een achteruitgang veroorzaakt door systeemrisico's kunnen de invorderbaarheid van uitstaande leningen en de waarde van de activa van de Groep aantasten. Dit kan ook een verhoging van de voorziening voor onrendabele leningen en andere voorzieningen vergen. Een verhoging van de voorziening voor kredietverliezen, kredietverliezen die hoger uitvallen dan eerder vastgestelde voorzieningen of een wijziging in de schatting van het risico van verlies dat inherent is aan de portefeuille van leningen zonder waardevermindering kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten of de financiële toestand van de Groep. De voorzieningen voor niet performante leningen bedroegen eind december 2022 EUR 86 miljoen.

De Groep deelt de bezorgdheid van de NBB over de Belgische hypothecaire kredietmarkt, zoals verwoord in haar Financial Stability Report 2022. De NBB geeft meer in het bijzonder aan dat de risico’s gelinkt aan Covid weliswaar geweken zijn, maar dat de stijgende energieprijzen nu voor druk kunnen zorgen op de terugbetalingscapaciteit van de gezinnen. De NBB wijst op risico's in verband met hypothecaire kredieten, met name een mogelijke overwaardering van onroerend goed en een stijging van de schuldquote van de huishoudens, die geïsoleerde risico's in de kredietportefeuille kunnen veroorzaken. In dat geval zou de Groep te maken kunnen krijgen met een verslechtering van het kredietrisico als gevolg van een toename van de betalingsachterstanden en van de inningsniveaus die lager zijn dan de onderliggende zekerheden.

De Groep is een belangrijke speler op de Belgische landbouwmarkt en een van de belangrijkste kredietgever van de sector. Deze sector kan een zekere volatiliteit vertonen door de grillen van het weer, de liberalisering van de landbouwprijzen en de afschaffing van de productiequota in de afgelopen jaren. Tot dusver hebben deze factoren een beperkte invloed gehad op de resultaten en de financiële situatie van de Groep, dankzij een goede interne expertise op het gebied van risicobeoordeling en -beheer en de diversificatie van de kredietportefeuille over verschillende subsectoren. Het kan echter niet worden uitgesloten dat deze factoren in de toekomst een aanzienlijke invloed zullen hebben.

Bij het begin van de Covid-19-crisis voorzag de Groep negatieve effecten op zijn kredietportefeuille, waaronder hogere kosten van wanbetaling, als gevolg van banenverlies, lagere inkomsten en het faillissement van bedrijven die door de lockdown maatregelen werden getroffen. Begin 2022 is echter snel gebleken dat de het normale leven kon hervat worden en dat er nagenoeg geen negatieve effecten meer waren voor de Belgische economie ten gevolge van de pandemie.
Er ontstond echter een nieuw risico gelinkt aan de oorlog in Oekraïne en de hieraan gekoppelde stijging van de energieprijzen die uitmondde in een ware energiecrisis. Om die reden heeft de bank de overlays (bijkomende provisies) die ze per einde 2021 had aangelegd om het hoofd te bieden aan Covid a rato van 26 M EUR integraal behouden. Tot op vandaag blijven de risicoparameters van de kredietportefeuille zeer stabiel en zien we geen verslechtering op niveau van de kwaliteit van de portefeuille. De bank is echter van oordeel dat de stijgende energieprijzen, de stijgende inflatie, de stijgende rentevoeten en de loonindexering in januari (specifiek voor de bedrijven) de terugbetalingscapaciteit van gezinnen en bedrijven negatief kan beïnvloeden. Per einde de 2022 werden de overlays die werden aangelegd in het kader van Covid tegengedraaid en vervangen door overlays met betrekking tot mogelijke impacten van de energiecrisis in de ruime zin (voornamelijke stijgende energieprijzen en hieraan gekoppeld stijgende inflatie). De grootteorde bleef dezelfde, het totaal bedrag van overlays bedroeg per einde 2022 23,7 M EUR (een stijging van 3,3 M EUR ten opzichte van einde 2021).

Op eind 2022 houdt de kredietportefeuille (zowel retail, professioneel als landbouw) globlaal genomen zeer goed stand en bevinden de risicoparameters zich op historisch lage niveaus. De energiecrisis heeft tot op heden bijgevolg nog geen materiële negatieve impact gehad op de kredietportefeuille en ook de vraag naar moratoria ligt zeer laag. Dit neemt niet weg dat de bank bezorgd is over de toekomst, met name over de impact van de stijgende lonen op het professionele segment en de hoge energieprijzen voor het retail segment. Hiervoor werden per einde 2022 bijkomende provisies aangelegd zodat een eventuele stijging van de kredietverliezen in 2023 kan opgevangen worden. De Groep kan er niet van uitgaan dat haar voorzieningenniveau toereikend zal zijn of dat zij in toekomstige perioden geen aanzienlijke aanvullende voorzieningen zal moeten treffen voor potentiële dubieuze vorderingen. Het niet aanleggen van adequate voorzieningen of de noodzaak om aanzienlijke aanvullende voorzieningen aan te leggen, kan een negatief effect hebben op de financiële toestand van de Groep.

Risico's in verband met de kredietwaardigheid van tegenpartijen (of kredietrisico) kunnen dus worden samengevat als het risico dat, als gevolg van een verslechtering van de macro-economische situatie of van geopolitieke conflicten, verscheidene tegenpartijen tegelijkertijd in gebreke blijven bij de nakoming van hun betalingsverplichtingen jegens de Groep. De Groep moet dan verliezen lijden, wat zijn winstgevendheid (zie sectie 2.2.2.2) en zijn kapitaalpositie (zie sectie 2.2.2.1) kan aantasten. Gezien de omvang van de kredietactiviteit van de bank, de huidige geopolitieke en macro-economische situatie en de kwaliteit van de krediet- en beleggingsportefeuille van de bank, wordt het residueel kredietrisico als middelmatig beschouwd.

2.2.3.2 Risico's ten gevolge van verandering in marktfactoren (Middelmatig)

De winsten en de financiële positie van de Groep zijn onderhevig aan schommelingen veroorzaakt door marktrisico's, waaronder schommelingen in de reële waarde of toekomstige kasstromen van financiële instrumenten als gevolg van veranderingen in de marktprijzen. De Groep staat bloot aan verschillende soorten marktrisico's, zoals renterisico, optierisico, kredietspreadrisico, basisrisico, aandelenrisico, valutarisico en inflatierisico. Het inflatierisico wordt door de Groep niet beschouwd als een op zichzelf staand risico, maar als een risicofactor die andere risico’s beïnvloedt (zoals het kredietrisico , bijvoorbeeld door de loonindexering in België en het effect op het beschikbare inkomen) of zal wegen op de rendabiliteit (door een toename van bepaalde kosten).

De Groep beschouwt als enige materieel marktrisico maakt een onderscheid tussen (1) het rente- en optierisico met betrekking tot de "bancaire portefeuille" en (2) het marktrisico met betrekking tot de "handelsportefeuill..

Rente- en optierisico in verband met de bancaire portefeuille : de bancaire portefeuille van de Groep omvat alle financiële instrumenten behalve die in de handelsportefeuille (zie hieronder). Dit risico wordt gedefinieerd als het risico van een daling van de economische waarde of de nettorentebaten van de bankportefeuille als gevolg van veranderingen in de rente, de rentevolatiliteit en de kredietspreiding. Het rente- en optierisico vloeit voornamelijk voort uit de volgende instrumenten/activiteiten :

- Als retailbank trekt de groep deposito's van particulieren aan (voornamelijk spaar- en zichtrekeningen) en verstrekt zij leningen aan particulieren. Deposito's hebben doorgaans een kortere looptijd dan leningen. Dit looptijdverschil leidt tot rente- en rendementsrisico's.

- De meeste retaildeposito's van de Groep hebben geen vooraf bepaalde looptijd, aangezien het deposito te allen tijde kan worden opgenomen. De deposito's vinden plaats tegen tarieven die, hoewel discretionair van aard, indirect gekoppeld zijn aan de markttarieven gezien de zeer concurrerende bankomgeving. Bovendien genieten gereglementeerde spaarrekeningen volgens de Belgische wetgeving van een wettelijke minimumrente van +11 bp per jaar. In een klimaat van lage rente is de Groep mogelijk niet in staat een daling van de marktrente door te berekenen in de prijsstelling van haar spaarrekeningen, hetgeen haar nettorentemarge negatief zou kunnen beïnvloeden.

- Belgische hypothecaire kredieten, die het grootste deel van de retailportefeuille van de Groep uitmaken, hebben allemaal een wettelijke en voor de klant vrij goedkope mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling. Dit kenmerk heeft in voorgaande jaren geleid tot grote golven van vervroegde terugbetalingen. Bij een rentedaling bestaat het risico dat het strafbeding of verbrekingsvergoeding (een door de toepasselijke bankregelgeving bepaald bedrag) de Groep niet volledig zal compenseren voor de toekomstige inkomstenderving die de emittent en de Groep zullen lijden bij vervroegde terugbetaling van leningen door klanten. Onverwachte veranderingen in vooruitbetalingen kunnen er ook toe leiden dat de Groep met rentederivaten over- of ondergedekt is, met als gevolg lagere rentemarges voor de Groep (overdekking verwijst naar een compenserende positie die groter is dan de omvang van de oorspronkelijk afgedekte positie, onderdekking verwijst naar het omgekeerde).

- Als onderdeel van het herstelplan van Crelan wordt een scenario met een plotselinge en aanzienlijke stijging van de rente gesimuleerd. Dit scenario houdt rekening met een verschil tussen een geleidelijke stijging van de rente op de leningenportefeuille en een onmiddellijke stijging van de rente op deposito's. In extreme omstandigheden zou de Groep kunnen overwegen de verhoging van de gemiddelde rente die concurrenten op deposito's betalen niet toe te passen om de brutomarge te handhaven. Dit kan leiden tot reputatieschade voor de Groep en een liquiditeitsrisico door uitstroom van deposito's. Naast de gevolgen voor de liquiditeit zouden de rentabiliteit en de solvabiliteit van de Groep negatief beïnvloed worden.

Crelan meet de gevoeligheid van de economische waarde van het eigen vermogen voor veranderingen in de rente via de Supervisory Outlier Test van de EBA. Eind december 2022 resulteerde het worstcasescenario in een effect van -1,8 % van de totale waarde van het eigen vermogen van de Groep (economic value of equity of "EVE"). Wanneer de daling van de EVE meer dan 20% van het oorspronkelijke eigen vermogen van de kredietinstelling bedraagt, moet de kredietinstelling de bevoegde autoriteit daarvan in kennis stellen. Daarnaast moet de kredietinstelling op kwartaalbasis het effect van zes renteschokscenario's op haar EVE berekenen. Wanneer de EVE van de kredietinstelling meer dan 15% daling van haar Tier 1-kapitaal bedraagt, moet de kredietinstelling de bevoegde autoriteit daarvan in kennis stellen. Voor de Groep was het slechtste scenario in maart 2022 de parallelle opwaartse schok van de rentecurve.

Om zijn liquiditeit te beheren houdt de Groep gediversifieerde beleggingsportefeuilles aan die hoofdzakelijk bestaan uit overheids- en supranationale obligaties van beleggingskwaliteit die zijn uitgegeven door tegenpartijen in de eurozone. De Groep is via zijn beleggingsportefeuille blootgesteld aan kredietspreadrisico. Schommelingen in de credit spreads kunnen een negatief effect hebben op de marktwaarde van de schuldbewijzen in de beleggingsportefeuille van de Groep. Afhankelijk van de boekhoudkundige behandeling van deze instrumenten kunnen deze schommelingen in marktwaarde

ten gevolge van een verslechtering van kredietwaardigheid de vermogenspositie van de Groep beïnvloeden.

De geconsolideerde boekwaarde van de per 31 december 2022 aangehouden beleggingsportefeuilles bedraagt 1,22 miljard euro (2,3% van het geconsolideerde balanstotaal) (tegen 1,44 miljard euro of 2,7% van het geconsolideerde balanstotaal per 31 december 2021).

Het risico op een verandering van marktfactoren wordt dus continu gemeten en beheerd door de Groep. Dit geldt zowel voor risico's verbonden aan veranderingen in rentevoeten, hoogte van volatiliteit, kredietspreads en andere markt parameters. Het risico bestaat dat deze marktparameters ongunstig evolueren met mogelijke verliezen voor de groep (impact op rendabiliteit, zie sectie 2.2.2.2en de kapitaalspositie van de Groep, zie sectie 2.2.2.1). Van zodra de risico's te hoog worden (wat beoordeeld wordt aan de hand van een intern limietenkader), zal de Groep mitigerende acties ondernemen, waaronder het afsluiten van financiële contracten die een beperkend effect hebben op het marktrisico. De grootte van deze risico's worden op regelmatige basis gecontroleerd en gerapporteerd. Daarom wordt het resterende risico als middelmatig beschouwd.

2.2.4 Niet-financiële risico's

Naast financiële risico's identificeert de Groep een aantal belangrijke niet-financiële strategische risico's, zoals operationele risico's, IT-beveiligingsrisico's en risico's in verband met naleving. Daarnaast is een specifiek sleutelrisico verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium in de groep na haar overname. Op functioneel niveau worden subrisico's van deze strategische risico's geïdentificeerd.

2.2.4.1 Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming (Hoog)

De Groep is blootgesteld aan het risico van verlies als gevolg van een opzettelijke of onopzettelijke storing (van binnen of buiten de Groep) die de beschikbaarheid, vertrouwelijkheid en integriteit van de IT-systemen van de Groep aantast. De Groep is ook blootgesteld aan het risico van verlies door de onbeschikbaarheid van systemen en gegevens, de ongeschiktheid van systemen of de onmogelijkheid om ze te wijzigen.

De Groep wordt geconfronteerd met een groot aantal IT-beveiligingsrisico's in een steeds meer onderling verbonden wereld, in het bijzonder op digitaal vlak. Deze risico's betreffen voornamelijk de vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van gegevens en informatie- en communicatietechnologiesystemen (ICT): cyberaanvallen, niet-naleving van wet- en regelgeving, interne bedreigingen, technologische bedreigingen en risico's voor dienstverleners. Cyberaanvallen, denial-of-service-dreigingen, gerichte aanvallen en ransomware nemen toe, evenals pogingen om onbevoegde toegang te krijgen. De Crelan Groep heeft een aanzienlijk aantal IT-diensten (bv. infrastructuur, beheer en ontwikkeling van software, enz.), verwerking van betalingen en bewaarneming van financiële instrumenten uitbesteed.

De genoemde risico's worden dus geaccentueerd door de aanzienlijke uitbesteding van de IT-diensten van de Crelan-groep, omdat er minder directe controle is over deze diensten en de partners die deze diensten verlenen. Wij verwijzen in dit verband ook naar sectie 2.2.4.4.1.
Dergelijke gebeurtenissen kunnen leiden tot financiële verliezen en schade aan de reputatie van de Groep, de operationele efficiëntie beperken en leiden tot compensatiekosten of boetes van prudentiële toezichthouders.
Zij kunnen ook een belangrijk negatief effect hebben op de activiteiten, inkomsten, bedrijfsresultaten, financiële toestand en vooruitzichten van de Groep. Om deze risico's te beperken, neemt de Groep preventieve maatregelen en beschikt hij over beleid en procedures op de volgende gebieden: toegangscontrole, beveiliging van de ontwikkeling van toepassingen, authenticatie, beveiliging van datacentra en communicatienetwerken, encryptie, beveiligingsmaatregelen voor derden en mobiele toepassingen. De bancaire en financiële sector blijft echter een belangrijk doelwit voor cybercriminaliteit en de technieken die voor deze aanvallen worden gebruikt, worden steeds geraffineerder. Preventieve maatregelen en het ingevoerde beleid en de ingevoerde procedures hebben misschien niet het gewenste effect.

De Groep verwerkt in het kader van zijn activiteiten grote hoeveelheden persoonsgegevens van klanten, waarvan sommige ook bij wet als gevoelige persoonsgegevens kunnen worden aangemerkt. De Groep

moet daarom voldoen aan strenge wet- en regelgeving inzake gegevensbescherming en privacy en draagt het risico van sancties als zij niet voldoet aan de normen zoals vastgelegd in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (EU) 2016/679, zoals een inbreuk op persoonsgegevens. Een inbreuk op de beveiliging die resulteert in de vernietiging, het verlies, de wijziging, de ongeoorloofde bekendmaking van, of de toevallige of onrechtmatige toegang tot persoonsgegevens die door de Groep worden doorgegeven, opgeslagen of anderszins verwerkt, kan aanleiding geven tot een ernstig reputatierisico die op zijn beurt een impact kan hebben op de liquiditeit, solvabiliteit en rendabiliteit van de Bank.

2.2.4.2 Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium (Hoog)

AXA Bank Belgium maakt sinds 31 december 2021 deel uit van de Crelan Groep. De transactie leidde tot een meer dan verdubbeling van de taille van Crelan Groep. In dit deel worden enkele specifieke risico's beschreven in verband met de integratie van AXA Bank Belgium in de Crelan Groep.

Integratierisico's hebben betrekking op het risico dat de operationele en financiële integratie van AXA Bank Belgium in de Groep langer duurt, meer middelen vergt dan oorspronkelijk gepland of niet de geplande synergiën oplevert. Dit kan het gevolg zijn van inadequate planning, toezicht of uitvoering of van externe gebeurtenissen. De impact van deze risico's kan de resultaten en de financiële positie van de Groep negatief beïnvloeden.

In de periode tussen de closing van de overname en de juridische fusie tussen een lid van de Federatie en AXA Bank Belgium, zal AXA Bank Belgium blijven werken op systemen en ondersteunende diensten van AXA SA (samen met haar directe en indirecte geconsolideerde dochterondernemingen, de "AXA Groep"). In dit verband zijn overeenkomsten gesloten tussen Crelan en de AXA Groep (Transitional Services Agreements of "TSA's") waardoor AXA Bank Belgium normaal kan blijven functioneren terwijl de integratie van de twee banken wordt voorbereid.

Het integratieproces zou negatief kunnen worden beïnvloed indien de samenwerking met de AXA-groep in het kader van de TSA's of andere bij de closing gesloten overeenkomsten op moeilijkheden zou stuiten. Het succes van het project hangt ook af van de goede uitvoering van het integratieplan. Er is een integratiecomité opgericht met specifiek management en teams. Dit integratiecomité rapporteert rechtstreeks aan de CEO van Crelan.

Om de integratie- en migratierisico's te beheren en te beperken, heeft de Groep gedetailleerde plannen opgesteld die rekening houden met alle aspecten van de integratie, waaronder de migratie van AXA Bank Belgium naar de IT-systemen van de Groep, de juridische fusie tussen AXA Bank Belgium en een lid van de Federatie en de documentatie en processen die moeten worden geharmoniseerd. De juridische fusie zou naar verwachting in de eerste helft van 2024 worden afgerond.

Het integratiebudget is geraamd op 230 miljoen euro, waarvan 131 miljoen euro voor integratie- en migratieprojecten die nodig zijn voor de operationele fusie en 50 miljoen euro voor de IT-modernisering na de fusie. Dit budget is opgenomen in het gedetailleerde bedrijfsplan voor de overname. Het zal belangrijk zijn voor de Groep om dit budget actief te beheren.

Er zijn een aantal initiatieven genomen om alle klanten te informeren en de volgende stappen uit te leggen. Het is zeer belangrijk voor de Groep om de IT-integratie van AXA Bank Belgium in de Groep uit te voeren en gespecialiseerde consultants staan de Groep bij. IT-integratie is een sleutelproject en een prioriteit voor de Groep.

De synergiën, zowel de voorziene besparingen als ook de volumes uit het business plan worden nauw opgevolgd door het management van de bank onder andere via de ICAAP/ILAAP oefening, strategisch plan.

Samengevat zijn de risico’s gelinkt aan de integratie van AXA Bank Belgium voornamelijk een inadequaat integratieplan en/of de late of onvolledige uitvoering ervan, gebrekkige TSA's, gebrek aan communicatie, gebruik van onervaren consultants, verlies van belangrijk personeel of verlies van kostenbeheersing, of het niet realiseren van de verwachte synergieën om de kosten van de overname van ABB terug te verdienen zoals verwacht. Daarbij komt nog het risico in verband met de accumulatie van de lasten van de nieuwe prudentiële instrumenten die door Crelan worden uitgegeven (AT1, Tier 2 en Senior Non-Prefered debt - zie sectie 2.2.2.1.5).

Als deze zich voordoen en niet effectief en adequaat worden beperkt, kan de uitvoering van het bedrijfsplan in het gedrang komen. In een dergelijk geval, en afhankelijk van de omvang en de aard van de afwijking van het integratieplan, is het mogelijk dat de gebudgetteerde resultaten niet worden gehaald, hetgeen een negatief effect zou hebben op de financiële positie van de emittent en de Groep en mogelijk op het vermogen van de emittent om dividend uit te keren in lijn met de verwachtingen van de coöperanten, of zelfs het onvermogen om dividend uit te keren (zie ook sectie 2.2.2.2). Dit kan ook leiden tot bewarende maatregelen van de toezichthoudende autoriteiten (aanvullende kapitaalvereisten, uitvoering van een herstelplan, eisen om corrigerende maatregelen uit te voeren zoals drastische kostenbesparingen, enz.), vooral als het niet uitkeren van een dividend (of het uitbetalen van een onvoldoende dividend in de ogen van de coöperanten) leidt tot min of meer aanzienlijke aanvragen tot terugbetaling (zie ook sectie 2.2.5.6).
Daarom wordt het residueel risico als hoog geëvalueerd.

2.2.4.3 Gedrags- en integriteitrisico's (Middelmatig)

CrelanCo en de verschillende entiteiten van Crelan groep zijn onderworpen aan de wetten, voorschriften, administratieve maatregelen en gedragsregels betreffende financiële dienstverlening. Dit regelgevend pakket bevat onder andere regels rond de bescherming van de consument, de interne organisatie, de verplichtingen omtrent transparantie en institutionele rapportering. Het regelgevend kader ter zake vereist dat de medewerkers en de zelfstandige agenten verbonden aan de entiteiten van de Crelan groep zich op een billijke en loyale manier inzetten voor de belangen van de klant. Zeer specifiek dienen de entiteiten van de Crelan groep erop toe te zien dat zij (niet exhaustief) :

- de klanten correcte, volledige en accurate en niet-misleidende informatie bezorgen;
- het juiste product verkopen aan de klanten;
- belangenconflicten identificeren en beheersen;
- de bepalingen met betrekking tot het behandelen van klachten respecteren.

Schending van deze wet-of regelgeving, alsook van statutaire en reglementaire integriteits- en gedragscodes of van het interne beleid van de Groep terzake, kan leiden tot boetes, het tijdelijke of permanente verbod op bepaalde activiteiten, gerelateerde verliezen van klanten of andere sancties, dewelke materiële nadelige gevolgen voor de reputatie van CrelanCo kunnen hebben en daardoor een wezenlijk nadelig effect op haar winst en bijgevolg op het dividend van de coöperatieve aandelen. (in de mate dat verliezen die als gevolg van het niet naleven van de gedragsregels ontstaan bij de entiteiten van Crelan groep kunnen doorgeschoven worden naar CrelanCo kan dat hier ook meegenomen worden).

Daarnaast bestaat het risico dat, gelet op het feit dat CrelanCo de enige aandeelhouder is van Crelan NV en AXA Bank Belgium NV, het aanbod van coöperatieve aandelen niet in het belang van de klant wordt gedaan maar eerder in het belang van CrelanCo die haar financiële basis wenst te versterken door klanten te laten deelnemen in het kapitaal van de onderneming. Hoewel Crelan organisatorische en administratieve regelingen heeft ingesteld om dit risico te beheren, volstaan deze niet om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat risico's op het schaden van de belangen van de klant altijd zullen worden voorkomen

De Crelan groep beschikt over een integriteitsbeleid, interne procedures en controlemechanismen om de gedrags- en integriteitsrisico’s te beheersen. De medewerkers en de zelfstandige agenten verbonden aan de entiteiten van de Crelan groep dienen de door Crelan groep terzake geïmplementeerde gedragscodes te respecteren :

- Algemene gedragscode,
- Gedragscode inzake geschenken en uitnodigingen,
- Gedragscode inzake persoonlijke verrichtingen in financiële instrumenten,
- Gedragscode inzake externe mandaten en bijkomende beroepsactiviteiten,
- Beheersbeleid inzake belangenconflicten,
- Product governance beleid,
- Beloningsbeleid,
- Beleid inzake klachtenbeheer, en
- Beleid inzake de bescherming van klokkenluiders.

De bovenstaande beleidslijnen en procedures werden opgesteld om een kader te bieden voor de wettelijke verplichtingen die van toepassing zijn op de Crelan Groep, en om het risico dat deze bepalingen door de werknemers niet worden nageleefd tot een minimum te beperken. De door de afdeling Compliance uitgevoerde controles op de naleving van de richtlijnen dragen bij tot een verdere beperking van dit risico.

Hoewel Crelan groep beschikt over een integriteitsbeleid, interne procedures en controlemechanismen, kan Crelan groep niet volledig uitsluiten dat deze interne procedures ontoereikend zouden blijken te zijn. Het falen van deze procedures en controlemechanismen, en de maatregelen die eventueel door toezichthoudende autoriteiten worden genomen, kunnen de resultatenrekening rechtstreeks beïnvloeden en bijgevolg de algemene financiële situatie van CrelanCo, evenals de reputatie van CrelanCo.

Bij wijze van illustratie, heeft de FSMA in januari 2018, na een inspectie over feiten uit 2016, bepaalde tekortkomingen vastgesteld voor wat betreft de zorgplicht bij het aanbieden van beleggingsdiensten onder meer op vlak van het peilen naar kennis en ervaring, de geschiktheidsbeoordeling, het organisatie- en controlekader, product governance en gegevensbewaring. Naar aanleiding van dit rapport heeft AXA Bank, in dialoog met de FSMA, een volledige nieuwe aanpak ontwikkeld op vlak van beleggingsadvies aan retail cliënteel, die meteen ook voorzag in de implementatie van de MiFID II-regelgeving die op dat moment in werking trad. AXA Bank heeft ook haar product governance en controlekader versterkt en maatregelen genomen om de gegevensbewaring te verbeteren. Deze maatregelen werden afgerond in juni 2019.
De procedure met de FSMA werd afgesloten met de betaling van een schikkingsboete van EUR 500.000 in mei 2022 (zie sectie 5.15. hierna).

Gedrags- en integriteitsrisico's zijn in eerste instantie die van een commerciële benadering van de cliënt die niet in overeenstemming is met het beleggersprofiel van de cliënt, wat kan leiden tot beleggingsongelukken. Dergelijke handelswijze kan leiden tot het opleggen van bepaalde boetes of sancties tegen de Groep, wat ook zijn reputatie kan impacteren.

In dergelijke gevallen bestaat de mogelijkheid dat de belegger het geïnvesteerde bedrag gedeeltelijk of volledig verliest. Hetzelfde risico geldt ook voor de verkoop van CrelanCo aandelen aan klanten.

Op basis van de resultaten van haar controles kan de Crelan Groep stellen dat het residueel gedrags- en integriteitsrisico wordt als middelmatig beschouwd wordt.

2.2.4.4 Risico's van operationele aard (Middelmatig)

2.2.4.4.1 Uitbestedingsrisico's en risico van derden

Uitbestedingsrisico's zijn risico's die voortvloeien uit problemen met de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van activiteiten die zijn uitbesteed of in partnerschap met derden worden verricht, of de apparatuur of het personeel dat door deze derden ter beschikking wordt gesteld.

De activiteiten van de Crelan Groep omvatten in toenemende mate de uitbesteding van een aantal diensten en materiële activiteiten aan leveranciers of gespecialiseerde derden (outsourcing providers). Dit is in het bijzonder het geval voor een aantal IT-gerelateerde diensten (zie ook hoofdstuk 2.2.4.1).
Dit bedrijfsmodel houdt voor de Groep een aantal verschillende en belangrijke risico's in ten opzichte van elke partner. De belangrijkste risicofactoren voor de Groep zijn de verslechtering van de reputatie of de financiële draagkracht van de dienstverleners, het niet naleven door de dienstverleners van de regels inzake gegevensbescherming of van de wet- en regelgeving, interne veiligheidsinbreuken in de systemen van de dienstverleners die kunnen leiden tot gegevensverlies, ontoereikende serviceniveaus of storingen die kunnen leiden tot verstoring van de dienstverlening of zelfs tot verlies van controle.

Een aantal belangrijke uitbestedingscontracten zijn:
- Cegeka (IT-infrastructuur);
- Loomis (waardetransport);
- Diebold-Nixdorf (Geldautomaten).

De verwezenlijking van deze risicofactoren kan ertoe leiden dat de Groep niet in staat is te werken en diensten te verlenen in overeenstemming met de verwachtingen van zijn klanten. Het kan er ook toe

leiden dat de Groep de toepasselijke wet- en regelgeving niet naar behoren kan naleven. Dit kan leiden tot tijd- en kostenverlies en kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de reputatie van de Groep en op zijn activiteiten, financiële toestand, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.

Ter voorkoming van deze risico's heeft Crelan group het vendor risk management versterkt zodat Crelan voor de kritische uitbestedingen EBA compliant is. Dit houdt oa in dat de contracten compliant zijn met de EBA richtlijnen, met de data privacy (GDPR) en security normen. Dit houdt ook in dat er een adequate opvolging, evaluatie en bijsturing van de uitbestede dienstverlening is.

Voor een aantal uitbestedingen (oa Cegeka, de belangrijkste IT infrastructuur leverancier) zijn er nog een aantal aanpassingen bezig.

Het riscio bestaat dus dat de continuïteit, integriteit of de kwaliteit van een uitbestede dienst onvoldoende is, met een mogelijk niet-financieel (bv. reuptatieschade) of financieel gevolg (impact op rendabiliteit of liquiditeit). Het residueel risico wordt als middelmatig ingeschat.

2.2.5 Overige risico's

2.2.5.1 Risico's verbonden aan het respecteren van reglementaire en prudentiële regels (Middelmatig)

Reglementaire risico's hebben betrekking op risico's in verband met wijzigingen in de regelgeving die van toepassing zijn op de Groep.

Naast de wetten en reglementen die algemeen van toepassing zijn op ondernemingen, zijn er een aantal bancaire en financiële voorschriften die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de Groep, waaronder
- prudentiële voorschriften inzake kapitaaltoereikendheid en liquiditeitsvereisten ;
- regels betreffende de belasting van banken; en
- regels betreffende bankdiensten en beleggingsproducten (bv. MiFID).

Veranderingen in wet- en regelgeving kunnen een negatief effect hebben op de resultaten en de financiële positie van de Groep en kunnen leiden tot extra kosten voor de Groep om zich aan te passen aan nieuwe wet- en regelgeving. Er kunnen directe kosten zijn, bijvoorbeeld wanneer de belastingen op banken worden verhoogd.

Er kunnen ook indirecte kosten zijn, bijvoorbeeld wanneer belangrijke IT-wijzigingen moeten worden doorgevoerd of wanneer contractuele documenten, zoals contractuele documenten met klanten of documenten met klantinformatie, moeten worden gewijzigd. Om dergelijke veranderingen het hoofd te bieden, moet de Groep wellicht een beroep doen op externe deskundigen. Al deze kosten kunnen de resultaten en de financiële positie van de Groep beïnvloeden.

Zo kunnen de nieuwe kapitaalsvereisten onder Basel IV (zie sectie 2.2.2.1.4) een directe impact hebben op de solvabiliteit van de bank alsook een indirect impact hebben via de IT-implementaties die nodig zijn om te voldoen aan de nieuwe regelgeving.

Bovendien hebben regeringen en regulators de afgelopen jaren hun toezicht op de naleving van bestaande voorschriften verscherpt en er werden oproepen gedaan om de financiële dienstensector extra lasten op te leggen. Dergelijke verhoogde controles of lasten kunnen de Groep verplichten om bijkomende acties te ondernemen die op hun beurt een nadelig effect kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand en bedrijfsresultaten.

Hoewel de Groep nauw samenwerkt met zijn regulators en de ontwikkelingen op het gebied van regelgeving voortdurend volgt, kan niet worden gegarandeerd dat aanvullende regelgeving of kapitaalvereisten geen negatieve invloed zullen hebben op de Groep, zijn activiteiten, zijn financiële toestand of zijn bedrijfsresultaten.

Er is geen garantie dat de toepassing van deze nieuwe normen, of enige andere nieuwe regelgeving, de Groep niet zal verplichten effecten uit te geven die in aanmerking kunnen worden genomen als reglementair kapitaal, of om activa te liquideren of activiteiten in te perken, hetgeen een nadelig effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand of resultaten.

De bedrijfsactiviteiten van de Groep zijn onderworpen aan voortdurende regelgeving en daarmee samenhangende regelgevingsrisico's, waaronder de gevolgen van wijzigingen in wetten, voorschriften, beleidsmaatregelen en interpretaties in België. Veranderingen in toezicht en regelgeving kunnen de activiteiten van de Groep, de producten en diensten die zij aanbiedt, of de waarde van haar activa aanzienlijk beïnvloeden. Er is geen garantie dat een dergelijk verhoogd toezicht of dergelijke lasten en heffingen de Groep niet nopen tot het nemen van bijkomende maatregelen, wat een negatief effect zou kunnen hebben op haar activiteiten, financiële toestand of bedrijfsresultaten.

Bovendien zullen de rapporteringsvereisten van de Europese Centrale Bank ("ECB") die na de overname van AXA Bank Belgium zullen gelden, niet noodzakelijk dezelfde zijn als de rapporteringsvereisten aan de NBB die vóór de overname van AXA Bank Belgium op de Groep van toepassing waren. Het niet tijdig voldoen aan de rapportageverplichtingen kan leiden tot administratieve maatregelen, waaronder boetes, die een negatief effect kunnen hebben op de financiële positie van de emittent en de Groep.

Het risico bestaat dus dat er een wijziging is in de regelgeving die van toepassing is op de Groep en dat de Groep onvoldoende actie heeft ondernomen om dit op een gepaste wijze op te volgen. Het gevolg hiervan kan zowel financieel (bv. impact op rendabiliteit door dat de Groep een boete krijgt ten gevolge van niet-naleving (2.2.4.3)) als niet-financieel zijn (bv. reputatieschade (2.2.5.2)).
Om het risico te mitigeren heeft de Groep een Regulatory Watch proces opgezet waarbij regelgeving die relevant is voor de Groep continu gemonitord wordt. Er is ook een opvolgproces geïnstalleerd waarbij tijdig actie ondernomen wordt vooraleer nieuwe regelgeving van toepassing wordt. Dit risico wordt als middelmatig beschouwd.

2.2.5.2 Reputatierisico (Middelmatig)

De Groep is voortdurend blootgesteld aan het risico van verlies of ongunstige wijziging van zijn financiële positie als gevolg, direct of indirect, van aantasting van zijn reputatie of imago door zijn verschillende belanghebbenden (waaronder klanten, tegenpartijen, aandeelhouders en regelgevers).

Dit risico wordt door de Groep als middelmatig ingeschat.

2.2.5.3 Milieu-, sociaal en bestuurlijk risico (ESG) (Middelmatig)

ESG-risico's zijn de risico's van negatieve financiële gevolgen voor de Groep die voortvloeien uit de huidige of toekomstige gevolgen van milieu-, sociale en/of bestuurs factoren voor haar tegenpartijen, belegde activa of eigen activa en activiteiten. Voor de emittent en de Groep gaat het bij het ESG-risico niet alleen om de ESG-impact van de activiteiten die hij financiert, maar ook om zijn eigen voetafdruk.

Terwijl ESG zich richt op milieu-, sociale en bestuurskwesties, houdt het grootste deel van het ESG-risico momenteel verband met klimaat- en milieurisicobeheer. De Groep beschouwt het ESG-risico niet als een op zichzelf staand risico, maar als een aanjager van andere risico's. Voor de Groep is vooral het overgangsrisico belangrijk met een impact op kredietrisico.

Het overgangsrisico is in dit stadium vooral van toepassing op de garantiepositie van de Groep. Het grootste deel van de portefeuille van Crelan Groep zijn hypothecaire kredieten met hypothecaire inschrijving of mandaat op de onroerende goederen. Deze vormen een garantie voor de bank en zijn onderhevig aan overgangsrisico.
Wat deze garantiepositie betreft, is het moeilijk om de risicoblootstelling van de Groep te kwantificeren, gezien de beperkte beschikbaarheid van gegevens over de waarden van energie-efficiëntie van de garanties. Hierbij bestaat het risico dat de energie-efficiëntie laag is waardoor er een verhoogde kans bestaat dat de eigenaar van het pand zijn energiekosten stijgen en dus een grotere kans heeft op wanbetaling. Daarnaast kan een niet-energie efficiënt pand in waarde verminderen, waardoor de waarde van het onderpand voor de Groep ook lager is. Beide elementen beïnvloeden het kredietrisico.);

Om dit risico te mitigeren heeft de Groep een ESG office opgericht onder toezicht van de CEO van de Groep. Deze ESG office tekent de strategie uit van de Groep met betrekking tot ESG, en zorgt ervoor dat een actieplan opgesteld en uitgevoerd wordt om de risico’s verbonden aan ESG te identificeren, meten, mitigeren en te rapporteren.

Het risico bestaat dus dat de waarde van de garanties van de Groep verminderd waardoor de Groep hogere provisies moet aanleggen die dan een impact hebben op de rendabiliteit van de Groep.
Het residueel ESG risico wordt door de Groep als middelmatig ingeschat.

2.2.5.4 Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten (Middelmatig)

Geopolitieke risico's zijn risico's die samenhangen met conflicten tussen landen. Deze conflicten kunnen diverse gevolgen hebben, zoals sancties en protectionistische maatregelen, of nog regelrechte oorlogen en terroristische aanslagen.

Het belangrijkste geopolitieke risico is op dit moment de oorlog in Oekraïne. Deze oorlog zal gevolgen hebben voor de kwaliteit van de kredietportefeuille, gezien de inflatie en de stijging van de energieprijzen sinds eind 2021. Huishoudens zullen worden getroffen, maar ook bedrijven met een beperkte terugbetalingscapaciteit. Crelan heeft ook een aanzienlijke blootstelling aan de landbouw, waar sommige sectoren zowel met een hoge volatiliteit van de marktverkoopprijzen als met stijgende energieprijzen te maken hebben (bv. varkens en glastuinbouw).

Momenteel is het moeilijk om de mogelijke financiële gevolgen voor de bank in te schatten; dit zal afhangen van de ontwikkeling van de geopolitieke situatie, maar tot dusver zijn er geen tekenen van verslechtering van de portefeuille. Ook sociale maatregelen in België beschermen kredietnemers, zoals automatische loonindexering of sociale energietarieven.

Tot dusver ziet Crelan geen tekenen van verslechtering van de kwaliteit van haar kredietnemers of hun vermogen om terug te betalen. In geval van toekomstige moeilijkheden zal de bank maatregelen nemen om haar klanten te ondersteunen overeenkomstig de procedures en regels inzake risicobeheer.

Voor intensieve landbouwsectoren die sterk afhankelijk zijn van energie (bv. varkens- en tuinbouw) gelden conservatieve richtsnoeren voor het verstrekken van leningen. De blootstelling aan deze sectoren vertegenwoordigt een beperkt deel van de portefeuille, gezien de geldende sectorale kredietlimieten, en is geconcentreerd op een klein aantal tegenpartijen die de bank goed kent en die regelmatig door het comité worden geëvalueerd. De bank heeft ook een collectieve voorziening van 8,8 miljoen euro aangelegd om de onzekerheden in verband met deze sector te dekken.

Naast de impact van het conflict op de kredietportefeuille van de Groep, ervaart de Groep momenteel geen andere materiële impact op andere risico’s.

Crelan heeft een aantal mitigerende maatregelen om om te gaan met dit riscio. Crelan volgt de situatie op de voet en rapporteert op regelmatige basis naar interne committees en de regelgever over de impact van de crisis op de kredietportefeuille. Daarnaast is er ook een evaluatie van de voorzieningen gelinkt aan de ontwikkeling van de risico's. Momenteel heeft Crelan de management overlay constant gehouden ten opzichte van eind 2021.

Het risico bestaat dus dat geo-politieke risico een impact hebben op de activiteit van de Groep waardoor de Groep extra provisies moet aanleggen. Gegeven de beperkte impact die de Groep op dit moment ervaart op zijn kredietportefeuille, wordt het risico als middelmatig beschouwd.

2.2.5.5 Verlaging van de kredietratings (Middelmatig)

Moody's, Standard & Poor's en andere ratingbureaus gebruiken ratings om te beoordelen of een potentiële kredietnemer in de toekomst in staat zal zijn zijn kredietverplichtingen na te komen zoals overeengekomen. Een belangrijk onderdeel van de rating voor dit doel is de beoordeling van de netto activa, de financiële positie en de winst van de onderneming. De rating van een bank is een belangrijk vergelijkingselement in de concurrentie met andere banken. Het heeft ook een aanzienlijke invloed op de individuele ratings van de belangrijke dochterondernemingen van een bank.

De huidige rating van Crelan door Standard & Poor's is BBB+ voor de lange termijn en A-2 voor de korte termijn. De huidige rating van Crelan door Moody's is A3 voor de langetermijndepositorating en P-2 voor de kortetermijndepositorating. Een verlaging of de loutere mogelijkheid van een verlaging van de rating van Crelan of een van haar dochterondernemingen kan negatieve gevolgen hebben voor de relatie met de klanten en voor de verkoop van haar producten en diensten.

Nieuwe activiteiten zouden er dus onder kunnen lijden, het concurrentievermogen van Crelan op de markt zou kunnen verminderen en haar financieringskosten zouden aanzienlijk stijgen. Een verlaging van de rating zou ook een negatief effect hebben op de kosten van Crelan voor het aantrekken van eigen en vreemd vermogen en zou kunnen leiden tot het creëren van nieuwe schulden of het aflossen van bestaande schulden die afhankelijk zijn van het behoud van een bepaalde rating. Het zou ook kunnen gebeuren dat Crelan na een ratingverlaging aanvullende zekerheden moet verstrekken voor derivatentransacties in het kader van op ratings gebaseerde zekerheidsovereenkomsten. Indien de rating zou worden verlaagd tot "non-investment grade", zou Crelan te maken krijgen met aanzienlijke gevolgen voor haar winstgevendheid door onder meer hogere financieringskosten. Dit zou op zijn beurt een negatief effect hebben op het vermogen van Crelan om in bepaalde sectoren actief te zijn.

Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat de juridische fusie tussen een lid van de federatie 'Crelan' en AXA Bank Belgium naar verwachting in de eerste helft van 2024 zal plaatsvinden, een gebeurtenis die gevolgen kan hebben voor de rating van Crelan. Crelan kan momenteel niet aangeven welke gevolgen de voorgestelde fusie zou hebben voor haar rating.

Momenteel wordt het risico op een verlaging van de kredietrating door een extern beoordelingskantoor als middelmatig beschouwd.

2.2.5.6 Massale terugbetaling van coöperatieve aandelen (Middelmatig)

Via CrelanCo verkrijgt de Federatie 'Crelan' eigen vermogen van haar coöperatieve aandeelhouders, zoals andere coöperatieve groepen in Europa. Onder bepaalde voorwaarden en met inachtneming van de wettelijke beperkingen kunnen coöperatieve aandeelhouders hun recht uitoefenen om de terugbetaling van hun aandelen te vragen. De raad van bestuur van CrelanCo kan een terugbetaling van aandelen weigeren. Dit zou echter een reputatierisico inhouden en zou het vermogen van CrelanCo om in de toekomst coöperatieve aandelen uit te geven, kunnen aantasten. Indien een aanzienlijk aantal coöperatieleden zou verzoeken om terugbetaling van hun aandelen, zou dit een negatief effect kunnen hebben op de financiële positie van CrelanCo en op die van de Groep als geheel.
Bovendien zou het een verslechtering met zich meebrengen van de solvabiliteitspositie van de bank, aangezien een significant deel van het eigen vermogen van de Groep bestaat uit de coöperatieve aandelen.

Dit risico is ook gelinkt aan het liquiditeitscrisis van de Groep aangezien coöperanten ook vaak spaargelden aanhouden bij de Groep. Daarnaast is er ook een link met het reputatierisico.

Historisch gezien zijn de terugbetalingen eerder beperkt gebleven. Echter kan het niet uitgesloten worden dat in een scenario waarbij de reputatie van de Groep schade ondervindt, er een massale terugbetaling van coöperatieve aandelen plaats vindt. Daarom wordt het residuele risico als middelmatig beschouwd.

3 VERANTWOORDELIJKE PERSONEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT

3.1 Verantwoordelijke personen

De CV CrelanCo is lid van de Federatie van kredietinstellingen “Crelan”. Artikel 19 van haar statuten bepaalt dat zolang de vennootschap aangesloten is bij de NV Crelan in de schoot van een federatie van kredietinstellingen, het bestuur van de vennootschap waargenomen wordt door het Directiecomité van de NV Crelan.

De CV CrelanCo, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel, vertegenwoordigd door de heer Philippe VOISIN, Voorzitter van het Directiecomité van Crelan NV en de heer Joris CNOCKAERT, lid van het Directiecomité van Crelan NV, is verantwoordelijk voor dit prospectus.

De CV CrelanCo verklaart dat de informatie in dit prospectus, voor zover haar bekend, in overeenstemming is met de werkelijkheid en geen gegevens zijn weggelaten die de strekking van het prospectus zouden wijzigen.

3.2 Verslagen van deskundigen

De jaarrekeningen voor boekjaar 2019, 2020 en 2021 werden gecontroleerd en goedgekeurd door EY Bedrijfsrevisoren bv, De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door dhr. Jean-François Hubin.

De verslagen van deze vennootschap van bedrijfsrevisoren werden aan de Groep Crelan verstrekt in het kader van haar wettelijke controleopdracht wat de jaarrekening aangaat en in het kader van een beperkte nazicht voor wat betreft de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022.

De verslagen over de jaarrekeningen van de boekjaren 2019, 2020 en 2021 bevatten een Oordeel zonder voorbehoud.

Met betrekking tot bepaalde financiële informatie per 31/12/2022 zoals gepubliceerd bij persbericht van 6 maart 2022 (zie sectie 5.20 en documenten opgenomen door middel van verwijzing), heeft de commissaris, EY Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Jean-François Hubin, bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, tot op vandaag geen betekenisvolle punten aan het licht heeft gebracht die een aanpassing noodzakelijk maken van de 2022 geconsolideerde resultatenrekening, geconsolideerde balans en verklarende toelichtingen, inbegrepen in dit persbericht. Deze bevestiging geldt niet voor de verklarende toelichtingen specifiek aangemerkt als “niet geauditeerd”.

3.3 Goedkeuring door de FSMA

a) Dit prospectus werd goedgekeurd door de FSMA als bevoegde autoriteit overeenkomstig Verordening (EU) 2017/1129;

b) de FSMA keurt dit prospectus enkel goed wanneer is voldaan aan de in Verordening (EU) 2017/1129 neergelegde normen inzake volledigheid, begrijpelijkheid en consistentie;

c) deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de uitgevende instelling of van de kwaliteit van de aandelen waarop het prospectus betrekking heeft;

d) beleggers moeten zelf beoordelen of het aangewezen is in de effecten te beleggen.

4 GEGEVENS BETREFFENDE DE COÖPERATIEVE AANDELEN

4.1 Essentiële gegevens

4.1.1 Verklaring inzake het werkkapitaal

De uitgevende instelling verklaart zonder voorbehoud dat haar werkkapitaal, volgens haar ramingen en gedurende de looptijd van dit prospectus, toereikend is om aan haar huidige behoeften te voldoen in de loop van de volgende twaalf maanden.

De opbrengst van de aanbieding wordt niet opgenomen in de berekening van deze middelen.
Deze laatste verklaring is niet bedoeld als een voorbehoud of kanttekening, maar als informatie gebaseerd op de opstelling van de verklaring inzake het werkkapitaal die een belegger nodig heeft om een geïnformeerde beoordeling te kunnen maken.

4.1.2 Kapitalisatie en schuldenlast

De volgende cijfers zijn gebaseerd op de geconsolideerde Finrep, de periodieke financiële reporting volgens IFRS-regels op 31/12/2022.

Het boekhoudkundig eigen vermogen dd. 31/12/2022 bedraagt 2,331 miljard euro voor een balanstotaal 53,842 miljard euro.

Het boekhoudkundig eigen vermogen bestaat uit 4 elementen :
- het geplaatst kapitaal tbv 912 miljoen euro;
- kapitaalinstrumenten van het type AT1 voor 245 miljoen euro;
- de andere componenten van het eigen vermogen tbv 6 miljoen euro;
- de reserves en baten uit het lopende jaar tbv 1,168 miljard euro (winst van het jaar inbegrepen).

Op vlak van het kapitaal wordt de evolutie bepaald door de netto-fluctuatie van het coöperatief kapitaal: in de loop van het jaar worden aandelen verkocht via het net van zelfstandige agenten van Crelan. Daarentegen worden, nav de algemene vergadering, aandelen terugbetaald aan coöperanten die hierom hebben verzocht in het voorgaande jaar.

De reserves bestaan uit de resultaten van de onderneming die niet werden uitgekeerd aan de aandeelhouders. De Algemene Vergadering van 28/04/2022 heeft het voorstel van de Raad van Bestuur goedgekeurd om in 2022 een dividend van 26,6 miljoen euro uit te keren aan de aandeelhouders. Jaarlijks groeien de reserves aan met het bedrag van het (positief) resultaat dat niet werd uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Daarnast heeft Crelan in het verleden ook achtergestelde certificaten (Tier 2-kapitaal) uitgegeven. Het boekhoudkundig saldo van deze certificaten bedroeg 9 miljoen euro per 31/12/2022.
Daarop kunnen we een achtergestelde Tier 2 uitgifte van 200 miljoen euro op 31/12/2021 toe voegen.

Liquiditeiten

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de Liquidity Coverage Ratio (LCR) en Net Stable Funding Ratio (NSFR) van de Groep Crelan. Deze ratio's zijn een maatstaf voor de liquiditeitsposities van de Groep Crelan op geconsolideerde basis, op respectievelijke korte en middellange termijn:

Liquiditeit	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Liquidity Coverage Ratio	195,69%	178,42%	177,95%	167,60%
Net Stable Funding Ratio	148,96%	142,08%	149,00%	137,05%

N.B. De ratio's tot 31/12/2020 zijn exclusief AXA Bank Belgium. Ratio's vanaf 31/12/2021 zijn inclusief AXA Bank Belgium.

Op basis van deze ratio's voldoet Crelan aan de minimale reglementaire liquiditeitsratio van 100%.

Solvabiliteitsratio's

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de solvabiliteitsratio's van de Groep Crelan op geconsolideerde basis:

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Capital (ratio %)	26,28%	19,74%	22,02%	21,85%
Tier 1 (ratio %)	24,02%	17,97%	21,72%	21,03%

N.B. De ratio's tot 31/12/2020 zijn exclusief AXA Bank Belgium. Ratio's vanaf 31/12/2021 zijn inclusief AXA Bank Belgium.

Op basis van deze ratio's voldoet Crelan aan de reglementaire vereisten inzake solvabiliteit, wetende dat vanaf augustus 2022 de minimale SREP-doelstelling (Supervisory Review and Evaluation Process) 11,16% bedraagt voor de Total Capital-ratio en 8,37% voor de Tier 1-ratio.
Daarnaast zijn er op verzoek van de prudentiële toezichtsautoriteiten aanvullende buffervereisten.
De prudentiële verreisten op 31/12/2022 worden nader beschreven in onderstaande tabel :

Capital requirement	CET1	Tier 1	Total Capital
Pillar 1	4.50%	6.00%	8.00%
Pillar 2 requirement	1.78%	2.37%	3.16%
Total SREP requirement	**6.28%**	**8.37%**	**11.16%**
Capital Conservation Buffer (CaCB)	2.50%	2.50%	2.50%
Countercyclical capital Buffer (CocB)	0.00%	0.00%	0.00%
O-SII buffer (BNB)	0.37%	0.37%	0.37%
Sectoral systemic risk buffer (SSRB)	2.89%	2.89%	2.89%
Overall capital requirement	**12.04%**	**14.13%**	**16.92%**
Pillar 2 Guidance	0,92%	0,92%	0,92%
OCR and Pillar 2 Guidance	**12,96%**	**15,05%**	**17,84%**
Overall capital ratio 31/12/2022	**21.27%**	**24.02%**	**26.28%**

N.B. De eerste tien lijnen bevatten het detail van de prudentiële verreisten en de laatste lijn het niveau van de ratio's voor de groep Crelan op datum van 31/12/2022.

Kapitalisatietabel op 31/12/2022

Kapitalisatie	31/12/2022
Totale kortlopende schulden (inclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	43.322.681.569,95
Gegarandeerd	
Gedekt	1.153.482.511,75
Niet-gegarandeerd/ongedekt	42.169.199.058,20
Totaal langlopende schulden (exclusief kortlopend deel van langlopende schulden)	7.941.728.969,36
Gegarandeerd	
Gedekt	5.271.613.595,48
Niet-gegarandeerd/ongedekt	2.670.115.373,88
Eigen Vermogen	2.331.126.432,11
Aandelenkapitaal	912.298.466,80
Wettelijke reserve(s)	58.982.711,00
Overige reserves	1.359.845.254,31
Totaal	53.595.536.971,42

N.B. In de gedekte kortlopende en langlopende schulden zijn TLTRO's opgenomen (targeted longer-term refinancing operations) (1,2 miljard euro) die gewaarborgd zijn door de voor de ECB hiervoor in aanmerking komende effecten en door hypothecaire kredieten secured obligaties (Covered bonds) (5,2 miljard euro).

Tabel van de schuldenlast op 31/12/2022

	Schuldenlast	31/12/2022
A	Kasmiddelen	105.854.409,80
B	Kasequivalenten	7.024.581.613,94
C	Overige kortlopende financiële activa	11.751.717,71
D	Liquiditeit (A + B + C)	7.142.187.741,45
E	Kortlopende financiële schulden (inclusief schuldinstrumenten, maar exclusief kortlopend deel van de langlopende financiële schulden)	42.747.752.853,48
F	Kortlopend deel van langlopende financiële schulden	206.201.427,21
G	Kortlopende financiële schuldenlast (E + F)	42.953.954.280,69
H	Netto kortlopende financiële schuldenlast (G - D)	35.811.766.539,24
I	Langlopende financiële schulden (exclusief kortlopend deel en schuldinstrumenten)	1.406.432.113,24
J	Schuldinstrumenten	6.535.296.856,12
K	Langlopende handels- en overige schulden	0,00
L	Langlopende financiële schuldenlast (I + J + K)	7.941.728.969,36
M	Totale financiële schuldenlast (H + L)	43.753.495.508,60

N.B. De verplichtingen gerelateerd aan leasecontracten bedragen respectievelijk 12,1 mio EUR per 31/12/2022 en 13,7 mio EUR per 31/12/2021. Gezien de immaterialiteit van deze bedragen is geen opdeling naar looptijd van deze verplichtingen opgemaakt.

N.B. De 6,931 miljoen euro kasequivalenten zijn deposito's van de entiteiten van de Crelan-groep bij de ECB. Van deze deposito's bij de ECB komt 420 miljoen euro overeen met de verplichte monetaire reserve (bedrag dat gemiddeld in elke ECB-periode (variërend van 5 tot 8 weken) bij de ECB moet worden aangehouden).

De onderstaande tabel geeft details over de verplichtingen buiten de balans van de Groep per 31 december 2022 en 2021 :

(in EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Verplichtingen uit hoofde van leningen		
- toegekend	2.582.781.807	3.358.667.029
- ontvangen	35.000.000	534.976.000
Financiële garanties		
- toegekend	56.919.555	57.877.742
- ontvangen	2.648.487.989	2.650.279.521
Collateral		
- toegekend	6.526.287.215	8.395.196.700
- ontvangen	49.026.142.839	45.712.258.632
Verplichtingen uit financiële lease-overeenkomsten		
- ten aanzien van een andere tegenpartij	18.136.436	9.050.600
- vanwege een andere tegenpartij	32.722.488	26.276.070

De toegekende verplichtingen uit hoofde van leningen hebben betrekking op kredietlijnen verstrekt aan klanten, die (nog) niet zijn opgenomen. De ontvangen verplichtingen uit hoofde van leningen zijn de (nog) niet opgenomen kredietlijnen die de Groep aanhoudt ten opzichte van andere financiële tegenpartijen en waarop beroep kan gedaan worden in het kader van een tekort aan liquiditeiten.

De ontvangen financiële garanties en ontvangen zekerheden dienen als garanties voor klantverbintenissen in het kader van de toekenning van kredieten. Het grootste deel betreft de ontvangen hypotheken. De toegewezen garantie bestaat hoofdzakelijk uit borgsommen die zijn betaald onder de "Credit Support Annex" (CSA) van de ISDA-documentatie over derivaten.

Verplichtingen tot enige andere tegenpartij in het kader van financiële leasing hebben betrekking op aankoopverplichtingen aan leveranciers. De verplichtingen van een andere tegenpartij in het kader van financiële lease hebben betrekking op aankoopopties voor klanten.

Algemene opmerkingen over de kapitalisatie- en schuldtabellen

De controle van de cijfers per 31/12/2022 is nog aan de gang en deze zijn nog niet goedgekeurd door de algemene vergadering van de emittent.

247 miljoen van de passiva hebben betrekking op voorzieningen die niet in de kapitalisatie- en schuldtabellen zijn opgenomen.

Merk op dat in januari 2023, na de verslagperiode van 31/12/2022, Crelan NV nog een uitgifte gedaan heeft van 500 miljoen euro aan Senior Non-Preferred in het kader van haar breder Euro Medium Term Note-programma dat Crelan heeft opgezet om schuld aan te trekken die in aanmerking komt voor de MREL-norm (Minimum requirement for own funds and eligible liabilities).

4.1.3 Belangen van bij de uitgifte/aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen

De uitgever heeft geen kennis van enige belang, met inbegrip van een belangenconflict, dat het aanbod op betekenisvolle manier zou kunnen beïnvloeden in hoofde van de natuurlijke- of rechtspersonen die deelnemen aan het aanbod.

4.1.4 Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten

Crelan, als federatie van kredietinstellingen bestaande uit CrelanCo SC en Crelan NV, is een coöperatieve bank. Dit maakt deel uit van zijn DNA. Crelan wil nieuwe leden toelaten en deelnemen aan haar economische activiteit. Dit maakt deel uit van haar strategie en haar bestaansreden. Crelan wil op permanente basis haar klanten (nieuwe en bestaande) de mogelijkheid bieden om via coöperatieve aandelen in haar kapitaal te participeren.

Meer dan 277.000 klanten van Crelan hebben al coöperatieve aandelen van CrelanCo verworven, de coöperatieve aandeelhouder van Crelan NV. Als coöperatieve aandeelhouders van CrelanCo zijn zij derhalve indirect mede-eigenaar van Crelan.

De uitgifte van coöperatieve aandelen is ook belangrijk voor CrelanCo om in het bijzonder de uittreding van coöperanten te compenseren door de toetreding van nieuwe coöperanten.

CrelanCo biedt eveneens het publiek de mogelijkheid aan coöperatieve aandelen te verwerven ten einde zijn eigen vermogen en zijn financiële draagkracht te versterken in overeenstemming met de reglementering op het eigen vermogen van de kredietinstellingen.

Op meer specifieke wijze wenst CrelanCo kapitaal blijven aantrekken om haar solvabiliteit op een goed niveau te houden, zelfs na de overname van AXA Bank Belgium door de Groep Crelan.

In deze context is CrelanCo van plan haar coöperatieve kapitaal tussen eind 2021 en eind 2024 met 220 miljoen euro te verhogen. Dit bedrag wordt gebruikt om het kapitaal te verhogen, zodat de solvabiliteit en de hefboomratio de prudentiële ratio's overschrijden. Crelan is voornemens de leverage ratio boven de 4% te brengen. Eind 2022 was een nettobedrag van 17 miljoen euro opgehaald, wat een doelstelling van 203 miljoen euro vanaf die datum zou opleveren.

Coöperatieve aandelen zijn, als kapitaalinstrument, de enige instrumenten die als CET 1 (hoogste kwaliteit) prudentieel instrument in aanmerking komen, evenals de gecumuleerde reserves.
Op de datum van de overname van AXA Bank Belgium (31/12/2021) hebben entiteiten van de AXA-groep ook ingeschreven op een AT1-uitgifte met een nominale waarde van 250 miljoen euro in Crelan SA, wat het Tier 1-kapitaal versterkt. Daarnaast heeft een entiteit van de AMUNDI-groep ingeschreven op een Tier 2-achtergestelde uitgifte van Crelan SA voor een bedrag van 125 miljoen euro en hebben entiteiten van de ALLIANZ-groep ingeschreven op een Tier 2-achtergestelde uitgifte van Crelan SA voor een bedrag van 75 miljoen euro.
Dankzij deze uitgiftes heeft de Groep Crelan zijn reglementair eigen vermogen kunnen versterken.

In september 2022 heeft Crelan NV ook een uitgifte gedaan van 300 miljoen euro aan Senior Non-Preferred schuld, alsmede 500 miljoen euro in januari 2023, in het kader van een breder Euro Medium Term Note-programma dat Crelan heeft opgezet om schuld aan te trekken die in aanmerking komt voor de MREL-norm (Minimum requirement for own funds and eligible liabilities).

Meer informatie over deze transactie en de gevolgen ervan voor de Groep Crelan, in het bijzonder op het vlak van de solvabiliteit, is te vinden in sectie 5.18.

N.B.: de bovengenoemde doelstelling om het coöperatieve kapitaal vanaf de datum van dit prospectus tot eind 2024 met 220 miljoen EUR te verhogen, mag niet worden verward met de in sectie 4.3.1.2 vermelde aanbiedingslimiet van 300 miljoen EUR voor de geldigheidsduur van dit prospectus (1 jaar) die tot een opschorting van de uigifte zou leiden indien ze bereikt wordt.

4.2 Informatie over de effecten die zullen worden aangeboden/tot de handel zullen worden toegelaten

4.2.1 Type en categorie van de coöperatieve aandelen

De coöperatieve aandelen zijn financiële instrumenten van het type "aandeel" die een eigendomsrecht op een deel van het kapitaal van de onderneming vertegenwoordigen. Dit betekent dat de houder van een maatschappelijk aandeelhouder of coöperant wordt van CrelanCo.

De coöperatieve aandelen hebben de ISIN-code (internationaal nummer tot identificatie van de effecten) BE0025266462.

4.2.2 Wetgeving waaronder de effecten gecreëerd zijn

De coöperatieve aandelen waarvan sprake in huidig prospectus worden onder het Belgisch recht uitgegeven.
Enkel de Belgische rechtbanken zijn bevoegd om geschillen te behandelen.

Erkenning van en instemming met de bevoegdheid van bail-in

Niettegenstaande en met uitsluiting van enige andere voorwaarde met betrekking tot de coöperatieve aandelen of enige andere overeenkomst, afspraak of regeling tussen de emittent en enige aandeelhouder (met inbegrip van enige huidige of toekomstige houder van een winstgevend belang in de aandelen), erkent en stemt elke aandeelhouder (met inbegrip van enige huidige of toekomstige houder van een winstgevend belang in de aandelen) dat enige aansprakelijkheid die ontstaat met betrekking tot de coöperatieve aandelen onderworpen kan zijn aan de uitoefening van enige bail-in bevoegdheid door de bevoegde afwikkelingsautoriteit en erkent, aanvaardt en stemt ermee in gebonden te zijn door (x) de wijziging van de voorwaarden van de aandelen, zoals noodzakelijk geacht door de bevoegde afwikkelingsautoriteit, om uitvoering te geven aan elke bail-in bevoegdheid door de bevoegde afwikkelingsautoriteit, en (y) het effect van de uitoefening van de bail-in bevoegdheid door de relevante afwikkelingsautoriteit, die onder meer het volgende of een combinatie daarvan kan omvatten en tot gevolg kan hebben :

(A) de vermindering of nietverklaring van alle of een deel van de aandelen of de relevante bedragen;
(B) de omzetting van alle of een deel van de relevante bedragen met betrekking tot de aandelen in aandelen, andere financiële instrumenten of andere obligaties van de emittent of een andere persoon en de uitgifte van dergelijke aandelen, financiële instrumenten of obligaties aan de houder van de coöperatieve aandelen, onder meer door wijziging of aanpassing van de contractuele voorwaarden;
(C) de nietigverklaring van aandelen; en
(D) de wijziging van het recht op terugbetaling van de aandelen of van het bedrag van de verschuldigde intresten, of wijziging van de datum waarop de intresten betaalbaar worden, ook door tijdelijke opschorting van de betaling.

In deze situatie

" **bail-in bevoegdheid** " betekent elke bevoegdheid tot vermindering, omzetting, overdracht, wijziging of opschorting die van tijd tot tijd bestaat krachtens, en wordt uitgeoefend in overeenstemming met, alle wetten, reglementen (inclusief gedelegeerde of uitvoeringsmaatregelen zoals technische reguleringsnormen), vereisten, richtsnoeren, regels, normen en beleidsmaatregelen met betrekking tot de afwikkeling van kredietinstellingen, beleggingsondernemingen en hun moederondernemingen, en alle minimumvereisten inzake eigen vermogen en in aanmerking komende passiva en/of instrumenten voor het opvangen van verliezen van het Koninkrijk België, van de principale regulator (of een opvolger of vervangende entiteit met primaire verantwoordelijkheid voor prudentiele toezicht en controle van de emittent), de relevante afwikkelingsautoriteit, de Raad voor financiële stabiliteit en/of het Europees Parlement of de Raad van de Europese Unie die op dat moment in het Koninkrijk België van kracht zijn, op grond waarvan de verplichtingen van de uitgevende instelling kunnen worden verminderd, gewijzigd, geannuleerd, opgeschort, overgedragen, gewijzigd of anderszins gewijzigd, of de effecten van de uitgevende instelling kunnen worden verminderd en/of omgezet in aandelen, andere effecten of andere verplichtingen van de uitgevende instelling of van enige andere persoon, hetzij in verband met de uitoefening van een bail-in bevoegdheid na een resolutie, hetzij anderszins; en

" r**elevante bedragen** " betekent de hoofdsom van de aandelen en/of de rente daarop. Deze bedragen omvatten bedragen die verschuldigd en betaalbaar zijn geworden maar nog niet zijn betaald vóór de uitoefening van de bail-in bevoegdheid door de bevoegde afwikkelingsautoriteit.

4.2.3 Vorm van de effecten

De coöperatieve aandelen worden uitgegeven onder de vorm van effecten op naam door inschrijving in het aandelenregister. Aan elke inschrijving in dit register wordt een nummer (in de vorm van een rekeningnummer) toegekend.
De aandeelhouders ontvangen rekeninguittreksels die de inschrijvingen en de terugbetalingen vaststellen. Deze rekeninguittreksels gelden als certificaat van inschrijving. Ingeval van betwisting hebben enkel de inschrijvingen in het aandelenregister bewijskracht.
Een kopie van de vermeldingen die voorkomen in het aandelenregister en die op hen betrekking hebben, kan worden afgeleverd aan de aandeelhouders die dit vragen, in een brief gericht aan de zetel van de vennootschap.

4.2.4 Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven.

De uitgifte gebeurt in euro.

4.2.5 Rechten verbonden aan de coöperatieve aandelen

4.2.5.1 Dividenden

De coöperatieve aandelen geven recht op een jaarlijks dividend op de eventuele winst, mits beslissing in die zin van de Algemene Vergadering van CrelanCo, op voorstel van de Raad van Bestuur.

4.2.5.1.1 Begin van het recht op dividend

De belegger heeft recht op een dividend vanaf de inschrijving van zijn aandelen op zijn aandeelhoudersrekening. Wanneer hij slechts gedurende een deel van het jaar aandeelhouder is geweest (aanschaf of overdracht in de loop van het jaar), zijn de dividenden slechts pro rata temporis verschuldigd. Dit betekent dat de persoon die bijvoorbeeld op 1 juli van een jaar aandeelhouder wordt recht zal hebben op 6 maanden dividenden. Bij overdracht van aandelen zal de overdrager recht hebben op dividenden tot de dag van de overdracht en de overnemer vanaf de overname.

In geval van ontslag in overeenstemming met de statuten (zie sectie 4.2.8.1.) loopt het recht op dividenden tot 31 december van het jaar voorafgaand aan de Algemene Vergadering die zich over de resultaten van het voorbije jaar zal buigen. Deze Algemene Vergadering vindt plaats eind april.
Met andere woorden loopt het recht op dividenden in geval van ontslag tot 31 december van het jaar voorafgaand aan het jaar waarin de aandeelhouder zijn aandelen terugbetaald krijgt (normaliter in de loop van de maand mei).

In geval van uitsluiting, overlijden, faillissement, kennelijk onvermogen, onbekwaamverklaring of ontbinding van een coöperant, verliest deze de hoedanigheid van aandeelhouder met onmiddellijke ingang. In dergelijke situatie wordt zijn maatschappelijk recht omgevormd in een schuldvordering. De voormalige aandeelhouder of zijn rechthebbenden zullen in die situaties slechts recht hebben op de waarde van het scheidingsaandeel en krijgen geen dividend voor het jaar waarin het evenement zich voorgedaan heeft.

4.2.5.1.2 Verjaringstermijn

De dividenden (alsmede de terugbetalingen van aandelen) worden gestort op de bankrekening geopend bij CrelanCo of de NV Crelan en aangeduid door de aandeelhouder als de "gemandateerde rekening" voor de verrichtingen op zijn aandelen.

Bij gebrek aan aanduiding van een bankrekening zal, in overeenstemming met artikel 14 van de statuten, het bedrag geplaatst worden op een wachtrekening van de bank in afwachting van een schriftelijke aanvraag tot storting vanwege de vennoot of zijn rechthebbenden. De bedragen zullen

gedurende 2 jaar door de bank op de wachtrekening aangehouden worden. Eens de termijn van 2 jaar verstreken is, vervalt de schuldvordering ten aanzien van CrelanCo.

4.2.5.1.3 Dividendbeperkingen

Volgens het dividendenbeleid van CrelanCo, hangen de uitkering en de grootte-orde van het dividend af van een aantal beperkingen :
- wettelijke en reglementaire beperkingen;
- de geanticipeerde solvabiliteit en rendabiliteit van Crelan;
- de marktomstandigheden (economie, rentestand, concurrentie, enz…)

De wettelijke en reglementaire beperkingen zijn de volgende (zie ook sectie 5.14.1.1 in het kader van het Beleid van de emittent voor de uitkering van dividenden) :

- beperkingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zie Wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen, Belgisch Staatsblad 4/04/2019) :
  - geen uitkering mag gebeuren indien het nettoactief van de vennootschap negatief is of ten gevolge daarvan negatief zou worden (zie artikel 6:115 WVV);
  - het bestuursorgaan moet ook vaststellen dat de vennootschap, volgens de redelijkerwijs te verwachten ontwikkelingen, na de uitkering in staat zal blijven haar schulden te voldoen naarmate deze opeisbaar worden over een periode van ten minste twaalf maanden te rekenen van de datum van de uitkering (zie artikel 6:116 WVV).

- het dividend is beperkt door de maximum rentevoet bepaald door het koninklijk besluit van 8/01/1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen. Deze maximum rentevoet bedraagt momenteel 6% van de statutaire uitgifteprijs van de aandelen na aftrek van de roerende voorheffing.

- de uitkering van dividenden moet gebeuren met naleving van de regels voor de aansluiting bij de Federatie van kredietinstellingen “Crelan” en de werking van de Federatie Crelan, alsmede de statutaire bepalingen inzake winstverdeling.

Beperkingen in verband met solvabiliteit, rendabiliteit en marktomstandigheden zijn elementen die voortvloeien uit het dividenduitkeringsbeleid dat in sectie 5.14.1.2 nader wordt toegelicht.

Daarnaast, voor wat betreft het dividend verschuldigd voor het jaar 2021, heeft de Algemene Vergadering van 28/04/2022 de uitbetaling van een dividend van 3% goedgekeurd.

4.2.5.1.4 Percentage en periodiciteit van het dividend

Het dividend is in principe jaarlijks. Het wordt door de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voorgesteld, rekening houdend met de bovenvermelde beperkingen.

Voor de laatste 3 boekjaren werden de volgende dividenden uitgekeerd (volgens percentages toegepast op de statutaire uitgifteprijs van de aandelen) : 2019: 3% - 2020 : 3% - 2021 : 3%.

De dividenden die in het verleden werden betaald zijn geen garantie naar dividenden die in de toekomst kunnen worden betaald. Op algemene wijze zijn de dividenden die aan de bestaande en de nieuwe coöperatieve aandeelhouders zullen worden uitbetaald, afhankelijk van het resultaat van Crelan.

4.2.5.2 Stemrechten

De coöperatieve aandelen geven eveneens het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering van de vennoten en om een stemrecht uit te oefenen.

Krachtens artikel 6 van de Statuten kan de Raad van Bestuur het maximum aantal aandelen dat éénzelfde persoon kan aanhouden, beperken.

Slechts personen die de hoedanigheid hebben van aandeelhouder kunnen deel nemen aan de Algemene Vergadering. Bij ontslag, uitsluiting, overlijden, faillissement, kennelijk onvermogen, onbekwaamverklaring of vereffening van de vennoot, vervalt het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering met onmiddellijke ingang en gaat niet over aan eventuele rechthebbenden zoals erfgenamen of schuldeisers van de vennoot.

De oproepingen tot de Algemene vergaderingen gebeuren door middel van een aankondiging, ten minste tien bankwerkdagen vóór de Algemene Vergadering, geplaatst op de website van de vennootschap, en in één Nederlandstalige en één Franstalige landelijk verspreide krant. De aankondiging kan bijkomend worden gepubliceerd in één of meer bladen van de landbouwpers. De aankondiging geeft aan van wie de oproeping uitgaat en bevat de dagorde.
Om te worden toegelaten tot de Algemene Vergadering dienen de aandeelhouders hun voornemen dienaangaande per brief, fax of e-mail te melden aan het secretariaat generaal op de zetel van de vennootschap met de coördinaten zoals die in de oproeping zijn vermeld.
Deze melding moet, om geldig te zijn, toekomen op de zetel van de vennootschap ten laatste vier bankwerkdagen vóór de datum van de Algemene Vergadering, met vermelding van naam, adres en het aantal aandelen waarover de aandeelhouder beschikt.

Krachtens artikel 24 van de statuten beschikt elke aandeelhouder over één stem. Hij heeft recht op één aanvullende stem per reeks van vijftig ingeschreven aandelen, met dien verstande dat een aandeelhouder niet over meer dan vijf stemmen kan beschikken.
Niemand mag aan de stemming deelnemen, voor zichzelf en als mandataris, voor een aantal stemmen dat het tiende van de stemmen verbonden aan de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen overschrijdt.
Zonder afbreuk te doen aan de bijzondere bepalingen van het Wetboek van Vennoot- schappen en Verenigingen, worden de beslissingen van de Algemene Vergadering genomen bij volstrekte meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmen.

Daarnaast, krachtens artikel 27 van de statuten, dienen de beslissingen van de Algemene Vergadering houdende wijziging van de statuten, met inbegrip van het besluit tot ontbinding van de vennootschap, genomen te worden bij meerderheid van twee derden van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmen.
De Algemene Vergadering zal alleen dan geldig de statuten kunnen wijzigen indien het voorwerp van de voorgestelde wijzigingen in de dagorde is vermeld en indien de aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders ten minste de helft van het aantal uitgegeven aandelen vertegenwoordigen.
Zo deze laatste voorwaarde niet vervuld is, zal een nieuwe Algemene Vergadering bijeengeroepen worden en deze zal geldig beraadslagen ongeacht het aantal aandelen dat de aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders vertegenwoordigen.

4.2.5.3 Voorkeurrechten

Er zijn geen voorkeursrechten in het kader van aanbiedingen om in te schrijven op effecten van dezelfde categorie.

4.2.5.4 Recht op uitkering van winst van de uitgevende instelling

Volgens artikel 29 van de statuten van CrelanCo zal de nettowinst als volgt worden aangewend :

1) een dividend kan aan de aandeelhouders worden toegekend, berekend op het volgestorte deel van de statutaire uitgifteprijs, aan een rentevoet die niet hoger mag zijn dan wat is toegelaten door de wettelijke bepalingen genomen krachtens het koninklijk besluit van acht januari negentienhonderd tweeënzestig betreffende de erkenning door de Nationale Raad voor de Coöperatie, in voorkomend geval pro rata temporis vanaf de volstorting;

2) het eventueel overschot zal gestort worden in een beschikbaar reservefonds of in elk ander voorzorgsfonds dat de Algemene Vergadering nuttig acht om de belangen van de vennootschap te vrijwaren.

Indien de belangen van Crelan in gevaar zijn, kan de Raad van Bestuur de uitkering van het dividend opschorten of verbieden.

4.2.5.5 Recht op een gedeelte van het eventuele saldo bij liquidatie

Aandeelhouders hebben geen recht om deel te nemen aan een overschot in geval van vereffening.

Artikel 30 van de statuten bepaalt het volgende :

In geval van vrijwillige ontbinding om welke reden ook, zal de Algemene Vergadering één of meer vereffenaars aanstellen en hun bevoegdheid alsmede de wijze van vereffening bepalen.
Zolang er geen vereffenaars aangesteld zijn, zullen de Bestuurders van rechtswege met de vereffening belast zijn.
Na betaling van het passief zal het eigen vermogen aan de aandeelhouders terugbetaald worden ten belope van het deel van de statutaire uitgifteprijs van hun aandelen dat ze werkelijk gestort hebben of van een proportioneel gedeelte van dit deel, ingeval het beschikbaar saldo ontoereikend is.
Het eventueel overschot zal op een zichtrekening geplaatst worden bij de NV Crelan; zo binnen de vijf jaar na het deponeren, de activiteit van de ontbonden vennootschap overgenomen wordt door een andere kredietkas erkend door de NV Crelan, zullen de sommen die op de rekening staan in het reservefonds van deze kredietkas gestort worden.
Zo binnen dezelfde termijn het werkgebied van de ontbonden vennootschap verdeeld wordt onder meerdere kredietkassen erkend door de NV Crelan, zullen de sommen die op de rekening staan gestort worden in de reservefondsen van de verschillende kredietkassen.
De sommen die eventueel op de rekening overblijven na het verstrijken van de vijf jaar, zullen door de NV Crelan verworven worden.

4.2.5.6 Aflossingsvoorwaarden

Er zijn geen aflossingsvoorwaarden naast het recht van de aandeelhouders om hun ontslag in te dienen of om een vermindering van het aantal aandelen te vragen in overeenstemming met artikel 11 van de statuten.

4.2.5.7 Conversievoorwaarden

Er bestaan geen conversievoorwaarden.

4.2.5.8 Voordelenprogramma

Krachtens artikel 6 van de statuten van CrelanCo kan de Raad van Bestuur voordelen toekennen aan aandeelhouders die aan objectieve criteria beantwoorden en kan hij daartoe het minimum aantal aandelen bepalen dat een aandeelhouder moet aanhouden om van deze voordelen te kunnen genieten. Op de dag van deze prospectus moet men minstens 10 aandelen hebben om van deze voordelen te kunnen genieten.

De Raad mag ook beslissen een forfaitaire bijdrage aan de aandeelhouders te vragen ter dekking van de beheerskosten van de hun toegestane voordelen; deze bijdrage is definitief door de vennootschap verworven. De Raad van Bestuur zal het bedrag, de periodiciteit en de afnamemodaliteiten van deze bijdrage bepalen.

In toepassing hiervan heeft CrelanCo een voordelenprogramma voor coöperanten uitgewerkt. Deze voordelen kunnen bestaan uit zowel voordelen bij Crelan zelf of voordelen bij externe partners.

De aandeelhouders die het voorziene minimum aantal aandelen bezitten (10 aandelen op de dag van deze prospectus) en die in orde zijn met de verplichte voorziene bijdrage (momenteel 36 euro) alsmede met de eventuele bijzondere toekenningsvoorwaarden, kunnen genieten van deze voordelen.

Voor meer informatie over de voordelen en de toekenningsvoorwaarden kan men terecht bij elk Crelan agentschap of de website www.crelan.be (in het gedeelte gewijd aan de coöperanten) raadplegen.

Coöperanten genieten van de voordelen tot het moment dat ze hun aandelen aan een derde overdragen of, in geval van uittreding, tot 31 december van het jaar voorafgaand aan het jaar waarin ze hun aandelen terugbetaald krijgen (deze terugbetaling gebeurt normaal in de maand mei).

Bij overlijden, faillissement, kennelijk onvermogen, onbekwaamverklaring of vereffening van de aandeelhouder, vervalt het recht op de voordelen met onmiddellijke ingang en gaat niet over aan eventuele rechthebbenden zoals erfgenamen of schuldeisers van de aandeelhouder.

Bij beslissing tot uitsluiting van een coöperant door de Raad van Bestuur van CrelanCo in overeenstemming met artikel 10 van de statuten, kan beslist worden om ook onmiddellijk een einde te maken aan de voornoemde voordelen.

4.2.6 Besluiten, machtigingen en goedkeuringen

Krachtens haar statuten is CrelanCo een coöperatieve vennootschap met een onbeperkt aantal aandelen.
Onder toezicht van de Raad van bestuur is haar kapitaal doorlopend geopend voor potentiële beleggers die aan de voorwaarden van de statuten voldoen.

4.2.7 Verwachte datum van uitgifte van de effecten

De uitgifte in het kader van dit prospectus begint op de datum van dit prospectus zoals goedgekeurd door de FSMA en is onbeperkt in de tijd. Deze uitgifte kan niettemin op elk moment geschorst of gestopt worden bij beslissing van de directie- en bestuursorganen van de uitgever.

Aangezien dit prospectus slechts één jaar geldig is vanaf 21/03/2023, zal de uitgifte niettemin slechts na één jaar kunnen voortgezet worden mits het opstellen van een nieuw door de FSMA goedgekeurd prospectus of het vervullen van de wettelijke voorwaarden waarbij het opstellen van een prospectus niet verplicht zou zijn voor een verdere uitgifte.

4.2.8 Beperkingen op de overdraagbaarheid van de coöperatieve aandelen

De coöperatieve aandelen zijn niet vrij verhandelbaar.

Ten eerste worden ze niet verhandeld op een beurs of op een andere handelsplatform waar ze verkocht zouden kunnen worden.

Daarnaast moet men ook rekening houden met de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen over de coöperatieve vennootschappen.

De aandeelhouder die zijn belegging wenst terug te krijgen moet zich ofwel terugtrekken van de vennootschap en zijn ontslag aanbieden of zijn aandelen overdragen aan een kandidaat-overnemer.

4.2.8.1 Ontslag

De aandeelhouder mag, via zijn Crelan-agentschap, de terugbetaling vragen van zijn aandelen. Dit betekent dat hij wenst zich terug te trekken van de vennootschap en zijn ontslag aanbiedt.

Krachtens artikel 11 van de statuten, mogen de vennoten hun ontslag of de vermindering van hun aantal aandelen slechts vragen tijdens de eerste zes maanden van het boekjaar. De terugbetalingen als gevolg

van ontslag of vermindering van het aantal aandelen mogen slechts plaatsvinden na goedkeuring door de Algemene Vergadering van de balans van het jaar tijdens hetwelk het ontslag of de vermindering van het aantal aandelen werd aangevraagd.

Dit brengt mee dat een ontslag ingediend in de tweede helft van het jaar slechts in het begin van het volgende jaar zal aangerekend worden. In dergelijke situatie zal dus de terugbetaling van de aandelen slechts kunnen gebeuren na de Algemene Vergadering (gebruikelijk eind van de maand april) van het tweede jaar volgend op de indiening van de aanvraag tot ontslag.
Dit betekent concreet dat de kortste wachttermijn om terugbetaald te worden ongeveer 10 maanden zou bedragen (= situatie van ontslag ingediend eind juni van het jaar), en de langste wachttermijn 22 maanden (= situatie van ontslag ingediend begin juli van het jaar).

Bovendien mag de Raad van Bestuur het ontslag en de vermindering van het aantal aandelen onvoorwaardelijk weigeren. Zo zal de Raad van Bestuur het ontslag en de vermindering van het aantal aandelen onder meer kunnen weigeren:
1) aan de aandeelhouders die verplichtingen hebben tegenover de vennootschap of die ten opzichte van deze laatste door zekere overeenkomsten gebonden zijn;
2) indien door het ontslag of de vermindering, het statutair onbeschikbare eigen vermogen bedoeld in artikel 6 van de statuten zou aangetast worden;
3) indien door dit feit het aantal aandeelhouders dat op het einde van het vorige boekjaar bestond, of het aantal uitstaande aandelen op het einde van het vorige boekjaar, met meer dan een tiende zou verminderen;
4) in het algemeen, indien door dit feit de financiële toestand van de vennootschap schade zou lijden, indien het bedrag nodig voor de terugbetaling van aandelen niet voor uitkering vatbaar is overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen, of indien door de terugbetaling van aandelen, Crelan, op basis van haar gezamenlijke situatie, haar reglementaire normen en verplichtingen zoals vastgesteld in uitvoering van de wet van vijfentwintig april tweeduizend veertien, niet meer zou halen.

Krachtens artikel 13 van de statuten van CrelanCo hebben de ontslagnemende aandeelhouders recht op een scheidingsaandeel zoals dit zal blijken uit de balans van het boekjaar waarin het lidmaatschap ophield; in geen geval zullen zij meer mogen ontvangen dan de statutaire uitgifteprijs van hun aandeel. Dit betekent dat bij uittreding de coöperant maximaal recht heeft op de statutaire uitgifteprijs van zijn aandelen (aandeelhouders zullen de boekhoudkundige minwaarde van de aandelen ondergaan terwijl de aandelen geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarde).

Er moet daarnaast rekening gehouden worden met het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zie Wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen, Belgisch Staatsblad 4/04/2019).
In dit wetboek worden ook beperkingen ingevoerd ten aanzien van uitkeringen (zoals toekenning van dividenden of terugbetalingen van aandelen) in een coöperatieve vennootschap :
- geen uitkering mag gebeuren indien het nettoactief van de vennootschap negatief is of ten gevolge daarvan negatief zou worden (zie artikel 6:115 WVV);
- het bestuursorgaan moet ook vaststellen dat de vennootschap, volgens de redelijkerwijs te verwachten ontwikkelingen, na de uitkering in staat zal blijven haar schulden te voldoen naarmate deze opeisbaar worden over een periode van ten minste twaalf maanden te rekenen van de datum van de uitkering (zie artikel 6:116 WVV).

4.2.8.2 Overdracht – Overdracht bij overlijden

De aandeelhouder mag zelf een overnemer vinden voor de overname van zijn aandelen. Hiervoor moet hij rekening houden met de volgende regels.

De coöperatieve aandelen mogen alleen aan vennoten afgestaan worden of aan derden die voldoen aan de voorwaarden om vennoot te zijn, zoals voorzien in artikel 9 van de statuten en dit mits akkoord van de Raad van Bestuur, die niet verplicht is een eventuele weigering te rechtvaardigen.

Artikel 9 van de statuten bepaalt dat :

"Als leden van de vennootschap komen in aanmerking:
1. de landbouwers, tuinbouwers, viskwekers en, in het algemeen, alle natuurlijke personen die hun hoofdbezigheid hebben in de landbouw, in de ruimste zin van het woord;
2. alle andere natuurlijke personen die activiteiten uitoefenen gelieerd aan de landbouw of die belang stellen in de ontwikkeling van deze laatste en in het welzijn van de plattelandsbevolking;
3. en, in het algemeen, alle natuurlijke personen die belang stellen in het voorwerp van de vennootschap en haar coöperatief gedachtengoed.
Rechtspersonen kunnen in geen geval aandeelhouder zijn.
Bij wijze van uitzondering op de vorige alinea's, kunnen VZW's, door de Raad van Bestuur erkende landbouwberoepsverenigingen, welk ook hun juridische vorm is, de door de NV Crelan erkende kredietkassen en de door hen opgerichte vennootschappen, aandeelhouder zijn."

Iedere overdracht van aandelen die buiten deze regels zou gebeuren zou niet tegenstelbaar zijn aan CrelanCo.

Tot slot dient nog opgemerkt te worden dat bij overlijden het lidmaatschap niet overgaat op de erfgenamen. Erfgenamen erven geen recht gebonden aan de hoedanigheid van aandeelhouder. Ze hebben enkel recht op de betaling van de statutaire uitgifteprijs van de aandelen.

4.2.8.3 Minderjarigheid

Bijzondere aandacht moet eveneens geschonken worden aan de situatie van de aandeelhouders die minderjarig zijn. Gelet op de bepalingen van het Burgerlijk Wetboek met betrekking tot het ouderlijk gezag en de voogdij, kan de verkoop van een aandeel of het ontslag als een daad van vervreemding van een goed worden beschouwd waarvoor de machtiging van de vrederechter nodig is, die zal nazien of de verrichting in het belang van de minderjarige is.

4.2.9 Nationale wetgeving inzake overnames van toepassing op de emittent die dergelijke overnames kan bemoeilijken

In België worden de openbare aanbiedingen onderworpen aan de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, aan het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare overnamebiedingen en aan het koninklijk besluit van 27 april 2007 op de openbare uitkoopbiedingen.

4.2.10 Door derden uitgebracht openbaar overnamebod met betrekking tot het aandelenkapitaal van de uitgevende instelling

De uitgever verklaart dat hij in de loop van het laatste en het lopende boekjaar niet het voorwerp is geweest van een openbaar overnamebod.

Er dient in ieder geval opgemerkt te worden dat de coöperatieve aandelen niet genoteerd zijn op een gereglementeerde of gelijkwaardige markt en dat er beperkingen zijn inzake het aantal stemmen per aandeelhouder (zie sectie 4.2.5.2), inzake verhandelbaarheid (zie sectie 4.2.8), inzake het maximum aantal aandelen dat éénzelfde persoon kan aanhouden (zie sectie 4.3.1.6) of nog inzake de personen die mogen intekenen (zie sectie 4.3.2.1). Deze situatie vormt een belemmering voor openbare aanbiedingen tot aankoop.

4.2.11 Belastingwetgeving

De belastingwetgeving van de lidstaat van de belegger en van het land van oprichting van de uitgevende instelling kan een weerslag hebben op de inkomsten uit de effecten.

In België wordt een roerende voorheffing ingehouden op de dividenden gestort door CrelanCo.
Voor inkomsten van het jaar 2022 bedraagt deze voorheffing 30%.

Ingevolge artikel 21, lid 1, 14° van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen wordt er een fiscale vrijstelling voor dividenden van aandelen ingevoerd. Voor inkomstenjaar 2022 (aanslagjaar 2023) geldt deze vrijstelling tot een bedrag aan dividenden van 800 euro (per belastingplichtige per jaar).
Dividenden van aandelen van coöperatieve vennootschappen zoals CrelanCo kunnen mee opgenomen worden in deze vrijgestelde schijf van 800 EUR.

De vrijstelling wordt niet aan de bron toegepast. De belastingplichtige zal zelf een terugbetaling moeten vragen van de roerende voorheffing ingehouden op de eerste schijf van vrijgesteld dividenden via zijn belastingaangifte.

De aandacht wordt gevestigd op het feit dat wanneer minderjarige kinderen dividenden ontvangen, deze dividenden toegevoegd moeten worden aan de dividenden ontvangen door de ouders, elk voor de helft.

De voormelde informatie houdt rekening met de Belgische wetgeving zoals deze op datum van dit prospectus van toepassing is en wordt meegedeeld zonder enige garantie naar de toekomst. Het is raadzaam voor beleggers om zich regelmatig te informeren omtrent de fiscale behandeling van coöperatieve aandelen.
Personen die eventueel afhankelijk zijn van het belastingstelsel van een andere wetgeving moeten hun eigen situatie persoonlijk beoordelen.

4.2.12 Potentiële gevolgen voor de belegging in geval van afwikkeling uit hoofde van Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad

De coöperatieve aandelen van CrelanCo kunnen het voorwerp uitmaken van het in sectie 2.1.2 hierboven beschreven mechanisme van interne versterking (bail-in).

4.2.13 Identiteit en contactgegevens van de aanbieder

De aanbieder van de effecten is dezelfde persoon als de emittent, namelijk de CV CrelanCo.

4.3 Modaliteiten en voorwaarden van de aanbieding van effecten aan het publiek

4.3.1 Inlichtingen over de aanbieding, verwacht tijdschema en te ondernemen actie om op de aanbieding in te gaan

4.3.1.1 Voorwaarden van de aanbieding

Behoudens wat onder sectie 4.3.2.1 wordt uitgelegd, wordt het aanbod enkel naar natuurlijke personen gericht die de leeftijd van 12 jaar bereikt hebben.

De coöperatieve aandelen zijn op naam en worden vrijgegeven na de intekening en storting van het met de verworven aandelen overeenstemmende bedrag.

4.3.1.2 Omvang van de uitgifte

Het maximumbedrag van de aanbieding is 300 miljoen EUR voor de geldigheidsduur van dit prospectus. Dit heeft tot gevolg dat alle aanvragen tot onderschrijving die ertoe leiden dat dit bedrag wordt overschreden, moeten worden geweigerd.

De toewijzing zal gebeuren volgens de onderschrijvingsdatum, en eventueel het uur van registratie van de onderschrijving in geval van intekeningen op dezelfde dag, tot het bereiken van 300 miljoen euro.

4.3.1.3 Intekeningsperiode en -procedure

Bij de eerste intekening wordt een aandeelhoudersrekening geopend. Het is op het moment van de inschrijving op deze aandeelhoudersrekening dat men coöperant wordt.

Het geheel van de aandeelhoudersrekeningen geopend bij CrelanCo vormt het elektronisch aandelenregister van de aandeelhouders.

De inschrijvingen in het aandelenregister gebeuren na betaling en op basis van de gedagtekende en ondertekende inschrijvingsborderellen, of op basis van gelijkwaardige documenten.
De aandeelhouders ontvangen een rekeninguittreksel dat de inschrijvingen en de terugbetalingen vaststelt. Dit rekeninguittreksel geldt als certificaat van de inschrijving.

Bij de eerste intekening moet ook een zichtrekening bij Crelan geopend en gemandateerd worden voor alle verrichtingen in verband met de coöperatieven aandelen (afname aandelenbedrag waarop ingeschreven wordt, storting dividenden, terugbetalingen aandelen).
Deze zichtrekening moet aangehouden worden zolang men op coöperatieve aandelen van CrelanCo is ingeschreven en tot terugbetaling van de aandelen.

4.3.1.4 Intrekking en opschorting van de aanbieding

De uitgifte kan te allen tijde worden opgeschort of stopgezet bij beslissing van de directie- en bestuursorganen van de uitgevende instelling. Dergelijke beslissing zou echter alleen gevolgen hebben voor de toekomst en zou geen afbreuk doen aan de rechten van de aandeelhouders die reeds in het bezit zijn van coöperatieve aandelen.

Een beslissing van opschorting of stopzetting zou openbaar worden gemaakt door middel van een Aanvulling op dit prospectus, tenzij het maximumbedrag wordt bereikt, in welk geval de vennootschap een persbericht zal uitgeven.

4.3.1.5 Mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen

Het is niet mogelijkheid om zijn inschrijvingen te verminderen in het kader van de algemene intekeningsprocedure. Het is echter mogelijk om het aantal aandelen dat men in zijn bezit heeft te verminderen door de procedure voor ontslag te volgen (zie sectie 4.2.8.1).

Indien een intekening heeft plaatsgevonden met als gevolg dat het maximumbedrag van de uitgifte van 300 miljoen euro voor de geldigheidsduur van dit prospectus is overschreden, hetgeen leidt tot een weigering van intekening, zal de betrokken persoon onmiddellijk op zijn rekening terugbetaald worden van het bedrag dat overeenstemt met het aantal aandelen dat nodig is om terug te keren naar 300 miljoen euro of het dichtstbijzijnde lagere bedrag. In geen geval zal een aandeel maar gedeeltelijk terugbetaald worden.
Dezelfde procedure zal toegepast worden bij andere situaties van weigering van intekening door CrelanCo.

4.3.1.6 Minimum- en/of maximumomvang van de inschrijving

Een coöperatief aandeel heeft een statutaire uitgifteprijs van 12,40 EUR.

De minimale investering is één aandeel om een coöperant te worden, maar men moet ten minste 10 aandelen hebben om te kunnen genieten van het voordeelprogramma dat aan de coöperanten wordt aangeboden.

Een belegger mag maximaal 404 aandelen van CrelanCo onderschrijven en bezitten, hetzij een maximumbedrag van 5.009,60 EUR.
Beleggers die reeds coöperant zijn voor een bedrag lager dan 5.009,60 EUR kunnen nog maximaal intekenen voor het bedrag dat overeenstemt met het verschil tussen het bedrag aan aandelen dat ze reeds hebben en 5.009,60 EUR.
Het maximumbedrag van EUR 5.009,60 EUR is van toepassing zonder afbreuk aan de rechten die in het verleden verworven werden door coöperanten die deze limiet historisch gezien hebben kunnen overschrijden, in het bijzonder na de fusie van de regionale kassen van het Landbouwkrediet in 2015.

Bovendien zullen de verworven rechten tot EUR 5.009,60 EUR ook verworven blijven bij een eventuele verlaging van deze limiet in de toekomst.

4.3.1.7 Termijn waarbinnen een inschrijving kan worden ingetrokken

Alle intekeningen op coöperatieve aandelen zijn definitief en kunnen niet door de partijen worden herroepen, behalve in geval van publicatie van een aanvulling volgens de voorwaarden van artikel 23 van de Prospectusverdordening.

Uit dit artikel volgt dat, indien het prospectus op een aanbieding van effecten aan het publiek betrekking heeft, beleggers die reeds aanvaard hebben de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat de aanvulling van het prospectus is gepubliceerd, het recht hebben om binnen twee werkdagen na de publicatie van de aanvulling van het prospectus hun aanvaarding in te trekken, op voorwaarde dat de belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of geconstateerd werd vóór de afsluiting van de aanbiedingsperiode of de levering van de effecten (zie sectie 4.3.1.8. met betrekking tot de levering van de coöperatieve aandelen), naargelang wat het eerst plaatsvindt.

In afwijking van de vorige paragraaf wordt vanaf 18 maart 2021 tot en met 31 december 2022 (in het kader van de economische maatregelen ter bestrijding van de COVID-19-pandemie), wanneer het prospectus betrekking heeft op een aanbieding van effecten aan het publiek, de termijn van twee dagen voor de uitoefening van het recht tot intrekking verlengd tot drie dagen.

Daarnaast heeft de Raad van Bestuur van CrelanCo de bevoegdheid om te allen tijde een persoon te weigeren of uit te sluiten die niet voldoet aan de voorwaarden met betrekking tot het statuut van aandeelhouder.

4.3.1.8 Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de effecten

De coöperatieve aandelen worden vrijgegeven na de intekening en storting van het met de verworven aandelen overeenstemmende bedrag.

Bij de eerste intekening wordt een aandeelhoudersrekening geopend. Het is op het moment van de inschrijving op deze aandeelhoudersrekening dat men coöperant wordt.

4.3.1.9 Wijze en datum waarop de resultaten van de aanbieding bekend worden gemaakt

De resultaten van de uitgifte worden jaarlijks in de loop van januari gepubliceerd op de website van Crelan, in de rubriek "Coöperatieve bank" (https://www.crelan.be/nl/cooperanten/artikel/cooperant-worden).

4.3.1.10 Wijze van uitoefening van voorkeurrechten en verhandelbaarheid van claimrechten

Er is geen procedure voor de uitoefening van voorkeursrechten en er kan niet worden onderhandeld over inschrijvingsrechten.

4.3.2 Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten

4.3.2.1 Categorieën van potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden

Het aanbod in dit prospectus is uitsluitend bedoeld voor en beperkt tot het Belgische grondgebied.

In het bijzonder zijn de coöperatieve aandelen niet geregistreerd in overeenstemming met enige wettelijke of reglementaire bepaling van de Verenigde Staten van Amerika en mogen ze niet worden aangeboden of verkocht in de Verenigde Staten.

Personen die de Amerikaanse nationaliteit hebben of die Amerikaanse belastingplichtigen zijn kunnen niet intekenen op de coöperatieve aandelen.

Onverminderd deze principes mogen als leden van de vennootschap worden aanvaard, de natuurlijke personen vanaf 12 jaar die tot één van de volgende categorieën behoren :
1. de landbouwers, tuinbouwers, viskwekers en, in het algemeen, alle natuurlijke personen die hun hoofdbezigheid hebben in de landbouw, in de ruimste zin van het woord;
2. alle andere natuurlijke personen die activiteiten uitoefenen gelieerd aan de landbouw of die belang stellen in de ontwikkeling van deze laatste en in het welzijn van de plattelandsbevolking;
3. en, in het algemeen, alle natuurlijke personen die belang stellen in het voorwerp van de vennootschap en haar coöperatief gedachtengoed.

Rechtspersonen kunnen in geen geval aandeelhouder zijn.
Bij wijze van uitzondering op de vorige alinea's, kunnen VZW's, door de Raad van Bestuur erkende landbouwberoepsverenigingen, welk ook hun juridische vorm is, de door de NV Crelan erkende kredietkassen en de door hen opgerichte vennootschappen, aandeelhouder zijn.

Daarnaast bepaalt artikel 10 van de statuten van CrelanCo dat de Raad van Bestuur soeverein beslist over de toetreding en de uitsluiting van de aandeelhouders; de uitsluiting kan uitgesproken worden wegens het niet naleven door een aandeelhouder van zijn verplichtingen.
De vennootschap kan de toetreding van aandeelhouders weigeren of hen uitsluiten wanneer zij niet of niet langer aan de voorwaarden van hun erkenning voldoen of handelingen verrichten die met de belangen van de vennootschap strijdig zijn, of omwille van een andere gegronde reden. De toetreding of uitsluiting mag niet uit speculatieve overwegingen worden geweigerd of uitgesproken.
De uitsluiting wordt door de Raad van Bestuur uitgesproken.
De aandeelhouder wiens uitsluiting wordt gevraagd, moet worden verzocht zijn opmerkingen schriftelijk te kennen te geven aan de Raad van Bestuur, binnen één maand na kennisgeving per aangetekende brief van het gemotiveerd voorstel tot uitsluiting.
Indien hij daarom schriftelijk verzoekt moet de aandeelhouder worden gehoord. Elk besluit tot uitsluiting moet worden gemotiveerd.

4.3.2.2 Intekening door belangrijke aandeelhouders of leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen – Intekening op meer dan 5 % van de aanbieding

Er is geen belangrijkste of meerderheidsaandeelhouder van CrelanCo. Het maatschappelijk kapitaal is over 277.755 aandeelhouders gespreid op 31 december 2022.

Krachtens de statuten van CrelanCo beschikt elke aandeelhouder over één stem en heeft hij recht op een aanvullende stem per reeks van vijftig ingeschreven aandelen.
Nochtans mag een vennoot niet over meer dan vijf stemmen beschikken.

4.3.2.3 Openbaarmaking van enigerlei toewijzing vooraf

Het maximumbedrag van het aanbod is 300 miljoen EUR voor de geldigeheidsduur van dit prospectus. Als gevolg daarvan zullen alle intekeningsaanvragen die ertoe leiden dat dit bedrag wordt overschreden, moeten worden geweigerd.

De toewijzing zal gebeuren op basis van de inschrijvingsdatum, of zelfs het uur van registratie van de intekening in geval van intekeningen op dezelfde dag, tot de 300 miljoen euro zijn bereikt.

4.3.2.4 Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag

De inschrijvers worden onmiddellijk op de hoogte gebracht van het bedrag dat hen wordt toegekend door middel van het inschrijvingsdocument dat zij invullen om de coöperatieve aandelen te verwerven. Zij ontvangen een rekeninguittreksel met vermelding van het aantal aandelen dat op hun aandeelhoudersrekening is ingeschreven. Dit rekeninguittreksel geldt als certificaat van inschrijving.

4.3.3 Prijsstelling

4.3.3.1 Prijs waartegen de effecten zullen worden aangeboden - Kosten en belastingen

De uitgifteprijs van een coöperatief aandeel is statutair vastgelegd op 12,40 EUR.

Er zijn geen instap- of uitstapkosten voorzien.

Een jaarlijkse bijdrage van 36,00 EUR is verschuldigd per aandeelhouder voor de beheerskosten van de aan de aandeelhouders toegekende voordelen in het kader van het voordelenprogramma voor coöperanten. CrelanCo kan voorzien dat coöperanten kunnen worden vrijgesteld van deze bijdrage als ze aan bepaalde voorwaarden voldoen (bijvoorbeeld bij gebruik van specifieke betalingsdiensten van Crelan).

In het eerste jaar is deze slechts gedeeltelijk verschuldigd vanaf de maand volgend op de intekening. Voor jongeren moet de bijdrage pas betaald worden vanaf het moment dat ze 24 worden (vanaf 1/04/2023 zal deze bijdrage pas vanaf 25 jaar verschuldigd worden).

De bijdrage is verschuldigd tot op het moment dat de aandelen worden overgedragen of, in geval van uittreding, voor de periode waarvoor de coöperant recht op een dividend heeft.

4.3.3.2 Wijze van bekendmaking van de laatprijs

De uitgifteprijs van twaalf euro veertig cent (12,40 EUR) per aandeel staat vermeld in de statuten van CrelanCo en is gepubliceerd in de prijslijsten van Crelan en op haar website.

4.3.3.3 Aandeelhouders die een voorkeurrecht tot inschrijving hebben

Er zijn geen aandeelhouders van de uitgevende instelling die een voorkeurrecht tot inschrijving hebben.

4.3.3.4 Aanzienlijk verschil tussen de prijs van de openbare aanbieding en de effectief aan leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen of van de bedrijfsleiding, dan wel aan verbonden personen aangerekende contante kosten

De aandelen hebben één statutaire uitgifteprijs van EUR 12,40 per aandeel, ongeacht de hoedanigheid van de verkrijger.

4.3.4 Plaatsing en overneming

4.3.4.1 Coördinator(s) van de aanbieding

Het aanbod wordt gecoördineerd door de uitgevende instelling zelf.

4.3.4.2 Tussenpersonen belast metde financiële dienst

De coöperatieve aandelen worden in de agentschappen van Crelan onderschreven aan de hand van een borderel, of op de hoofdzetel van Crelan (Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Bruxelles) volgens de overeengekomen vormen.

De uitgever kan het publiek ook de mogelijkheid bieden om in te schrijven op aandelen via myCrelan, het internetbankieren van Crelan, zonder de permanente aanbieding van deze dienst te garanderen.

De overdracht van de aandelen en het ontslag van de aandeelhouders moet via de agentschappen gebeuren.

Op de coöperatieve aandelen kan ook worden ingeschreven via AXA Bank Belgium.

4.4 Regelingen voor de toelating tot de handel en de verhandeling van de effecten

De aandelen worden niet toegelaten tot de handel of worden niet verhandeld op een beurs of ander handelsplatform waar ze kunnen worden verkocht.

4.5 Verkopende houders van effecten

Houders van aandelen die deze willen verkopen kunnen dit doen door middel van overdracht onder de voorwaarden genoemd in sectie 4.2.8.2.

4.6 Kosten van de uitgifte/aanbieding

Er worden geen uitgiftekosten in rekening gebracht aan de investeerder.

De SC CrelanCo moet ongeveer 22.000,00 EUR betalen aan de FSMA voor de controle en goedkeuring van dit prospectus.

4.7 Verwatering

Verwatering betekent dat, ten gevolge van de uitgifte van nieuwe aandelen, het percentage aandelen dat door de oude aandeelhouders wordt aangehouden ten aanzien van het totaal van de aandelen automatisch kleiner wordt. Het betekent ook dat de mogelijke invloed die de oude aandeelhouder kan hebben op de vennootschap via zijn stemrecht bij de algemene vergadering kleiner wordt.

CrelanCo is van mening dat de verwatering van de aandelen bij uitgifte van nieuwe aandelen zeer beperkt is omwille van de volgende elementen :
- elk aandeel wordt uitgegeven tegen een vaste statutaire uitgifteprijs van 12,40 EUR, ongeachte het aantal uitgegeven aandelen;
- alle beleggers, met inbegrip van de bestaande houders, kunnen op gelijke manier op de aandelen intekenen tot maximaal 5.009,60 EUR (404 aandelen);
- het stemrecht is beperkt : elke aandeelhouder beschikt over één stem; hij heeft recht op een aanvullende stem per reeks van vijftig ingeschreven aandelen, met een maximum van vijf stemmen.

Op die manier kan geen enkele aandeelhouder een controlerende meerderheid opbouwen.
Dit is een specificiteit van een coöperatieve vennootschap zoals CrelanCo.

4.8 Aanvullende informatie

De jaarrekening van de Crelan Groep wordt gecontroleerd door bedrijfsrevisoren (zie hierna sectie 5.1). De verslagen van deze revisoren over boekjaren 2019, 2020 en 2021, en de periode tot 30/06/2022, worden opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus, samen met de financiële informatie (zie sectie 5.20).

Er zijn geen andere adviseurs die een band hebben met de uitgifte.

5 GEGEVENS BETREFFENDE DE UITGEVER (CrelanCo)

5.1 Met de wettelijke controle belaste accountants

De jaarrekeningen voor boekjaar 2019, 2020 en 2021 werden gecontroleerd en goedgekeurd door EY Bedrijfsrevisoren bv, De Kleetlaan 2, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door dhr. Jean-François Hubin.

EY Bedrijfsrevisoren bv is lid van het Instituut voor Bedrijfsrevisoren (nummer B0160).
De heer Jean-François Hubin is ook lid van het Instituut voor Bedrijfsrevisoren (nummer A01649).

De verslagen van deze vennootschap van bedrijfsrevisoren werden aan de Groep Crelan verstrekt in het kader van haar wettelijke controleopdracht wat de jaarrekening aangaat en in het kader van een beperkte nazicht voor wat betreft de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2022.

De verslagen over de jaarrekeningen van de boekjaren 2019, 2020 en 2021 bevatten een Oordeel zonder voorbehoud.

Met betrekking tot bepaalde financiële informatie per 31/12/2022 zoals gepubliceerd bij persbericht van 6 maart 2022 (zie sectie 5.20 en documenten opgenomen door middel van verwijzing), heeft de commissaris, EY Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Jean-François Hubin, bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, tot op vandaag geen betekenisvolle punten aan het licht heeft gebracht die een aanpassing noodzakelijk maken van de 2022 geconsolideerde resultatenrekening, geconsolideerde balans en verklarende toelichtingen, inbegrepen in dit persbericht. Deze bevestiging geldt niet voor de verklarende toelichtingen specifiek aangemerkt als “niet geauditeerd”.

Geen enkele wettelijke commissaris heeft ontslag genomen, werd ontslagen of werd niet herbenoemd gedurende de periode waarop de historische financiële informatie betrekking heeft.

5.2 Gegevens over de uitgevende instelling

5.2.1 Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling.

De benaming van de vennootschap luidt “CrelanCo”.

5.2.2 Registratie van de uitgevende instelling

CrelanCo is in België geregistreerd bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer BTW BE 0403.263.840 - RPR Brussel.

CrelanCo heeft het LEI-nummer (Legal Entity Identifier) 699400S1FXIPB5VFO165.

CrelanCo is sinds haar oprichting een erkende coöperatieve vennootschap die lid is van de Nationale Raad voor de Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming (NRC). Deze Raad is een adviesorgaan opgericht door de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming, om de beginselen van de coöperatie te verspreiden en het ideaal van de coöperatie veilig te stellen.
Uit het Koninklijk besluit van 4 mei 2016 tot wijziging van het koninklijk besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen (BS 17.05.2016) vloeit voort dat de reeds erkende coöperatieve vennootschappen beschouwd worden als erkend voor onbepaalde duur, voor zover zij blijven voldoen aan de erkenningsvoorwaarden.

5.2.3 Oprichting

CrelanCo werd op 20/12/1966 opgericht onder de benaming "Coöperatieve Deposito- en Kredietkas voor de Landbouw, afgekort "Lanbokas".

CrelanCo werd opgericht voor onbepaalde duur.

5.2.4 Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling

CrelanCo is een vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel in de Sylvain Dupuislaan, 251, te 1070 Brussel (België).
Ze wordt opgericht onder de vorm van een coöperatieve vennootschap (CV).
Het algemene telefoonnummer is 0032 2 558.71.11.
De website is https://www.crelan.be
Waarschuwing : de informatie op deze website maakt geen deel uit van het prospectus.

5.3 Overzicht van de bedrijfsactiviteiten

5.3.1 Belangrijkste activiteiten

De activiteiten van CrelanCo zijn gebonden aan de Federatie van kredietinstellingen “Crelan”. Deze Federatie is momenteel een operationele eenheid die samengesteld is uit twee banken : de CV CrelanCo en de NV Crelan. Ze bieden een volledige bankdienst aan particulieren, zelfstandigen en ondernemingen.

Deze bankdienstverlening omvat het toekennen van kredieten (kredieten aan de land- en tuinbouw, investeringskredieten, hypothecaire kredieten en consumentenkredieten), het openen van bankrekeningen (zichtrekeningen, depositorekeningen, effectenrekeningen), het ter beschikking stellen van betaalmiddelen, traditioneel of elektronisch, zoals kaarten, het aanbieden van beleggingsinstrumenten (kasbons, euro-obligaties, euro medium term notes, beleggingsfondsen, …) en het aanbieden van diensten van vermogensbeheer.

Op het vlak van de spreiding van de taken, worden de zichtrekeningen en spaarrekeningen gebruikelijk bij CrelanCo geherbergd, terwijl beleggingsproducten (termijnrekeningen, kasbons, achtergestelde certificaten) en de interbancaire verrichtingen bij de NV Crelan geherbergd worden. Inzake kredieten worden de hypothecaire kredieten en de kredieten aan de landbouwsector sinds een aantal jaren normaal door de NV Crelan toegekend, terwijl de leningen op afbetalingen en de beroepskredieten anders dan deze voor de landbouw door CrelanCo toegekend worden. Dit alles ligt echter niet vast en kan evolueren.

Er zij ook op gewezen dat het via CrelanCo is, als coöperatieve vennootschap waarvan het kapitaal openstaat voor het publiek dat kan intekenen op de in dit prospectus bedoelde coöperatieve aandelen, dat de kapitaalinbreng en de controle van de Groep Crelan plaatsvinden. De coöperatieve aandeelhouders van CrelanCo zijn derhalve indirect voor een deel mede-eigenaar van de Groep Crelan. Het maatschappelijkkapitaal van CrelanCo wordt aangevuld met reserves die zijn opgebouwd op het niveau van de verschillende entiteiten van de groep, alsmede met AT1 en Tier 2 reglementair kapitaal.

Daarnaast heeft de NV Crelan een dochtermaatschappij : Europabank NV. Deze is een nichebank gespecialiseerd in kredietverlening aan klanten met een ander risicoprofiel dan die van het Crelan cliënteel. De kredietverlening gebeurt via een eigen kantorennet en via zelfstandige makelaars. Aan de depositokant ligt de nadruk op de traditionele spaarproducten. Daarnaast heeft Europabank ook een internationale Visa- en Mastercard-licentie en een leasingaanbod.

AXA Bank Belgium, dochteronderneming van CrelanCo sinds 31/12/2021, biedt particuliere klanten, zelfstandigen en kleine ondernemingen een breed gamma aan financiële producten (bankrekeningen, hypothecaire kredieten, consumentenkredieten, professionele kredieten en beleggingsproducten).

5.3.2 Belangrijkste markten

De Groep Crelan is hoofdzakelijk actief op de Belgische markt.

Enkele cijfers over de activiteiten van de Groep Crelan :

Geconsolideerde boekhoudkundige cijfers van de Crelan-groep (*in miljoen EUR*)	**31/12/2019 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)**	**31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)**
Deposito's van de cliënteel	18.209,27	20.001,95	47.790,00	48.863,71
Kredieten aan de cliënteel (IFRS)	17.560,86	17.683,73	45.278,70	47.303,72
Buiten balans activiteit	6.225,84	6.763,42	13.959,88	13.068,54
Leningen en vorderingen	17.674,78	17.807,68	45.726,70	47.778,84
Financiële portefeuille	1.210,84	1.017,16	1.445,43	1.218,57
Eigen vermogen	1.263,01	1.311,46	2.194,02	2.231,13
Totaal activa	21.595,54	22.819,21	53.011,86	53.842,30
Nettoresultaat	70,30	49,41	660,35	158,20

N.B. Het resultaat is aanzienlijk gestegen in 2021 als gevolg van twee uitzonderlijke gebeurtenissen, enerzijds door de badwill van 598,8 miljoen EUR als gevolg van de overname van AXA Bank Belgium, en anderzijds door de geboekte meerwaarde op de verkoop van Crelan Insurance ten belope van 46,6 miljoen EUR.
N.B. De cijfers per 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.

Verdeling deposito's van de cliënteel (excl. covered bonds en CLN	**31/12/2019 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)**	**31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)**
Spaarrekeningen	67,58%	67,18%	71,82%	69,75%
Kasbons en achtergestelde certificaten	5,58%	3,63%	1,43%	0,99%
Zichtrekeningen	21,98%	24,93%	23,61%	26,41%
Termijnrekeningen	4,86%	4,26%	3,15%	2,85%

Verdeling kredietomloop	**31/12/2019 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)**	**31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)**
Land- en tuinbouw	12,48%	11,90%	4,86%	4,65%
Ondernemingen	13,89%	14,19%	11,54%	11,70%
Particulieren	73,63%	73,91%	83,60%	83,65%

Verdeling buiten balans activiteit	**31/12/2019 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)**	**31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)**
Permanente fondsen	51,54%	54,53%	67,16%	68,55%
Notes & gestructureerde fondsen	21,96%	19,44%	12,13%	10,42%
Pensioenspaarfondsen	6,91%	6,70%	7,31%	6,91%
Overige effecten (euro-obligaties, aandelen, staatsbons)	8,48%	7,35%	7,71%	7,78%
Beleggingsverzekeringen	11,11%	11,98%	5,69%	6,35%

	31/12/2019 (zonder AXA Bank Belgium)	**31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)**	**31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)**	**31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)**
Aantal coöperanten	275.054	275.015	274.003	277.755
Aantal klanten	915.492	918.871	1.799.525	1.790.823
Aantal agentschappen	583	549	881	833
Aantal medewerkers	2.772	2.734	4.869	4.551

5.3.3 Belangrijke gebeurtenissen in de ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling

Op 24 oktober 2019 hebben de AXA groep en de Crelan groep een akkoord gesloten over de verkoop van AXA Bank Belgium aan de Groep Crelan (en de verkoop van Crelan Insurance aan de Groep AXA).

De toezichthoudende autoriteiten (Europese Centrale Bank, Bank van Frankrijk, Nationale Bank van België) hebben Crelan in december 2021 meegedeeld dat zij geen bezwaar hadden tegen de transactie.

De closing van deze transactie (= effectieve uitvoering van de overnameovereenkomst) vond plaats op 31/12/2021. Sindsdien zijn de integratieactiviteiten van start gegaan, waaronder de scheiding van IT, de migratie van gegevens, de integratie van human resources en de uitvoering van bepaalde overgangsdienstenovereenkomsten (Transitional Services Agreements of TSA). Deze integratieactiviteiten zullen naar verwachting tegen het einde van het eerste kwartaal van 2024 voltooid zijn; op dat moment zal de juridische fusie tussen Crelan NV (of eventueel CrelanCo CV) en AXA Bank Belgium NV plaatsvinden.

In een concurrentiële en geconsolideerde Belgische markt is de Raad van Bestuur van CrelanCo van mening dat de overname vergezeld van een industrieel plan ter verhoging van de inkomsten uit de samenwerking met een verzekeringsonderneming dankzij een distributieakkoord op lange termijn met een wereldwijd bekende speler (AXA), en ter optimalisering van de kosten, een realistische strategische manier voor Crelan is om snel een sterkere positie te verwerven waarbij schaalvoordelen een belangrijke ondersteuning zullen geven voor een betere rendabiliteit en klantenservice.

Met de overname van AXA Bank Belgium is de Groep Crelan in omvang verdubbeld van een balans van ongeveer 23 miljard per 31/12/2020 naar een balans van 53 miljard per 31/12/2021.

Dit akkoord met de Groep AXA wordt hierna beschreven onder sectie 5.18.

5.3.4 Strategie en doelstellingen

Via de entiteiten van de Groep heeft Crelan als hoofddoel het publiek een alternatief te bieden voor de grote Belgische banken door een volledig gamma van financiële producten en diensten voor het bank- en verzekeringswezen aan te bieden.
De missie van Crelan is "Samen vooruitgaan voor beter".

Crelan bereikt haar missie door middel van 4 doelstellingen :
- Lokale verankering (aanwezigheid in de lokale gemeenschappen);
- Dichtbij (nabijheid is belangrijk; Crelan wenst dichter bij zijn belanghebbenden staan);
- Coöperatief (betrouwbaar in al onze interacties, we bouwen samen een stabiele relatie op);
- Duurzaam (langetermijnoplossingen die een blijvend effect hebben op de dimensies milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur).

Meer specifiek wil Crelan als coöperatieve bank individuen en gezinnen ondersteunen in hun projecten en ondernemers in hun groeiplannen.
Daartoe biedt het transparante bank- en verzekeringsoplossingen, gecombineerd met een digitaal dienstenaanbod waarbij de klant altijd centraal staat. De oplossingen zijn geïnspireerd op de waarden van Crelan : samen vooruitgaan in harmonie, samen vooruitgaan in vertrouwen, samen vooruitgaan in groei, samen vooruitgaan met ambitie, samen vooruitgaan met u.

Een uitgebreid netwerk van zelfstandige agenten, verankerd in de lokale gemeenschap, biedt ook een uniek aanspreekpunt voor gepersonaliseerd advies.

Crelan had ook de ambitie om extern uit te groeien. Dit bleek nodig om haar aanbodcapaciteit te kunnen vergroten en om toekomstige uitdagingen op een duurzame manier aan te gaan, zoals de digitalisering

en de steeds snellere ontwikkeling van IT-systemen, de steeds strengere regelgeving, het voortbestaan van lage rentevoeten en de druk op de rentemarges van de banken.

Het is in deze context dat Crelan en de AXA-groep op 24 oktober 2019 een ambitieus partnerschap zijn aangegaan. In het kader van dit partnerschap heeft CrelanCo AXA Bank Belgium, de Belgische banktak van de Groep AXA, overgenomen met ingang op 31/12/2021. Crelan NV heeft tegelijkertijd haar dochteronderneming Crelan Insurance verkocht aan AXA Belgium, de Belgische verzekeringstak van de AXA Groep en marktleider in schadeverzekeringen. Beide partijen zijn ook overeengekomen dat de bankkantoren van Crelan in de toekomst de schadeverzekering van AXA zullen aanbieden.

In een concurrentiële en geconsolideerde Belgische markt is het management van Crelan van mening dat deze transactie een realistische strategische manier voor Crelan is om snel een sterkere positie te verwerven waarbij schaalvoordelen een belangrijke ondersteuning zullen geven voor een betere rendabiliteit en klantenservice.

Deze operatie brengt ook uitdagingen met zich mee, waaronder de uitdaging om alle bankverwerkingsprocedures van AXA Bank Belgium over te hevelen naar de IT-infrastructuur van Crelan, de uitdaging om de diensten van beide banken te reorganiseren en te integreren en de uitdaging om de human resources van beide banken te integreren.

5.3.5 Informatie over de afhankelijkheid van de uitgevende instelling van octrooien en licenties, industriële, commerciële en financiële overeenkomsten of nieuwe fabricageprocédés

De Groep Crelan heeft een aantal belangrijke diensten uitbesteed voornamelijk; in de IT sfeer (e.g. infrastructuur, software beheer & ontwikkeling, …), verwerken van betalingen, beheer van de bewaring van financiële instrumenten. Deze diensten worden geleverd door externe partners. Dit partnerschap maakt een structurele verlaging van de kosten van Crelan mogelijk en stelt deze in staat zijn middelen te concentreren op strategische en onderscheidende projecten.

Er zij op gewezen dat deze uitbesteding bepaalde risico's met zich meebrengt die in sectie 2.2.4.1 en sectie 2.2.4.4.1 worden onderzocht.

5.3.6 Verklaringen van de uitgevende instelling ten aanzien van haar concurrentiepositie

Crelan doet in dit prospectus geen verklaring over haar concurrentiepositie.

5.3.7 Investeringen

5.3.7.1 Essentiële investeringen

De AXA Groep en de Crelan Groep hebben op 24 oktober 2019 een akkoord gesloten over de verkoop van AXA Bank Belgium aan de Crelan Groep.
In dit kader heeft CrelanCo 100 % van de aandelen van AXA Bank Belgium van AXA op 31 december 2021 ("datum van closing") verworven. De aankoopprijs voor alle aandelen van AXA Bank Belgium bedroeg EUR 590 miljoen, plus een "prijsaanpassing op basis van de Net Asset Value" van EUR 96 miljoen, dus een totaal van EUR 590 miljoen plus EUR 96 miljoen, d.w.z. EUR 686 miljoen. Tegelijkertijd heeft Crelan NV de eeuwigdurende AT1-lening van AXA Bank Belgium van AXA Deutschland overgenomen voor de nominale waarde van EUR 90 miljoen, vermeerderd met de opgelopen rente.

Op de datum van closing verwierf de AXA Groep ook 100 % van de aandelen van Crelan Insurance voor een bedrag van EUR 80 miljoen.
Bovendien :
- hebben entiteiten van de groep AXA ingeschreven op een AT1-uitgifte van EUR 250 miljoen nominaal door Crelan NV (met een verdiscontering van 2 %, dus tegen een prijs van 98 %, wat een inschrijvingswaarde van EUR 245 miljoen geeft);

- heeft een entiteit van de groep AMUNDI ingeschreven op een Tier 2 achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 125 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde aflossingsoptie na 5 jaar;
- hebben entiteiten van de groep ALLIANZ ingeschreven op een Tier 2-achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 75 miljoen, waarvan een eerste tranche van EUR 60 miljoen met een looptijd van 12 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 7 jaar, en een tweede tranche van EUR 15 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 5 jaar.
De uitgifte van AT1-kapitaaleffecten voor EUR 250 miljoen en Tier 2-achtergestelde leningen voor EUR 200 miljoen hebben het prudentiële eigen vermogen van Crelan versterkt, waardoor de overname van AXA Bank Belgium kon worden afgerond.

Deze operatie omvat ook een budget voor de integratie van AXA Bank Belgium binnen de Crelan-groep van 230 miljoen euro, gefinancierd met eigen middelen van Crelan.

Meer informatie over deze transactie wordt hierna gegeven in sectie 5.18.

5.3.7.2 Informatie over de joint ventures en ondernemingen waarvan de uitgevende instelling een deel van het kapitaal bezit, die een belangrijke invloed kunnen hebben

De uitgever, de CV CrelanCo, is een kredietkas erkend door de NV Crelan. Deze is de Centrale instelling van de Federatie van kredietinstellingen “Crelan” zoals bekrachtigd door artikel 240 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen.

De Federatie van kredietinstellingen “Crelan” is geregeld door de artikelen 239 tot 241 van de wet van 25 april 2014 op het statuut en het toezicht op de kredietinstellingen en door de Regels voor de aansluiting bij de Federatie van kredietinstellingen van Crelan en de werking van de Federatie Crelan.

Vandaag is deze Federatie uit twee banken samengesteld : de NV Crelan en de CV CrelanCo.

Een belangrijke werkingsregel van de Federatie is deze van de hoofdelijkheid tussen haar leden. In toepassing van de voornoemde wet van 25 april 2014 vormen de verplichtingen van de aangesloten instellingen en van de centrale instelling hoofdelijke verplichtingen. Dit principe wordt opgenomen in artikel 3 van de statuten van CrelanCo dat onder meer bepaalt dat : "*De vennootschap staat niet alleen in voor haar eigen verbintenissen. Zij waarborgt ook de goede afloop van de verbintenissen van de NV Crelan alsmede de verbintenissen van de door de NV Crelan erkende kredietkassen. Door deze regeling ontstaat een zodanige solidariteit dat, wanneer een deelnemende instelling in gebreke blijft, de nakoming van de verplichtingen van ieder van de deelnemende instellingen door de andere deelnemende instellingen wordt gewaarborgd*".

Een andere belangrijke regel van de wet is dat de centrale instelling van de Federatie, met name de NV Crelan, rechtstreeks toezicht moet uitoefenen op de aangesloten instellingen en bevoegd is om hen instructies te geven voor hun beleid, hun verrichtingen en hun organisatie.
Zo wordt het dagelijks beheer van de erkende kassen overgedragen aan het Directiecomité van de NV Crelan. Bovendien kunnen sommige belangrijke beslissingen (wijziging van de statuten, voortijdige ontbinding, fusie met andere vennootschappen) slechts genomen worden mits voorafgaandelijke toelating van de Raad van Bestuur van de NV Crelan.

Op boekhoudkundig vlak, in toepassing van een beslissing van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen (waarvan de bevoegdheden nu door de Nationale Bank van België worden uitgeoefend) van 29 maart 1994, worden de rekeningen van de Federatie geglobaliseerd.

In dit kader slaan de opdrachten en plichten van de bij de NV Crelan werkzame erkende commissarissen-revisoren op de Federatie in haar geheel.

Het kapitaal van CrelanCo wordt gehouden door de coöperatoren maar maakt deel uit van het eigen vermogen van de Groep Crelan. Een onvoorwaardelijk recht voor de Raad van Bestuur van deze

vennootschap om de aanvragen tot terugbetaling van de coöperatieve aandelen te weigeren aan de aandeelhouders werd toegevoegd in de statuten, wat toelaat het coöperatief kapitaal op te nemen in de geconsolideerde balans van de Groep als eigen vermogen (Equity) en niet langer als verplichtingen (Liability). Deze methode wordt gebruikt zowel voor de boekhoudkundige als prudentiële rapportering.

Het bestaan van de Federatie van kredietinstellingen “Crelan” en haar organisatie volgens de voorwaarden vastgesteld in de wet en in de aansluitingsregels, hebben tot gevolg dat de instellingen van de Federatie een werkelijke operationele en economische eenheid uitmaken die onder het merk "Crelan" handelt. Artikel 3 van de statuten van CrelanCo vermeldt trouwens dat "*Samen met de NV Crelan en haar erkende kredietkassen vormt de vennootschap een collectiviteit die als geheel naar buiten treedt onder de benaming Crelan*."

Er dient ook opgemerkt te worden dat door de verwerving van de bank Europabank alsmede door de oprichting van de verzekeringsmaatschappij N.V. Crelan Insurance in 2007 en de overname van AXA Bank Belgium op 31/12/2021, de balans van de Groep Crelan uitgebreid en geconsolideerd werd met deze vennootschappen (wetende dat Crelan Insurance de Crelan Groep heeft verlaten na haar verkoop aan AXA Belgium op 31/12/2022).

Er valt nog op te merken dat de dochtermaatschappijen Europabank en AXA Bank Belgium geen deel uitmaken van de Federatie van kredietinstellingen van Crelan. Ze genieten dus niet van het principe van solidariteit tussen de leden van de Federatie en zijn ook niet gehouden tot dit principe.

Het organogram van de groep wordt hierna opgenomen onder sectie 5.4.

In dit kader moet de investeerder die coöperatieve aandelen verwerft er zich bewust van zijn dat door aandeelhouder van de CVBA CrelanCo te worden zijn echte partner, in het bijzonder in termen van risico, veel groter is dan enkel de uitgever.
De werkelijk pertinente informatiegegevens voor hem zijn deze van de Groep Crelan zoals voorgesteld in de geconsolideerde jaarrekening. Dit is de reden waarom het hoofdstuk gewijd aan de “gegevens betreffende CrelanCo” veel ruimer is dan de CVBA CrelanCo alleen en op het geheel van de groep slaat.

5.3.7.3 Beschrijving van eventuele milieuaspecten die van invloed kunnen zijn op het gebruik van de materiële vaste activa door de uitgevende instelling

De emissies van de gebouwen van de Groep (zowel via het hoofdkantoor als via het netwerk van agentschappen), alsook het wagenpark en de professionele verplaatsingen hebben een invloed op het milieu. Daarnaast dragen ook het water- en papierverbruik en het afvalbeheer bij tot de voetafdruk van de Groep.

Om deel te nemen aan de inspanningen om de uitstoot te verminderen en de gevolgen van de stijgende energiekosten te beperken, werd er besloten de temperatuur in de gebouwen te verlagen, het aantal gebruikte m2 te verminderen en in 2023 fotovoltaïsche panelen te installeren op het gebouw van Berchem.

5.4 Organisatiestructuur

CrelanCo maakt deel uit van de Federatie van kredietinstellingen "Crelan" en verder van de Groep Crelan, die ook die ook de voor 100% dochteronderneming van NV Crelan, Europabank, en de voor 100% dochteronderneming van CrelanCo, AXA Bank Belgium, omvat.

Onderstaande schema's schetsen de huidige structuur van de Groep Crelan na de overname van AXA Bank Belgium.

5.5 Regelgeving

CrelanCo is in de eerste plaats een vennootschap in de vorm van een coöperatieve vennootschap. Als zodanig wordt de werking ervan geregeld door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, in het bijzonder boek 6 dat de specifieke regels voor de coöperatieve vennootschap bevat.
Ze is ook een erkende coöperatieve vennootschap in het kader van de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming.

CrelanCo is daarnaast een kredietinstelling (bank) en is als zodanig onderworpen aan de wet- en regelgeving die van toepassing is op kredietinstellingen.

Het regelgevingskader dat van toepassing is op CrelanCo en Groep Crelan omvat :

- de prudentiële vereisten van Bazel III, die in de EU ten uitvoer zijn gelegd door de goedkeuring van Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ("CRR") en Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de toegang tot het bedrijf van kredietinstellingen en het prudentieel toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen ("CRD", en samen met de CRR, "CRD IV").

- Verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen ("gemeenschappelijk toezichtsmechanisme" of "GTM"). In het kader van het GTM heeft de ECB bepaalde toezichthoudende verantwoordelijkheden over Crelan NV en CrelanCo overgenomen die voorheen door de NBB werden uitgeoefend. De ECB heeft deze toezichthoudende verantwoordelijkheden overgenomen omdat de Groep door de overname van AXA Bank Belgim geclassificeerd is als een systeemrelevante instelling (aangezien haar balans meer dan 30 miljard euro bedraagt). De ECB kan de toepasselijke bankverordeningen anders interpreteren, of de discretionaire bevoegdheden uitoefenen die krachtens de toepasselijke bankverordeningen aan de regelgever zijn toegekend, dan de NBB. Dit komt doordat wet- en regelgeving zoals de CRR een aantal opties en discretionaire bevoegdheden bevat die door de bevoegde autoriteit kunnen worden uitgeoefend. In dit verband is het mogelijk dat de ECB, als nieuwe bevoegde autoriteit, bepaalde opties en discretionaire bevoegdheden op een andere manier zal uitoefenen dan de NBB in het verleden heeft gedaan.

- Verordening 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 tot vaststelling van eenvormige regels en een eenvormige procedure voor de afwikkeling van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsondernemingen in het kader van een gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme en een gemeenschappelijk afwikkelingsfonds en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 1093/2010 ("verordening betreffende het gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme" of "GAM"). De GAM-verordening is op 19 augustus 2014 in werking getreden en is van toepassing op kredietinstellingen die

onder toezicht van de ECB staan (waaronder Crelan SA en CrelanCo). Bij het GAM is een gemeenschappelijke afwikkelingsraad ("GAR") ingesteld, die sinds 1 januari 2016 de autoriteit is die verantwoordelijk is voor de toetsing van afwikkelingsplannen en de uitvoering van de afwikkeling van een faillerende of mogelijk faillerende kredietinstelling. De gemeenschappelijke afwikkelingsraad handelt in nauwe samenwerking met de Europese Commissie, de ECB en de nationale afwikkelingsautoriteiten (met inbegrip van het afwikkelingscollege van de NBB in de zin van artikel 21 ter van de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België). De bij Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 opgerichte gemeenschappelijke afwikkelingsraad, alsook de ECB, het (eventuele) afwikkelingscollege van de NBB en/of enige andere autoriteit die gerechtigd is de bail-in bevoegdheid van tijd tot tijd uit te oefenen of aan de uitoefening ervan deel te nemen (met inbegrip van de Raad van de Europese Unie en de Europese Commissie wanneer zij optreden op grond van artikel 18 van de SRM-verordening) worden hierna de "relevante afwikkelingsautoriteit" genoemd. Daarnaast heeft het GAM een gemeenschappelijk afwikkelingsfonds ("GAF") opgericht dat met bijdragen van de banksector zal worden opgezet om financiële steun voor de afwikkeling van kredietinstellingen te verlenen. De algemene doelstelling van het GAM is te zorgen voor een ordelijke afwikkeling van failliet gaande banken met minimale kosten voor de belastingbetaler en de reële economie.

- Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (zoals gewijzigd, "BRRD"), omgezet in Belgisch recht door de Belgische Bankwet. Doel van de BRRD is toezichthouders en afwikkelingsautoriteiten gemeenschappelijke instrumenten en bevoegdheden te verschaffen om bankcrises preventief aan te pakken teneinde de financiële stabiliteit te handhaven en de verliezen voor de belastingbetaler zoveel mogelijk te beperken.

Op 7 december 2017 kondigde het Bazels Comité een definitief akkoord aan over de afronding van Bazel III (gewoonlijk Bazel IV genoemd). De impact van de Bazel IV-hervormingen kan een belangrijke impact hebben op de eigenvermogensvereisten voor kredietinstellingen, waaronder de CrelanCo en de Groep Crelan. Er heerst echter nog onzekerheid over de impact van deze nieuwe regels, aangezien de nieuwe regels pas eind oktober 2021 werden gepubliceerd en de analyse met betrekking tot deze regels nog gaande is. De maatregelen zullen naar verwachting vanaf 2025 in werking treden en voor verschillende belangrijke maatregelen zal er nog een overgangsperiode van 5 jaar zijn. Dit betekent dat de volledige impact van de maatregelen meer dan 8 jaar zal duren.

In april 2019 is overeenstemming bereikt over een reeks maatregelen die het "bankhervormingspakket" worden genoemd en die tot doel hebben de risico's in de banksector verder te beperken door het vermogen van banken om potentiële schokken op te vangen verder te versterken. Het hervormingspakket voor het bankwezen is op 7 juni 2019 bekendgemaakt in het Publicatieblad van de EU (en op 27 juni 2019 in werking getreden) en dit pakket actualiseert het kader van geharmoniseerde regels dat na de financiële crisis is vastgesteld en brengt wijzigingen aan in de CRR, de CRD, de BRRD en het GAM. Het hervormingspakket voor het bankwezen is formeel omgezet in Belgisch recht door een wijziging van de Belgische bankwet.

Op 28 april 2020 heeft de Europese Commissie een bankenpakket goedgekeurd dat de kredietverlening door banken moet vergemakkelijken om de economie te ondersteunen en de economische gevolgen van COVID-19 te helpen verzachten. De Europese Commissie heeft in de CRR enkele gerichte "quick fix"-wijzigingen van de prudentiële bankvoorschriften van de EU voorgesteld om de banken beter in staat te stellen leningen te verstrekken en verliezen in verband met COVID-19 op te vangen. Krachtens Verordening (EU) 2020/873 van het Europees Parlement en de Raad van 24 juni 2020 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 575/2013 en Verordening (EU) 2019/876 (de "CRR Quick Fix") is de datum van toepassing van een aantal vereisten uit hoofde van de CRR, zoals de hefboomwerkingsratio-buffer, nu uitgesteld tot 1 januari 2023.

Op 27 oktober 2021 heeft de Europese Commissie een herziening van de CRR en de CRD goedgekeurd (het "bankenpakket 2021") om ervoor te zorgen dat de Europese banken weerbaarder worden tegen

mogelijke toekomstige economische schokken en tegelijkertijd bij te dragen aan het herstel van Europa van de COVID-19-pandemie en de overgang naar klimaatneutraliteit.

Belgische bankwet

De Belgische bankwet is de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen. Deze wet implementeert diverse Europese richtlijnen en verordeningen, waaronder, maar niet uitsluitend, CRD IV en BRRD, alsmede diverse maatregelen die sinds de financiële crisis zijn ingevoerd.

CrelanCo en de leden van de Groep moeten krachtens CRD IV aan bepaalde kapitaal- en liquiditeitsvereisten voldoen. De leden van de Groep die onder CRD IV vallen zijn de Federatie, Europabank en AXA Bank Belgium. Deze vereisten zijn geleidelijk ingevoerd en hebben een impact op Crelanco en haar activiteiten, aangezien zij hogere kapitaalvereisten opleggen. Indien een lid van de Groep er niet in slaagt dergelijke verhoogde kapitaal- en liquiditeitsratio's te handhaven, kan dit leiden tot administratieve acties of sancties.

Zoals hierboven uiteengezet, zijn overeenkomstig het hervormingspakket voor het bankwezen enkele verdere wijzigingen in CRD V aangenomen. Krachtens dit pakket worden de LCR en de netto stabiele financieringsratio (NSFR) bindend. De LCR wordt gedefinieerd als de onbezwaarde voorraad hoogwaardige liquide activa in verhouding tot de totale netto-uitstroom van kasmiddelen over een periode van 30 dagen. De NSFR wordt gedefinieerd als het bedrag van de beschikbare stabiele financiering in verhouding tot het bedrag van de vereiste stabiele financiering. Deze ratio's moeten te allen tijde gelijk aan of groter dan 100% zijn. Op 31 december 2021 bedroeg de geconsolideerde LCR van Crelan 178,4% en de NSFR 142,1%.

De contracyclische kapitaalbuffer, die tot doel heeft de bank te beschermen tegen toekomstige verliezen en tegelijkertijd de kredietverlening aan de economie in stand te houden en de opbouw van systeemrisico's te vermijden, wordt op kwartaalbasis vastgesteld door de NBB, op basis van in de Belgische Bankwet gespecificeerde indicatoren. De NBB heeft besloten het contracyclische bufferpercentage voor Belgische tegenpartijen vast te stellen op 0%. De contracyclische kapitaalbuffer voor Crelan is minder dan 1 basispunt indien alle huidige anticyclische buffers die reeds aanwezig zijn, worden opgeteld. De buffer wordt bepaald door de door elke Europese aangewezen autoriteit ingevoerde bufferpercentages en de relatieve blootstelling van Crelan in elk specifiek land. Tijdens de COVID-19-crisis hebben veel landen, waaronder België, geplande verhogingen van hun contracyclische kapitaalbuffers vrijgegeven, verlaagd of uitgesteld.

Crelan zal ook onderworpen zijn aan een hefboomwerkingsratio van 3% voor instellingen als vrijwaringsmaatregel naast de huidige op risico gebaseerde reglementaire kapitaalvereisten. In het licht van de COVID-19-crisis heeft de CRR Quick Fix de datum van toepassing van de vereiste hefboomwerkingsratio-buffer uitgesteld tot 1 januari 2023.

De kapitaalconserveringsbuffer van Crelan werd geleidelijk ingevoerd en bedraagt 2,5% vanaf 1 januari 2021. De kapitaalconserveringsbuffer moet ervoor zorgen dat banken buiten perioden van stress kapitaalbuffers opbouwen die kunnen worden aangesproken naarmate er verliezen worden geleden.

Artikel 14 van de vierde bijlage van de Belgische Bankwet staat de NBB ook toe een bijkomende kapitaalbuffer op te leggen aan binnenlandse systeemrelevante instellingen (O-SII buffer), die kan worden vastgesteld op een bedrag tot 3% CET1. Vanaf 1 januari 2023 geldt een extra kapitaalbuffer van 0,75% voor Crelan als andere systeemrelevante instelling (O-SII, " Other systemically important institution").
De Groep Crelan is zich bewust van een mogelijke invoering van een Pijler 2 vereiste voor hefboomwerking voor alle banken. Hij anticipeert hierop door in zijn risicobereidheidskader een buffer boven het reglementaire niveau te overwegen.

Europees afwikkelingsstelsel

De BRRD verleent de afwikkelingsautoriteiten bevoegdheden die onder meer (maar niet uitsluitend) een statutaire "afschrijvings- en omzettingsbevoegdheid" omvatten met betrekking tot Tier 1-kapitaalinstrumenten en Tier 2-kapitaalinstrumenten (met inbegrip van de achtergestelde effecten) en een "bail-in"-bevoegdheid (interne versterking) met betrekking tot bail-inable passiva (zoals gedefinieerd in artikel 2, lid 1, punt 71) BRRD (omgezet in artikel 242, 10° van de Belgische Bankwet), d.w.z., de passiva en kapitaalinstrumenten die niet als CET1-kapitaal, AT1-kapitaal of Tier 2-kapitaal kunnen worden aangemerkt en die niet zijn uitgesloten van het toepassingsgebied van de bail-in bevoegdheid op grond van artikel 44, lid 2, BRRD). Deze bevoegdheden staan de betrokken afwikkelingsautoriteit toe om de hoofdsom van, of de rente op, bepaalde niet gegarandeerde verplichtingen (waaronder mogelijk de Notes) van een faillerende financiële instelling geheel of gedeeltelijk te annuleren en/of bepaalde schuldvorderingen om te zetten in een ander eigendomsinstrument, waaronder eventueel gewone aandelen van de emittent. De bevoegdheden tot "afschrijving en omzetting" en "bail-in" maken deel uit van een bredere reeks afwikkelingsbevoegdheden die de afwikkelingsautoriteiten krachtens de BRRD hebben met betrekking tot kredietinstellingen en beleggingsondernemingen in moeilijkheden. Deze afwikkelingsinstrumenten omvatten de mogelijkheid voor de afwikkelingsautoriteiten om in bepaalde omstandigheden van nood de verkoop van de activiteiten van een kredietinstelling of haar kritieke functies, de scheiding van activa, de vervanging of vervanging van de kredietinstelling als debiteur met betrekking tot schuldinstrumenten, wijzigingen in de voorwaarden van schuldinstrumenten (inclusief wijziging van de vervaldatum, een eventuele rentebetalingsdatum of het te betalen rentebedrag en/of het opleggen van een tijdelijke opschorting van betalingen) en/of de beëindiging van de notering en de toelating tot de handel van door de kredietinstelling uitgegeven schuldinstrumenten af te dwingen.

In overeenstemming met het in juni 2019 gepubliceerde hervormingspakket voor het bankwezen is ook het afwikkelingskader gewijzigd. Met name zijn belangrijke details over de criteria met betrekking tot "in aanmerking komende passiva" toegevoegd, evenals de methodologie voor het bepalen van de MREL voor een bepaalde bank en de wijze waarop informatie wordt gerapporteerd en bekendgemaakt.

Belgisch stelsel voor herstel en afwikkeling van banken

Krachtens de Belgische bankherstel- en -afwikkelingsregeling kan de bevoegde afwikkelingsautoriteit een aantal herstelmaatregelen nemen ten aanzien van elke kredietinstelling waarop zij toezicht houdt indien de tekortkomingen in de bedrijfsvoering van die kredietinstelling niet op passende wijze worden verholpen. Indien de kredietinstelling deze maatregelen niet naleeft, of indien de situatie van de kredietinstelling na uitvoering van deze maatregelen niet is verbeterd, kunnen de toezichthoudende autoriteiten uitzonderlijke herstelmaatregelen nemen. Dergelijke maatregelen omvatten de benoeming van een speciale commissaris wiens instemming vereist is voor alle of sommige besluiten van de maatschappelijke organen van de instelling; het opleggen van aanvullende vereisten op het gebied van solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en het opleggen van andere beperkingen; het vragen van beperkingen op variabele beloningen; de volledige of gedeeltelijke schorsing of het verbod van de activiteiten van de instelling; de eis tot gehele of gedeeltelijke overdracht van de deelnemingen van de instelling in andere ondernemingen; de vervanging van de bestuurders of managers van de instelling; en de intrekking van de vergunning van de instelling, het recht om de reservering van uitkeerbare winst op te leggen, of de opschorting van discretionaire betalingen of rentebetalingen aan houders van AT 1-kapitaalinstrumenten.

Voorts kan de betrokken afwikkelingsautoriteit specifieke maatregelen opleggen aan een belangrijke financiële instelling (met inbegrip van CrelanCo, en al dan niet systeemrelevant) wanneer de betrokken afwikkelingsautoriteit van oordeel is dat (a) die financiële instelling een ongeschikt risicoprofiel heeft of (b) het beleid van de financiële instelling negatieve gevolgen kan hebben voor de stabiliteit van het financiële stelsel.

De Belgische Bankwet staat de relevante afwikkelingsautoriteit toe afwikkelingsmaatregelen te nemen (zie de paragraaf over de Europese afwikkelingsregeling hierboven). Dergelijke bevoegdheden

omvatten de bevoegdheid om (i) de verkoop van de betrokken financiële instelling of het geheel of een deel van haar activiteiten tegen commerciële voorwaarden te bevelen zonder de toestemming van de aandeelhouders of te voldoen aan procedurele vereisten die anders van toepassing zouden zijn, (ii) de activiteiten van de betrokken financiële instelling geheel of gedeeltelijk over te dragen aan een "overbruginstelling" (een voor dat doel opgerichte entiteit die geheel of gedeeltelijk onder overheidscontrole staat), (iii) activa scheiden door probleemactiva over te dragen aan een overbruginstelling of een of meer vehikels voor activabeheer, zodat deze kunnen worden beheerd met het oog op het maximaliseren van hun waarde via uiteindelijke verkoop of ordelijke liquidatie, en iv) de bevoegdheid van bail-in toepassen. De bail-in bevoegdheid stelt de relevante afwikkelingsautoriteit in staat te besluiten tot afschrijving of omzetting in aandelen of andere eigendomsinstrumenten van alle of een deel van voor bail-in in aanmerking komende passiva van een kredietinstelling, zoals hierboven omschreven, om (i) de kredietinstelling in voldoende mate te herkapitaliseren om haar weer in staat te stellen aan haar vergunningsvoorwaarden te voldoen en de activiteiten te blijven uitoefenen waarvoor zij een vergunning heeft en om voldoende marktvertrouwen in de instelling te behouden, of ii) de hoofdsom van schuldinstrumenten die aan een overbruginstelling zijn overgedragen te omzetten of verminderen om kapitaal voor die overbruginstelling te verschaffen of met het oog op een verkoop van het bedrijf of een overdracht van activa.

De relevante afwikkelingsautoriteit moet alle Tier 1-kapitaalinstrumenten en Tier 2-kapitaalinstrumenten afschrijven of omzetten op het punt van niet-levensvatbaarheid van de instelling (d.w.z, het punt waarop de betrokken autoriteit vaststelt dat de instelling aan de afwikkelingsvoorwaarden voldoet of niet langer levensvatbaar zou zijn (in de zin van artikel 251 van de Belgische Bankwet) indien die kapitaalinstrumenten niet werden afgeschreven of omgezet, of ten minste samen met de toepassing van enig afwikkelingsinstrument (met inbegrip van de uitoefening van de bail-in bevoegdheden)) en in andere beperkte omstandigheden die in artikel 250 van de Belgische Bankwet worden ogenomen.

Bovendien moeten alle Tier 1-kapitaalinstrumenten en de Tier 2-kapitaalinstrumenten (inclusief de Achtergestelde Notes) worden afgeschreven of omgezet vóór, of ten minste samen met, de toepassing van een afwikkelingsinstrument als hierboven uiteengezet (inclusief de uitoefening van de bail-in bevoegdheden) indien dit noodzakelijk wordt geacht om te voorkomen dat de instelling of groep niet-levensvatbaar wordt.

Bij de toepassing van het instrument voor de interne versterking neemt de relevante afwikkelingsautoriteit een of beide van de volgende maatregelen ten aanzien van aandeelhouders en houders van andere eigendomsinstrumenten :

1. bestaande aandelen of andere eigen instrumenten annuleren of overdragen aan geredde schuldeisers;
2. op voorwaarde dat de instelling in afwikkeling een positieve nettowaarde heeft, bestaande aandeelhouders en houders van andere eigendomsinstrumenten verwateren als gevolg van de omzetting in aandelen of andere eigendomsinstrumenten van relevante kapitaalinstrumenten die door de instelling ingevolge de omzettingsbevoegdheid van de afwikkelingsautoriteit zijn uitgegeven of van door de instelling in afwikkeling uitgegeven verplichtingen waarvoor een bail-in mogelijk is. Een dergelijke omzetting geschiedt tegen een omzettingskoers die het bestaande bezit aan aandelen of andere eigen instrumenten ernstig verwatert.

Voor de toepassing van de bail-in bevoegdheden van de relevante afwikkelingsautoriteit moeten kredietinstellingen te allen tijde aan een solide MREL voldoen zodat er voldoende kapitaal en passiva beschikbaar zijn om in gebreke blijvende kredietinstellingen te herkapitaliseren.

Overeenkomstig artikel 267/5, §1, van de Belgische Bankwet worden in aanmerking komende passiva in het bedrag van het eigen vermogen en de in aanmerking komende passiva opgenomen indien zij voldoen aan de voorwaarden van artikel 72 bis, 72 ter (met uitzondering van §2, onder d)) en 72 quater van de CRR.

Zoals hierboven aangegeven is het hervormingspakket voor het bankwezen aangenomen en wijzigt het de BRRD. Dit hervormingspakket introduceert de begrippen "afwikkelingsentiteit" en

"afwikkelingsgroep" en staat de autoriteiten tevens toe bepaalde contractuele verplichtingen van instellingen en entiteiten gedurende maximaal twee dagen op te schorten.

Andere regelgeving

Ook andere Europese en/of Belgische regels regelen bepaalde specifieke activiteiten van banken.

Voorbeelden zijn:

- de identificatie en controle van de verrichtingen van cliënten die vallen onder de wet van 18 september 2017 tot voorkoming van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme en tot beperking van het gebruik van contanten;

- de distributie van financiële instrumenten, die wordt geregeld door de Europese MiFID-regelgeving en de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector;

- betalingsdiensten, die vallen onder de zogenaamde PSD (Europese richtlijn betalingsdiensten) en boek VII van het Wetboek van economisch recht;

- consumentenkrediet en hypothecair krediet, die onder boek VII van het Wetboek van economisch recht vallen.

5.6 Tendensen

Het jaar 2022 werd gekenmerkt door een moeilijker economisch klimaat dat werd gekenmerkt door een groot aantal macro-economische ontwikkelingen (stijgende rente, toenemende inflatie, marktvolatiliteit, zwakkere economische groei) en door zeer sterke geopolitieke spanningen die wegen op het moreel en het vertrouwen van de economische actoren en de consumenten in het bijzonder.

De Russische invasie in Oekraïne begin 2022 en de aanhoudende oorlog zouden in het bijzonder een negatieve impact hebben op de financiële sector. Crelan en AXA Bank Belgium hebben echter geen materiële exposures op klanten die afkomstig zijn uit of actief zijn in de betrokken regio, en hebben geen klanten die actief zijn in de energie sector. De sterke stijging van de energieprijzen, die het gevolg zijn van dit conflict, zou vanzelfsprekend een negatieve impact kunnen hebben op de financiële situatie van bepaalde klanten en op de terugbetalingscapaciteit van het retail cliënteel. Tegelijkertijd vormen sociale tarieven en de automatische loonindexering een belangrijke bescherming voor dit cliënteel. Op niveau van de landbouwsector worden die sectoren die meer afhankelijk zijn van verwarming/belichting van kortbij opgevolgd door de bank om eventuele problemen in een vroeg stadium te kunnen identificeren.

In deze moeilijke context zijn de bedrijfsresultaten van de Groep Crelan voor het jaar 2022 niettemin goed, met een onderliggend operationeel nettoresultaat van Crelan Groep van 164 miljoen euro, een stijging met 8,4% ten opzichte van het op vergelijkbare basis berekende operationele nettoresultaat in 2021. Dit goede bedrijfsresultaat wordt deels verklaard door de groei met maar liefst 12% van het netto bancair product tot 942 miljoen euro in 2022 (tegenover 841 miljoen in 2021).

In totaal beheerde Crelan Groep eind 2022 voor 30,3 miljard euro aan **spaartegoeden**. Dat is 600 miljoen euro meer dan een jaar eerder. Om de spaarders een goede start in 2023 te bieden kondigden Crelan en AXA Bank op 22 december aan dat de rentevergoeding op de spaarboekjes verhoogd werd. Deze eerste renteverhoging na zeer lange tijd werd met name mogelijk gemaakt dankzij de gestegen ECB-rente.

Ondanks een turbulent beursjaar heeft de Groep in 2022 voor 2,3 miljard euro aan **fondsen en andere buitenbalansproducten** verkocht (brutobedrag, exclusief vervaldagen en terugbetalingen). Rekening houdend met terugbetalingen en marktontwikkelingen is de totale omloop geëvolueerd van 13,96 miljard euro eind 2021 in 13,07 miljard euro eind 2022.

Crelan en AXA Bank lanceerden dit jaar voor het eerst samen een beleggingsproduct voor particuliere klanten. In 2023 wordt verder gewerkt aan de harmonisering van het aanbod en de lancering van nieuwe beleggingsproducten.

De Belgische vastgoedmarkt normaliseerde in de tweede jaarhelft van 2022. In deze context realiseerde Crelan Groep toch 6,2 miljard euro aan **kredieten voor Belgische gezinnen**. Dit cijfer is lager dan de 6,9 miljard euro van 2021 door het uitzonderlijke resultaat van AXA Bank op dat moment.

Aan **professionele klanten** werd door Crelan Groep in 2022 net zoals het jaar ervoor voor 2 miljard euro leningen verstrekt. Zowel Crelan als AXA Bank zetten hard in op kredietverstrekking aan zelfstandigen, kleine ondernemers en landbouwers.
In augustus beslisten Crelan en AXA Bank om de land- en tuinbouwers die schade leden door de aanhoudende droogte te ondersteunen. Beide banken boden hen de mogelijkheid om de kapitaalaflossingen van hun krediet met een jaar op te schorten. Dit engagement en onze aanwezigheid op verschillende landbouwbeurzen zoals Agriflanders en de Beurs van Libramont tijdens het jaar onderstrepen de verbondenheid van Crelan Groep met de Belgische land- en tuinbouwers.

Op eind 2022 houdt de kredietportefeuille (zowel retail, professioneel als landbouw) globlaal genomen zeer goed stand en bevinden de risicoparameters zich op historisch lage niveaus. De energiecrisis heeft tot op heden bijgevolg nog geen materiële negatieve impact gehad op de kredietportefeuille en ook de vraag naar moratoria ligt zeer laag. Dit neemt niet weg dat de bank bezorgd is over de toekomst, met name over de impact van de stijgende lonen op het professionele segment en de hoge energieprijzen voor het retail segment. Hiervoor werden per einde 2022 bijkomende provisies aangelegd zodat een eventuele stijging van de kredietverliezen in 2023 kan opgevangen worden.

5.7 Winstprognoses of -ramingen

De uitgevende instelling heeft geen winstprognoses of -ramingen gepubliceerd.

5.8 Bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en bedrijfsleiding

Voorafgaandelijke opmerking

Met het oog op vereenvoudiging en optimalisering, en aangezien de meeste te behandelen kwesties geleidelijk op geconsolideerd niveau worden aangepakt voor de NV Crelan en de NV AXA Bank Belgium, is sinds 1 januari 2022 een "gespiegeld" bestuur ingevoerd, d.w.z. een identieke samenstelling van de Raad van Bestuur en het Directiecomité van de twee entiteiten, wat ook een eenvormig beheer en een eenvormige opvolging van het integratieprogramma mogelijk maakt, te meer daar sinds 1 november 2022 het globale organogram (One Organization) is opgesteld met gemengde teams voor de twee entiteiten.

Tegelijkertijd zijn niet alle bestuurders van NV Crelan en NV AXA Bank Belgium bestuurders van CrelanCo. De leden van het Directiecomité, belast met het beheer van CrelanCo, zijn als zodanig geen bestuurders van CrelanCo. De onafhankelijke bestuurders van NV Crelan en NV AXA Bank Belgium zijn evenmin bestuurders van CrelanCo.

5.8.1 Directiecomité van de N.V. Crelan, belast met het bestuur van CrelanCo

N.B. De samenstelling van het Directiecomité van AXA Bank Belgium NV is identiek aan die van het Directiecomité van Crelan NV, belast met het bestuur van Crelanco CV.

Naam et adres	Functie	Belangrijkste activiteiten buiten de uitgevende instelling
Philippe VOISIN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Executive Officer (CEO)	- CEO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder NV Crelan - Voorzitter Raad van Bestuur NV Crelan Fund
Jean-Paul GRÉGOIRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	- Chief Operating Officer (COO) - Chief Human Resources Officer (CHRO)	- COO, CHRO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV Europabank - Bestuurder en Voorzitter van het Directiecomité NV Crelan Insurance - Bestuurder CV Jofico
Joris CNOCKAERT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Commercial Officer (CCO)	- CCO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder NV Crelan - Voorzitter Raad van Bestuur NV Europabank - Bestuurder van de NV Crelan Fund - Bestuurder van de NV Crelan Invest
Pieter DESMEDT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Risk Officer (CRO)	- CRO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder NV Crelan - Bestuurder Royal Street NV - Bestuurder Bachelier Private Foundation
Emmanuel VERCOUSTRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Financial Officer (CFO)	- Voorzitter Raad van Bestuur AXA Bank Europe SCF (Frankrijk) - CFO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder NV Crelan
Frédéric MAHIEU NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Information Officer (CIO)	- CIO en bestuurder AXA Bank Belgium -Bestuurder NV Crelan

5.8.2 Raad van Bestuur van de C.V. CrelanCo

Naam en adres	Functie	Belangrijkste activiteiten buiten de uitgevende instelling
Benoît BAYENET CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Voorzitter	- Ondervoorzitter Raad van Bestuur NV Crelan - Ondervoorzitter Raad van Bestuur NV AXA Bank Belgium
Luc VERSELE CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Ondervoorzitter	- Voorzitter Raad van Bestuur NV Crelan - Voorzitter Raad van Bestuur AXA Bank Belgium - Bestuurder NV Europabank
Bernard De MEULEMEESTER CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Lid	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV AXA Bank Belgium
Ann DIELEMAN CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Lid	
Xavier GELLYNCK CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Lid	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV AXA Bank Belgium - Bestuurder NV Euopabank
Pierre LÉONARD CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Lid	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV AXA Bank Belgium
Hendrik VANDAMME CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Lid	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV AXA Bank Belgium
Marianne STREEL CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Lid	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV AXA Bank Belgium
Claude MELEN CV CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Lid	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV AXA Bank Belgium
Sarah SCAILLET SC CrelanCo Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Lid	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV AXA Bank Belgium

5.8.3 Gemeenschappelijke Raad van Bestuur van Crelan NV en AXA Bank Belgium NV

Naam en adres	Functie
Luc VERSELE Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Voorzitter
Benoît BAYENET Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onder-voorzitter
Jan ANNAERT Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder
Bernard DE MEULEMEESTER Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder
Xavier GELLYNCK Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder
Eric HERMANN Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder
Pierre LÉONARD Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder
Claude MELEN Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder
Sarah SCAILLET Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder
Marianne STREEL Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder
Paul THYSENS Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder

Hendrik VANDAMME Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder
Agnès VAN DEN BERGE Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder
Philippe VOISIN Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Executive Officer (CEO)
Jean-Paul GRÉGOIRE Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Operating Officer (COO) et Chief Human Resources Officer (CHRO)
Joris CNOCKAERT Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Commercial Officer (CCO)
Emmanuel VERCOUSTRE Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Financial Officer (CFO)
Frédéric MAHIEU Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Information Officer (CIO)

5.8.4 Familiebanden

Voor zover gekend door de uitgevende instelling, zijn er geen familiebanden tussen de bovengenoemde personen.

5.8.5 Relevante managementexpertise en -ervaring van de leden van het Directiecomité en van de bestuurders

De heer **Philippe VOISIN** heeft in het bijzonder een *diplôme d'études supérieures spécialisées* (DESS) in Publiek Recht en een *diplôme d'études approfondies* (DEA) in Internationaal Privaatrecht.
Hij is sinds eind april 2017 CEO van Crelan, nadat hij sinds 2012 Chief Risk Officer was.
Daarvoor bekleedde de heer Voisin sinds de jaren negentig verschillende managementfuncties binnen de Groep Crédit Agricole Frankrijk, onder andere op het gebied van kredieten en risico's.

De heer **Jean-Paul GRÉGOIRE** heeft een diploma Toegepaste Economische Wetenschappen. Hij heeft zijn hele carrière bij Crelan doorgebracht, met name als Directeur van de administratie van het net, Marketing Directeur, Commercieel Directeur net zuid, en als Bestuurder-Directeur van Crelan NV sinds juli 2014.

De heer **Joris CNOCKAERT** is licentiaat in de rechten. Hij trad in 2009 in dienst bij Crelan en heeft de functies uitgeoefend van Directeur Private Banking en Secretaris-generaal. Hij is sinds 2017 Bestuurder-Directeur van Crelan NV.

Daarvoor werkte hij bij de bank Nagelmackers 1747 - Delta Lloyd Bank, in het bijzonder als hoofd van het departement Private Banking en het juridisch departement.

De heer **Pieter DESMEDT** is Doctor in de Wiskunde aan de KU Leuven. Hij begon zijn carrière als Process Advisor in levensverzekeringen bij KBC. Vervolgens bekleedde hij verschillende functies binnen het Credit Risk team van de KBC Groep, waardoor hij uitgebreide ervaring opdeed in risicobeheer. In 2012 werd hij benoemd tot Credit Risk Manager voor KBC Consumer Finance Portfolio in België. In februari 2016 begon hij als retail Credit Risk Manager bij AXA Bank Belgium, waar hij in januari 2019 toetrad tot het directiecomité als Chief Risk Officer (CRO). Hij werd benoemd tot CRO van Crelan en AXA Bank Belgium op 31/12/2021.

De heer **Emmanuel VERCOUSTRE** heeft een MBA van Insead (Institut européen d'administration des affaires) en een diploma van de École Supérieure de Commerce de Paris, met een major in Financiën. Hij werkte voor Crédit Commercial de France in Londen en Parijs, en was gespecialiseerd in ALM, financiering, product pricing en trading activities. Hij trad in 1999 in dienst bij de AXA Groep waar hij verschillende hogere en leidinggevende functies in financiën bekleedde. Hij trad in december 2011 in dienst bij AXA Bank Belgium als Head of Financial Services en werd op 31/12/2021 benoemd tot CFO van Crelan en AXA Bank Belgium.

Frédéric MAHIEU is Burgerlijk Ingenieur in scheikunde en Information Technology en bezit ook een diploma bedrijfskunde. Hij heeft een zeer ruime kennis en ervaring binnen de financiële ICTwereld waar hij binnen opeenvolgend Fortis, BNP Paribas Fortis, de groep BNP Paribas et BIL (Luxemburg) verantwoordelijk was voor diverse transformaties en het ITluik van uitdagende fusieoperaties. Zijn aanstelling werd eind december 2022 door de ECB goedgekeurd.

De heer **Benoît BAYENET** heeft een doctoraat in de Economische Wetenschappen en een Master in de Econometrie van de Université Libre de Bruxelles. Hij doceert Openbare Financiën aan de ULB en de UCL-ULG en is ondervoorzitter van Sogepa (Société wallonne de gestion et participations) SA en voorzitter van de Centrale Raad voor het Bedrijfsleven. Voormalig Bestuurder van SCRL Agricaisse, werd hij in oktober 2020 benoemd tot Bestuurder van CrelanCo.

De heer **Luc VERSELE** is licentiaat in Economische Wetenschappen van de Universiteit van Gent. Hij heeft een lange carrière bij Crelan gehad sinds het einde van de jaren tachtig. Hij heeft van april 2004 tot april 2017 verschillende managementfuncties bekleed, van Adjunct-Directeur-Generaal van het toenmalige Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet tot Voorzitter van het Directiecomité van de groep Landbouwkrediet, nu Crelan. Hij is sindsdien Voorzitter van de Raad van Bestuur van NV Crelan.

De heer **Bernard DE MEULEMEESTER** heeft een Master in de "Toegepaste economische wetenschappen", met als specialisatie "Boekhouding". Hij is gecertificeerde accountant en ook bedrijfsrevisor erkend door de NBB erkend voor de controle van financiële instellingen, verzekeringsmaatschappijen en beroepspensioeninstellingen. Bernard heeft meer dan 25 jaar ervaring in controle- en auditopdrachten voor financiële dienstverleners. Hij werd door de Algemene Vergadering van 28 april 2022 benoemd tot bestuurder van CrelanCo.

Mevrouw **Ann DIELEMAN** heeft een Bachelor Bedrijfsbeheer optie Accountancy-Fiscaliteit, Arteveldehogeschool, in Gent. Zij is Ontvanger-Griffier in de Moerbeke-Polder. Ze heeft ook enkele jaren voor een Crelan-agentschap gewerkt en is Bestuurder van CrelanCo sinds 2015.

De heer **Xavier GELLYNCK** behaalde een diploma in de Toegepaste Economische Wetenschappen en een Master of Business Administration, evenals een doctoraat van de Universiteit van Gent. Hij heeft vele jaren ervaring in de voedingsindustrie. Hij is hoogleraar aan de Universiteit van Gent, Department of Agricultural Economics. Hij was ook General Manager van Agro-Business-Consultancy NV en expert voor de Europese Commissie op het gebied van 'Food Quality Assurance and Certification Schemes managed within the integrated supply chain'. Hij is sinds 2005 Bestuurder binnen de groep Crelan.

De heer **Pierre LÉONARD** heeft een graduaat in boekhouding en informatica en is licentiaat in economische en sociale wetenschappen. Na een carrière van meer dan 10 jaar als hoofd inspecteur bij

de FOD Financiën, werkte hij 14 jaar als deskundige, adviseur of kabinetschef in verschillende ministeriële kabinetten voordat hij hoofd werd van de afdeling Investeringen van Sowalfin. Hij is momenteel Invest manager bij Socofe (het investeringsinstrument van de Waalse lokale overheden voor de milieu overgang). Hij werd door de Algemene Vergadering van 28 april 2022 benoemd tot bestuurder van CrelanCo.

De heer **Hendrik VANDAMME** heeft een opleiding in de landbouwsector en is landbouwer sinds 1989. Zijn betrokkenheid bij de vakbond en het maatschappelijke veld heeft hem geleid tot diverse bestuurlijke functies in landbouworganisaties, waaronder de functie van Nationaal Voorzitter van het Algemeen Boerensyndicaat. Hij is Bestuurder binnen de groep Crelan sinds 2010.

Mevrouw **Marianne STREEL** heeft een Graduaat in de juridische wetenschappen en werkt voornamelijk als landbouwer. Zij heeft jarenlang managementfuncties bekleed in landbouworganisaties in Wallonië en is sinds januari 2019 voorzitter van de Waalse Landbouwfederatie. Ze is Bestuurder binnen de groep Crelan sinds 2015.

Mevrouw **Claude MELEN** is licentiaat in Managementwetenschappen (richting Financiën) en een bijkomend jaar Analyse - Controle - Audit. Zij begon haar professionele loopbaan als stagiair bedrijfsrevisor, werkte in verschillende ministeriële kabinetten en bij het Belgische Rekenhof, eerst als financieel auditor (adjunct) en tussen januari 2020 en januari 2022 als eerste auditor-revisor (belast met de controle van de rekeningen en begrotingen van de Franse Gemeenschap). Momenteel is zij bestuurder van Brussels South Charleroi Airport en Ethias NV. Zij is door de Algemene Vergadering van 28 april 2022 benoemd tot bestuurder van CrelanCo.

Mevrouw **Sarah SCAILLET** is licentiaat in de rechten en heeft een master in Public Management. Zij was eerst lid van de Brusselse balie en bekleedde vervolgens verschillende functies bij de FOD Sociale Zekerheid en de RSZ, waaronder die van directeur-generaal van de controledienst aangiften binnen de RSZ. Sinds april 2014 is zij Administrateur-generaal van de FOD Pensioenen. Zij werd door de Algemene Vergadering van 28 april 2022 benoemd tot bestuurder van CrelanCo.

5.8.6 Verklaringen met betrekking tot de leden van het Directiecomité van de N.V. Crelan, belast met het bestuur van CrelanCo, en de leden van de Raad van Bestuur van CrelanCo

Vennootschappen en commanditaire vennootschappen waarbij die personen lid van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen of vennoot zijn geweest			
	Vennootschap	**Functie**	**Status**
Philippe VOISIN	-	-	-
Jean-Paul GRÉGOIRE	Jofico SC	Bestuurder	Lopend
Joris CNOCKAERT	-	-	-
Pieter DESMEDT	-	-	-
Emmanuel VERCOUSTRE	-	-	-

Frédéric MAHIEU	-	-	-
Benoît BAYENET	- SOGEPA SA - COMPAGNIE FINANCIERE DU VAL SA - CRM GROUPE - LA FINANCIERE DU BOIS SA - FIWAPAC SA - FOREIGN STRATEGIC INVESTMENTS HOLDING SA - IMAX PRO SA - WALLONIE SANTE SA	- Ondervoorzitter DC - Bestuurder - Bestuurder - Voorzitter RvB - Bestuurder - Bestuurder-Directeur - Bestuurder - Bestuurder-Directeur	Eind mandaat op 1/01/2022 Lopend Lopend Lopend Vennootschap opgeslorpt door de SRIW op 9/05/2019 Vennootschap vereffend op 17/11/2019 Lopend Eind mandaat op 1/01/2022
Luc VERSELE	CCP – INCOFIN CV-SO	Bestuurder	Lopend
Bernard DE MEULEMEESTER	BERNARD DE MEULEMEESTER BV	Administrateur-directeur	Lopend
Ann DIELEMAN	-	-	-
Xavier GELLYNCK	Bravura Global KFT	Bestuurder-directeur	Tot 31/12/2021
Pierre LÉONARD	- SOWAFINAL SA - LE CIRCUIT DE SPA-FRANCORCHAMPS - AWEX	- Bestuurder - Bestuurder - Bestuurder	Lopend Lopend Lopend
Hendrik VAN DAMME	- IMMO CONSCIENCE CV - SOPABE CV - SOPABE-RT CV	Bestuurder Bestuurder Bestuurder	Lopend Lopend Lopend

Marianne STREEL	- SOCIETE AGRICOLE MONJOIE-STREEL SA - LA FERME DU MANOIR SA - RHISNAGRI SA	Zaakvoerder Gedelegeerd bestuurder Bestuurder	Lopend Lopend Lopend
Claude MELEN	- ETHIAS NV - BRUSSELS SOUTH CHARLEROI AIRPORT SA	Bestuurder Bestuurder	Lopend Lopend
Sarah SCAILLET	-	-	-

In de voorgaande 5 jaar werd geen lid van het Directiecomité of van de Raad van Bestuur
- veroordeeld voor fraudemisdrijven,
- betrokken in een faillissement, surséance of liquidatie,
- openbaar beschuldigd en/of gesanctioneerd door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten (met inbegrip van erkende beroepsorganisaties), of door een rechterlijke instantie onbekwaam verklaard om te handelen als lid van de bestuurs- leidinggevende of toezichthoudende organen van een uitgevende instelling of in het kader van het beheer of de uitoefening van de activiteiten van een uitgevende instelling,

onder voorbehoud van de heren
- Versele en Vandamme die bestuurders waren van de CVBA Federatie van de kassen van het Landbouwkrediet op het moment van haar vrijwillige ontbinding eind maart 2019 en werden dus betrokken bij deze ontbinding.
- De heer Benoît Bayenet die bestuurder was van Fiwapac en Foreign Strategic Investment Holding op het moment van hun absorptie (Fiwapac) of vereffening (FSIH).

De betrokkenen hebben dit individueel aan de emittent bevestigd.

5.8.7 Belangenconflicten

Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten van de personen van de bestuurs- of beheersorganen van CrelanCo jegens deze als uitgever en hun privé-belangen of andere plichten die op hen zouden rusten.

5.9 Bezoldigingen en voordelen

Voor 2022 heeft de Groep Crelan een vergoeding van 10,7 miljoen EUR betaald aan de leden van de Directiecomités en de Raden van Bestuur.
Een bedrag van 617.912,17 EUR werd in 2022 gestort in een groepsverzekering voor de pensioenverplichtingen ten aanzien van de bestuurders die lid zijn van het Directiecomité van Crelan.

5.10 Werking van het bestuursorgaan

5.10.1 Mandaten van de bestuurders

Het mandaat van de bestuurders van zowel CrelanCo als Crelan NV bedraagt 6 jaar, en kan worden verlengd. Indien ze niet tijdig worden herkozen of vervangen, blijven de leden van de Raad van Bestuur hun functie geldig uitoefenen totdat ze herkozen of vervangen worden.

5.10.1.1 Mandaat van de leden van het Directiecomité van de NV Crelan

Naam	Begin lopend mandaat	Eind mandaat
Philippe VOISIN	27/04/2017	Algemene vergadering 2023
Jean-Paul GRÉGOIRE	25/06/2020	Algemene vergadering 2026
Joris CNOCKAERT	01/07/2017	Algemene vergadering 2023
Pieter DESMEDT	31/12/2021	Algemene vergadering 2027
Emmanuel VERCOUSTRE	31/12/2021	Algemene vergadering 2027
Frédéric MAHIEU	28/12/2022	Algemene vergadering 2028

5.10.1.2 Mandaat van de bestuurders van CrelanCo

Naam	Begin lopend mandaat	Eind mandaat
Benoît BAYENET	29/04/2021	Algemene vergadering 2027
Luc VERSELE	27/04/2017	Algemene vergadering 2023
Bernard DE MEULEMEESTER	28/04/2022	Algemene vergadering 2028
Ann DIELEMAN	29/04/2021	Algemene vergadering 2027
Xavier GELLYNCK	26/04/2018	Algemene vergadering 2024
Pierre LÉONARD	28/04/2022	Algemene vergadering 2028
Hendrik VANDAMME	28/04/2016	Algemene vergadering 2028
Marianne STREEL	29/04/2021	Algemene vergadering 2027
Claude MELEN	28/04/2022	Algemene vergadering 2028
Sarah SCAILLET	28/04/2022	Algemene vergadering 2028

5.10.2 Dienstencontracten

De leden van het Directiecomité van de NV Crelan, die belast zijn met het beheer van CrelanCo, oefenen hun mandaat uit onder het sociaal statuut van zelfstandige en op basis van een overeenkomst van lid van het Directiecomité die hun geldelijk statuut bevat.
Niet-uitvoerende bestuurders oefenen hun mandaat uit in het kader van het sociaal statuut van hun externe activiteiten (ze kunnen zelfstandigen, gepensioneerden of werknemesr van een andere organisatie zijn).

Zowel uitvoerende als niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een vergoeding.
Voor 2022 heeft de Groep Crelan een vergoeding van EUR 10,7 miljoen betaald aan de leden van de Directiecomités en de Raden van Bestuur.

Aan het einde van hun mandaat hebben de uitvoerende bestuurders recht op een vertrekvergoeding. Deze vergoedingen worden berekend op basis van de basisvergoeding, exclusief het variabele gedeelte, en zijn beperkt tot maximaal 18 maanden. In geval van een overname of fusie is het maximum

echter vastgesteld op 24 maanden. Indien de vergoeding meer dan 12 maanden bedraagt of, op gemotiveerd advies van het remuneratiecomité, meer dan 18 maanden, moet de algemene vergadering van aandeelhouders vooraf haar akkoord geven.
Niet-uitvoerende bestuurders hebben geen recht op een vergoeding bij einde van hun mandaat.
Momenteel, binnen de Federatie van kredietinstellingen "Crelan", zijn het de leden van het Directiecomité van de NV Crelan die de uitvoerende bestuurders zijn en die recht hebben op een vergoeding bij einde van hun mandaat.

Er zijn geen andere dienstencontracten die de leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen aan de uitgevende instelling binden.

5.10.3 Comités

Overeenkomstig artikel 27 van de wet op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen van 25 april 2014, staan een Remuneratiecomité, een Risicocomité, een Auditcomité en een Benoemingscomité de Raad van Bestuur bij in zijn taken. Daarnaast bereidt het Bureau de dagorde van de Raad van Bestuur voor.

Deze comités hebben tot taak de Raad van Bestuur te adviseren over specifieke kwesties die onder hun bevoegdheid vallen, teneinde de controlefunctie van het wettelijk bestuursorgaan te versterken.

Ze zijn uitsluitend samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders waarvan ten minste één lid onafhankelijk is in de zin van artikel 7:87, §1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, tenzij uitdrukkelijk anders bepaald.
Ze worden voorgezeten door een onafhankelijke bestuurder.
Deze comités hebben een louter adviserende rol op bepaalde specifieke gebieden en mogen in geen geval beslissingsbevoegdheid krijgen, aangezien alleen de Raad van Bestuur dergelijke bevoegdheden heeft. De voorzitters en leden van de comités worden door de Raad van Bestuur benoemd en kunnen te allen tijde door de Raad van Bestuur worden ontslagen.
Een bestuurder kan in maximaal twee comités zetelen.
De duur van het mandaat van een lid van een comité mag de duur van zijn of haar mandaat in de Raad van Bestuur niet overschrijden. De samenstelling van de comités wordt aan het einde van het mandaat van een bestuurder herzien.

Crelan zorgt voor een evenwichtige samenstelling en een goede vertegenwoordiging van de coöperatieve aandeelhouder in haar Raden van Bestuur via bestuurders met verschillende deskundigheidsprofielen. De verankering van Crelan in de landbouw komt tot uiting in de aanzienlijke aanwezigheid van vertegenwoordigers van deze sector in de raden van bestuur. Daarnaast zetelen vier onafhankelijke bestuurders - Jan Annaert, Eric Hermann, Paul Thysens en Agnes Van den Berge - in de Raad van Bestuur van Crelan NV en in de Comités om een objectieve besluitvorming te verzekeren. Ook houden zij onder meer toezicht op de naleving van de regels inzake risicobeheer, compliance, ethiek en best practices binnen Crelan.

De comités zijn gemeenschappelijk voor de NV Crelan en de CV CrelanCo, die samen een federatie van kredietinstellingen vormen die een operationele eenheid vormt. Gezien het gemeenschappelijke karakter van deze comités kunnen sommige leden geen bestuurder van CrelanCo zijn. In het bijzonder zijn de onafhankelijke bestuurders enkel te vinden op het niveau van de Raad van Bestuur van Crelan NV.

Auditcomité

Het Auditcomité is samengesteld uit

Agnes Van den Berge	Voorzitter – Onafhankelijk bestuurder van Crelan NV
Xavier Gellynck	Bestuurder van Crelan NV, AXA Bank Belgium en CrelanCo
Claude Melen	Bestuurder van Crelan NV en CrelanCo
Paul Thysens	Onafhankelijk Bestuurder van Crelan NV

De opdracht van het Auditcomité bestaat erin de Raad van Bestuur bij te staan in zijn toezichts- en controlefunctie, meer bepaald met betrekking tot :
- de monitoring van het financiële verslaggevingsproces;
- de monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Crelan;
- de monitoring van de Interne Audit en van de desbetreffende activiteiten;
- de monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekeningen en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief de vragen en aanbevelingen van de commissaris-revisor;
- de beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de commissaris-revisor, waarbij met name gelet wordt op de verlening van bijkomende diensten aan Crelan of aan personen waar zij hij een nauwe band mee heeft.

Remuneratiecomité

Het remuneratiecomité is samengesteld uit :

Jan Annaert	Voorzitter - Onafhankelijk bestuurder van Crelan NV en van AXA Bank Belgium
Benoît Bayenet	Bestuurder van Crelan NV, AXA Bank Belgium en CrelanCo
Eric Hermann	Onafhankelijk Bestuurder van Crelan NV en AXA Bank Belgium
Luc Versele	Bestuurder Crelan NV, AXA Bank Belgium en CrelanCo

De opdracht van het Remuneratiecomité bestaat erin de Raad van Bestuur bij te staan in zijn toezichts- en controlefunctie met betrekking tot het beloningsbeleid en de beloningspraktijken, meer bepaald
- het geven van aanbevelingen met betrekking tot de bepaling, de toepassing en de eventuele aanpassingen van het beloningsbeleid en het geldelijk statuut van de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders van Crelan;
- het voorbereiden van beslissingen van de Raad van Bestuur over de algemene beloning, met name wanneer deze een invloed kunnen hebben op de risico's en het risicobeheer van de Bank, rekening houdend met langetermijnbelangen van de aandeelhouders, investeerders en andere belanghebbenden van Crelan enerzijds en het algemeen belang anderzijds;
- het voorbereiden van beslissingen van de Raad van Bestuur over de beloning van de verantwoordelijken voor de onafhankelijke controlefuncties en het rechtstreeks controleren van deze beloning;
- het desgevallend advies geven over een voorstel tot benoeming van uitvoerend of niet-uitvoerend bestuurder, enkel in het geval de beloning van de kandidaat-bestuurder niet kadert binnen het vaste en toepasselijke beloningskader voor uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders.

Risicocomité

Het Risicocomité is samengesteld uit :

Eric Hermann	Voorzitter – Onafhandkelijk bestuurder van Crelan NV en AXA Bank Belgium
Jan Annaert	Onafhandkelijk bestuurder van Crelan NV en AXA Bank Belgium
Bernard De Meulemeester	Bestuurder van Crelan NV, AXA Bank Belgium en van CrelanCo
Saray Scaillet	Bestuurder van Crelan NV, AXA Bank Belgium en CrelanCo

De opdracht van het Risicocomité bestaat erin de Raad van Bestuur bij te staan in zijn opdracht tot het identificeren, meten en beheren van de risico's, meer bepaald met betrekking tot :
- het vastleggen van het tolerantieniveau op het vlak van huidige en toekomstige risico's en het verzekeren dat de controleautoriteiten hierover geïnformeerd blijven;
- het controleren van de toepassing van de risicostrategie;
- het verzekeren dat de waardering van de activa en passiva en van de buitenbalansproducten in verhouding staat tot het risico voor Crelan, rekening houdend met de risicostrategie en meer bepaald het reputatierisico;

- het monitoren of interne prikkels, meer bepaald deze voorzien in het beloningsbeleid, beheersbaar blijven op vlak van risico's, de eigenvermogensbehoefte en de liquiditeitspositie van Crelan;
- het opvolgen van de activiteiten en projecten van Risk Management;
- het garanderen dat het risicobeheer onafhankelijk van de operationele functies kan gebeuren en beschikt over een eigen beleid, statuut en afdoende middelen;
- het analyseren (aan de hand van de boordtabellen) van de krediet-, financiële, liquiditeiten-, operationele, IT- en reputatierisico's van Crelan.

Benoemingscomité

Het Benoemingscomité is samengesteld uit :

Paul Thysens	Voorzitter– Onafhankelijk Bestuurder van Crelan NV en AXA Bank Belgium
Benoît Bayenet	Bestuurder van Crelan NV, AXA Bank Belgium en CrelanCo
Agnes Van den Berge	Onafhankelijk bestuurder van Crelan NV en AXA Bank Belgium
Luc Versele	Bestuurder van Crelan NV, AXA Bank Belgium en CrelanCo

De opdracht van het Benoemingscomité bestaat erin advies te geven aan de Raad van Bestuur over de samenstelling en de werking van de bestuurs- en beleidsorganen door :
- het aanwijzen en aanbevelen, voor goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders of, in voorkomend geval, door de Raad van Bestuur, van kandidaten voor het invullen van vacatures in de Raad van Bestuur. In geval de verloning van de kandidaten niet kadert binnen het vaste en toepasselijke verloningskader voor de leden van het Directiecomité en de Raad van Bestuur dan moet deze kandidatuur met de voorgestelde verloning eveneens voor advies voorgelegd worden aan het Remuneratiecomité;
- het voorbereiden van de 'fit and proper' analyse van de kandidaten voor een benoeming;
- het nagaan hoe de kennis, vaardigheden, diversiteit en ervaring in de Raad van Bestuur zijn verdeeld;
- het opstellen van een beschrijving van de taken en bekwaamheden die voor een bepaalde benoeming vereist zijn;
- het beoordelen hoeveel tijd er aan de functie besteed moet worden;
- het minimaal jaarlijks evalueren van de structuur, omvang, samenstelling en prestaties van de Raad van Bestuur en het formuleren van aanbevelingen tot eventuele wijzigingen;
- het minimaal jaarlijks beoordelen van de kennis, vaardigheden, ervaring, mate van betrokkenheid, met name de regelmatige aanwezigheid, van de individuele leden van de Raad van Bestuur alsook van de Raad van Bestuur als geheel en het hiervan verslag uitbrengen aan de Raad van Bestuur;
- het periodiek toetsen van het beleid van de Raad van Bestuur voor de selectie en benoeming van haar uitvoerende leden en het formuleren van aanbevelingen tot eventuele wijzigingen;
- het erop toezien dat één persoon of een kleine groep van personen de besluitvorming van de Raad van Bestuur niet domineren op een wijze die de belangen van Crelan schade berokkent- het vaststellen van een streefcijfer voor de vertegenwoordiging van het ondervertegenwoordigde geslacht in de Raad van Bestuur en het uitstippelen van een beleid om dit streefcijfer te behalen;
- het continu nagaan welke mandaten vervallen en eventueel hernieuwd moeten worden.

5.10.4 Corporate governance

CrelanCo verklaart dat binnen de Groep Crelan een "Memorandum van Deugdelijk Bestuur" is opgesteld in overeenstemming met de circulaire NBB_2015_29 ter invoering van een 'Handboek Governance voor de banksector', alsook met de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen. De laatste versie van bovengenoemde handleiding dateert van oktober 2022.

Volgens de circulaire NBB_2021_28 / Richtsnoeren van de EBA van 2 juli 2021 inzake interne governance (EBA/GL/2021/05) moet het Memorandum van Deugdelijk Bestuur jaarlijks op zijn conformiteit geëvalueerd worden en moet het aangepast worden in geval van betekenisvolle wijzigingen die de beleidsstructuur en de organisatie van de financiële instelling beïnvloeden.

De laatste versie 2022 van het memorandum moet begin 2023 aan de Raad van Bestuur worden voorgelegd.

5.11 Werknemers

Eind december 2022 had de Groep Crelan 4.551 medewerkers in dienst, waarvan 1.738 werknemers en 2.813 zelfstandige agenten en medewerkers van zelfstandige agenten tegenover 4.883 medewerkers eind 2021 (respectievelijk 1.813 werknemers en 3.070 zelfstandige agenten en medewerkers van zelfstandige agenten). 1.991 medewerkers op 4.551 waren in dienst van AXA Bank Belgium.

Er is geen beleid van stock options. De medewerkers van Crelan mogen coöperatieve aandelen van CrelanCo aankopen onder dezelfde voorwaarden als wie dan ook.

5.12 Belangrijkste aandeelhouders

Er is geen belangrijkste of meerderheidsaandeelhouder van CrelanCo. Het maatschappelijk kapitaal is over 277.755 aandeelhouders gespreid op 31 december 2022.

Krachtens de statuten van CrelanCo beschikt elke aandeelhouder over één stem en heeft hij recht op een aanvullende stem per reeks van vijftig ingeschreven aandelen.
Nochtans mag een aandeelhouder niet over meer dan vijf stemmen beschikken.

5.13 Transacties met verbonden partijen

De met de Groep Crelan verbonden partijen wijzen de leden van de Raad van Bestuur (inclusief de leden van het Directiecomité) en de met de Groep Crelan verbonden ondernemingen aan. AXA Bank Belgium maakt sinds 31 december 2021 deel uit van de Crelan Groep.

Per eind 2022 heeft Crelan Groep een uitstaand bedrag van 2,8 miljoen EUR aan leningen en vorderingen aan leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité gegarandeerd door 0,8 miljoen EUR leningsverplichtingen, financiële garanties en overige gedane toezeggingen. Alle transacties met verbonden partijen gebeurden aan marktconforme voorwaarden.

Aan de leden van de Raad van Bestuur werden volgende vergoedingen uitbetaald in 2022 en 2021 :

(in EUR)	31/12/2022	31/12/2021
Korte termijn personeelsbeloningen	8.058.581	3.944.550
Vergoedingen na uitdiensttredingen	1.412.787	1.292.662
Andere langetermijn personeelsbeloningen	1.255.135	0
Ontslagvergoedingen	0	0
Op aandelen gebaseerde betalingen	0	0
Totaal	**10.726.503**	**5.237.212**

5.14 Dividendbeleid

5.14.1 Beleid van de emittent voor de uitkering van dividenden

Volgens het dividendbeleid van CrelanCo is de uitkering en de grootte-orde van het dividend afhankelijk van een aantal beperkingen:
- wettelijke en reglementaire beperkingen;
- de verwachte solvabiliteit en rentabiliteit van Crelan;
- marktomstandigheden (economie, rentestand, concurrentie, enz.).

5.14.1.1 Wettelijke en reglementaire beperkingen

De wettelijke en reglementaire beperkingen zijn de volgende :

- beperkingen uit het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zie Wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en houdende diverse bepalingen, Belgisch Staatsblad 4/04/2019) :
  - geen uitkering mag gebeuren indien het nettoactief van de vennootschap negatief is of ten gevolge daarvan negatief zou worden (zie artikel 6:115 WVV);
  - het bestuursorgaan moet ook vaststellen dat de vennootschap, volgens de redelijkerwijs te verwachten ontwikkelingen, na de uitkering in staat zal blijven haar schulden te voldoen naarmate deze opeisbaar worden over een periode van ten minste twaalf maanden te rekenen van de datum van de uitkering (zie artikel 6:116 WVV).

- het dividend is beperkt door de maximum rentevoet bepaald door het koninklijk besluit van 8/01/1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de groeperingen van coöperatieve vennootschappen en van de coöperatieve vennootschappen. Deze maximum rentevoet bedraagt 6% van de statutaire uitgifteprijs van de aandelen, na aftrek van de roerende voorheffing.

  - de uitkering van dividenden moet gebeuren met naleving van de regels voor de aansluiting bij de Federatie van kredietinstellingen “Crelan” en de werking van de Federatie Crelan, alsmede van de statutaire regels aangaande de winstverdeling. Als gevolg van deze regels is de uitkering van een dividend aan de coöperanten afhankelijk van het behaalde resultaat en gecentraliseerd op het niveau van NV Crelan.

De Regels voor de aansluiting bij de Federatie van kredietinstellingen “Crelan” en de werking van de Federatie Crelan (artikel 16 en 17) bepalen dat de economische doelstelling van de aangesloten instellingen (momenteel alleen CrelanCo) erin bestaat om ten alle tijde een positief resultaat te boeken en een resultaat te bereiken, zonder het te overschrijden, dat nodig is voor de dekking van hun werkingskosten, de vorming van de wettelijke reserve en de uitkering aan de coöperanten van een dividend dat beperkt is tot het maximumbedrag bepaald overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 tot vaststelling van de voorwaarden tot erkenning van de nationale groeperingen van coöperatieve vennootschappen of van de coöperatieve vennootschappen (deze maximum bedraagt momenteel 6% na aftrek van de roerende voorheffing).

De toekenning van voormeld dividend mag echter niet tot gevolg hebben dat het resultaat van de NV Crelan negatief zou zijn. Het dividend dat de aangesloten instellingen (momenteel alleen CrelanCo) als aandeelhouder van de NV Crelan krijgen en de meer- of minderwaarde gerealiseerd bij de overdracht van aandelen van de NV Crelan komen, rekening houdende met de fiscale gevolgen, niet in aanmerking voor de berekening van het resultaat bedoeld in de eerste paragraaf.

Zonder afbreuk te doen aan voormelde bepalingen zal het resultaat van de federatie Crelan zoveel mogelijk worden gerealiseerd bij de centrale instelling, zijnde de NV Crelan.

Om deze doelstellingen te realiseren kunnen tussen de NV Crelan en de aangesloten instellingen bijzondere overeenkomsten worden gesloten (N.B. dergelijke overeenkomst bestaat niet op de datum van deze prospectus).

Artikel 29 van de statuten van CrelanCo bepaalt dat de nettowinst als volgt zal worden aangewend:

1) een dividend kan aan de aandeelhouders worden toegekend, berekend op het volgestorte deel van de statutaire uitgifteprijs, aan een rentevoet die niet hoger mag zijn dan wat is toegelaten door de wettelijke bepalingen genomen krachtens het koninklijk besluit van acht januari negentienhonderd tweeënzestig betreffende de erkenning door de Nationale Raad voor de Coöperatie, in voorkomend geval pro rata temporis vanaf de volstorting;

2) het eventueel overschot zal gestort worden in een beschikbaar reservefonds of in elk ander voorzorgsfonds dat de Algemene Vergadering nuttig acht om de belangen van de vennootschap te vrijwaren.

Indien de belangen van Crelan in gevaar zijn, kan de Raad van Bestuur de uitkering van het dividend opschorten of verbieden.

5.14.1.2 Beperkingen verbonden aan de solvabiliteit, rentabiliteit en marktomstandigheden

De dividenduitkering is voornamelijk gebaseerd op de **solvabiliteitsratio's** zoals voorzien in het meerjarenbudgetplan. Indien de solvabiliteitsratio's in het meerjarenplan een significante dalende trend vertonen, zal dit in aanmerking moeten worden genomen voor de grootte-orde van het dividend (op basis van het voorzichtigheidsprincipe).

Het beoogde dividend moet het mogelijk maken om, op basis van het laatste geconsolideerde strategische IFRS-plan en over een horizon van drie jaar, de geconsolideerde kapitaals- en leverage ratio's (na dividenden van CrelanCo en Crelan NV) te behouden boven de waarschuwingsdrempels van het Risk Appetite Framework (d.i. 15% voor CET1, 17% voor Tier 1 kapitaal, 20% voor Total capital en 3,7% voor leverage ratio.). Bovendien, moet ditzelfde plan aantonen dat, zelfs na uitkering van het betrokken dividend, de kapitaals- en leverage ratio's uiterlijk op einde van de horizon van drie jaar van het strategisch financieel plan hoger liggen dan de monitoringsdrempels van het Risk Appetite Framework.
De kapitaalratio's moeten, rekening houdend met het stress scenario opgenomen in de ICAAP-oefening en na dividend van het lopende jaar van CrelanCo en Crelan NV, boven de SREP kapitaalvereisten (TSCR) en de geconsolideerde leverage ratio blijven.

Wat het **rentabiliteitsaspect** betreft, zal het totale bedrag van het dividend in € maximaal 50% van het geconsolideerde operationeel IFRS-resultaat, na aftrek van de coupon betaald op de AT1-instrumenten. Indien het rendement op het eigen vermogen (ROE) drie jaar op rij minder dan 2% bedraagt, wordt vanaf dit derde jaar geen dividend meer uitgekeerd.

Inzake **marktomstandigheden** is er geen voorwaarde of trigger. Het doel is om een dividend aan te bieden dat in overeenstemming is met wat op de markt door gelijkwaardige structuren wordt toegekend.

Enkel de Raad van Bestuur kan voorstellen om af te wijken van de bovenvermelde triggers of om een uitzondering toe te staan op één of meer van deze triggers, op voorwaarde dat dit voldoende wordt gemotiveerd.

De volgende tabel geeft een overzicht van de solvabiliteitsratio's en het rendement op eigen vermogen (ROE) over de afgelopen drie jaar van de Groep Crelan, alsmede op datum van 30/09/2022.

	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
CET1	21,27%	15,87%	21,72%	21,03%
Tier 1 ratio	24,02%	17,97%	21,72%	21,03 %
Total capital ratio	26,28%	19,74%	22,02%	21,85 %
Leverage ratio	3,89%	4,12%	4,84%	5,07%
ROE*	7,33%	5,16%	3,91%	6,02%

Uiteraard is de capaciteit om dividend uit te keren ook gekoppeld aan de prudentiële kapitaal- en solvabiliteitsvereisten. De prudentiële toezichthouders (ECB) eisen dat Crelan vanaf augustus 2022 een CET1-ratio van 6,28%, een Tier 1-ratio van 6,28% en een Total capital ratio van 11,16% heeft, waaraan bijkomende buffervereisten kunnen worden toegevoegd op verzoek van de Europese prudentiële autoriteit.

De vereisen en de situatie op 31/12/2022 staan in de onderstaande tabel :

Capital requirement	CET1	Tier 1	Total Capital
Pillar 1	4.50%	6.00%	8.00%
Pillar 2 requirement	1.78%	2.37%	3.16%
Total SREP requirement	**6.28%**	**8.37%**	**11.16%**
Capital Conservation Buffer (CaCB)	2.50%	2.50%	2.50%
Countercyclical capital Buffer (CocB)	0.00%	0.00%	0.00%
O-SII buffer (BNB)	0.37%	0.37%	0.37%
Sectoral systemic risk buffer (SSRB)	2.89%	2.89%	2.89%
Overall capital requirement	**12.04%**	**14.13%**	**16.92%**
Pillar 2 Guidance	0,92%	0,92%	0,92%
OCR and Pillar 2 Guidance	**12,96%**	**15,05%**	**17,84%**
Overall capital ratio 31/12/2022	**21.27%**	**24.02%**	**26.28%**

N.B. De eerste 10 lijnen bevatten het detail van de prudentiële verreisten en de laatste lijn het niveau van de ratio's voor de groep Crelan op datum van 31/12/2022.

Daarnaast moeten Europese banken vanaf 28 juni 2021 voldoen aan een Leverage ratio van 3% (minimum) in het kader van pijler 1. De leverage ratio voor Crelan bedroeg per 31 december 2021 4,12% (inclusief tijdelijke vrijstelling van de centrale banken en 3,77% zonder deze tijdelijke vrijstelling). Op 31/12/2022 bedroeg deze hefboomratio 3,89%.

In het door Crelan opgestelde financiële en kapitaalplan wordt in het basisscenario rekening gehouden met een dividend van 3% aan coöperatieve aandeelhouders voor de periode 2021-2024 en met de betalingen op AT1- en Tier 2-instrumenten.

5.14.1.3 Bedrag van het dividend

Voor de laatste drie boekjaren werden de volgende dividenden uitgekeerd (volgens percentages toegepast op de statutaire uitgifteprijs): 2019 : 3% - 2020 : 3% - 2021 : 3%.

De dividenden die in het verleden werden betaald zijn geen garantie naar dividenden die in de toekomst kunnen worden betaald.
De dividenden die aan de bestaande en de nieuwe coöperatieve aandeelhouders zullen worden uitbetaald zijn en blijven afhankelijk van het resultaat van de Groep Crelan en van haar prudentiële situatie.

5.15 Rechtszaken en arbitrages

Onder voorbehoud van wat hieronder beschreven wordt, werd in de voorbije twaalf maanden geen lid van de Groep Crelan verwikkeld in overheidsingrepen, rechtszaken of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar weten van de uitgevende instelling, hangende zijn of kunnen worden ingeleid), welke een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op de financiële positie of de rentabiliteit van de uitgevende instelling en/of de Groep Crelan.

Op 31 mei 2022 heeft het directiecomité van de FSMA ingestemd met de inhoud van een minnelijke schikking tussen Axa Bank Belgium en de FSMA met betrekking tot bevindingen van niet-naleving van bepaalde MiFID-gedragsregels en organisatorische regels inzake de geschiktheid en passendheid van de de verstrekte dienst (zorgplicht) door AXA Bank Belgium. AXA Bank Belgium heeft ondertussen in het kader van een actieplan haar regelingen, systemen en procedures met betrekking tot de geschiktheid van de verstrekte dienst, de interne controle, de bewaring van gegevens en de product governance aangepast en versterkt. De minnelijke schikking bestaat uit de betaling van 500.000 euro en een nominatieve publicatie op de website van de FSMA.
De volledige tekst van deze minnelijke schikking is terug te vinden op de website van de FSMA :

(https://www.fsma.be/sites/default/files/media/files/2022-06/2022-05-31_minnelijkeschikking.pdf).

Bij beschikking van 15 september 2022 heeft de Raadkamer van de Franstalige Rechtbank van eerste aanleg te Brussel de CV CrelanCo en de NV Crelan verwezen naar de correctionele rechtbank op beschuldiging van valsheid en gebruik van valse stukken, manipulatie van computergegevens, oplichting, misleidende handelspraktijken en oneerlijke handelspraktijken. Tot op heden is er geen datum vastgesteld voor de behandeling van de zaak vóór de corrrectionele rechtbank.
Deze verwijzing naar de rechtbank zit in de verlenging van een geschil tussen de CV CrelanCo en de NV Crelan enerzijds, en een voormalige agent anderzijds, dat ongeveer 15 jaar oud is. De agent klaagde onder meer over de wijze waarop de CV CrelanCo en de NV Crelan in het verleden rente op hypothecaire leningen in rekening brachten.
De strafrechtelijke vervolging wordt fel betwist door de CV CrelanCo en de NV Crelan, die hun zaak reeds hebben gewonnen voor de burgerlijke rechtbank.
Om elk risico van financiële gevolgen te vermijden in een extreem scenario waarin de CV CrelanCo en de NV Crelan veroordeeld zouden worden tot strafrechtelijke boetes, werden de nodige voorzieningen geboekt. Op deze manier zullen eventuele veroordelingen geen materiële gevolgen hebben voor de financiële situatie en activiteiten van de CV CrelanCo en de NV Crelan.

5.16 Wijziging van betekenis in de financiële positie van de uitgevende instelling

Op datum van 31 december 2021 (datum van closing) heeft CrelanCo 100 % van de aandelen van AXA Bank Belgium bij AXA verworven. De aankoopprijs voor alle aandelen van AXA Bank Belgium bedroeg EUR 590 miljoen, plus een "prijsaanpassing op basis van de Net Asset Value" van EUR 96 miljoen, hetzij een totaal van EUR 590 miljoen plus EUR 96 miljoen, d.w.z. EUR 686 miljoen. Tegelijkertijd heeft Crelan NV de eeuwigdurende AT1-lening van AXA Bank Belgium van AXA Deutschland overgenomen voor de nominale waarde van EUR 90 miljoen, vermeerderd met de opgelopen rente.

Daarnaast, op de datum van closing, verwierf de AXA Groep ook 100 % van de aandelen van Crelan Insurance voor een bedrag van EUR 80 miljoen.

Bovendien :

- hebben entiteiten van de groep AXA ingeschreven op een AT1-uitgifte van EUR 250 miljoen nominaal door Crelan NV (met een verdiscontering van 2 %, dus tegen een prijs van 98 %, wat een inschrijvingswaarde van EUR 245 miljoen geeft); deze investering krijgt een jaarlijkse vergoeding van 5,248% (d.w.z. een jaarlijkse rentelast van EUR 13.120 miljoen);
- heeft een entiteit van de groep AMUNDI ingeschreven op een Tier 2 achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 125 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde aflossingsoptie na 5 jaar; deze investering krijgt een jaarlijkse vergoeding van 3,398%;
- hebben entiteiten van de groep ALLIANZ ingeschreven op een Tier 2-achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 75 miljoen, waarvan een eerste tranche van EUR 60 miljoen met een looptijd van 12 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 7 jaar, en een tweede tranche van EUR 15 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 5 jaar. Deze investeringen krijgen een jaarlijkse vergoeding van respectievelijk 3,305% en 2,998%.

De jaarlijkse rentelasten op Tier 2-uitgiften bedragen EUR 6.680 miljoen.

De uitgifte van AT1-kapitaaleffecten voor EUR 250 miljoen en Tier 2-achtergestelde leningen voor EUR 200 miljoen hebben het prudentiële eigen vermogen van Crelan versterkt, waardoor de overname van AXA Bank Belgium kon worden afgerond.

Door de overname van AXA Bank Belgium is de geconsolideerde balans van de Groep Crelan verdubbeld.

Daarnaast, om aan de MREL-vereisten te voldoen, is de Groep voornemens « Senior Non-Preferred » schuldinstrumenten uit te geven in het kader van het aangekondigde EMTN-programma van Crelan NV, waarvan het prospectus op 21 juni 2022 goedgekeurd werd. De Groep is voornemens in 2022 en in

2023 « Senior Non-Preferred » schuldinstrumenten uit te geven voor een bedrag van 2 miljard (in totaal), mits de markten het toelaten.
In dit kader werd reeds een eerste uitgifte van 300 miljoen euro in september 2022 gedaan, met een jaarlijkse vergoeding van 5,375% (d.w.z. een jaarlijks bedrag van EUR 16,125 miljoen). Een tweede uitgifte werd ook gedaan in januari 2023 voor een bedrag van 500 miljoen euro met een jaarlijkse vergoeding van 5,75% (d.w.z. een jaarlijks bedrag van EUR 28.750 miljoen).

Zie ook hierna sectie 5.18 inzake belangrijke overeenkomsten met informatie over de overname van AXA Bank Belgium.

5.17 Aanvullende informatie

5.17.1 Aandelenkapitaal

CrelanCo is een coöperatieve vennootschap en haar maatschappelijkkapitaal bestaat uit een gedeelte dat het onbeschikbare eigen vermogen vormt en dat niet vatbaar is voor uitkering aan de aandeelhouders, en een gedeele dat kan variëren naar gelang de toetreding of het vertrek van de coöperanten.

Het onbeschikbaar eigen vermogen bedraagt 2.628.800,00 EUR.

Het totale maatschapeelijkkapitaal over de afgelopen vier jaar was als volgt:

31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
871.767.914 EUR	896.520.856 EUR	895.456.452 EUR	912.298.467 EUR

De veranderingen in het kapitaal worden bepaald door de nettoschommeling van het coöperatieve kapitaal. Aandelen worden in de loop van het jaar verkocht via het net van zelfstandige agenten van Crelan. Omgekeerd worden aandelen terugbetaald, voornamelijk aan coöperanten die ontslag hebben genomen en aan de erfgenamen van overleden coöperanten.
In juli 2019 werd het plafond van het mogelijke inschrijvingsbedrag voor coöperatieve aandelen verhoogd tot 5.009,6 EUR voor een maximum aantal van 404 aandelen (tegenover EUR 4.005,2 respectievelijk 323 aandelen voorheen). Het kapitaal is in 2020 met 2,84% gestegen ten opzichte van 2019 en in 2021 met 0,12% gedaald. Het is met ongeveer 1,9 % gestegen in 2022.

Het kapitaal op 31/12/2022 kwam overeen met 73.572.457 aandelen met een statutaire uitgifteprijs van 12,40 euro per stuk. Ze zijn allemaal volledig volgestort.

Onderstaande tabel geeft de evolutie weer van het kapitaal en het aantal aandelen van december 2018 tot december 2022 :

	Aantal aandelen	Kapitaal
31/12/2018	66.024.959	818.709.491,60 EUR
Nieuwe uitgegeven aandelen	6.834.472	84.747.452,80 EUR
Terugbetaling aandelen	-2.555.567	-31.689.030,80 EUR
31/12/2019	70.303.864	871.767.913,60 EUR
Nieuwe uitgegeven aandelen	4.075.747	50.539.262,80 EUR
Terugbetaling aandelen	2.079.542	25.786.320,80 EUR
31/12/2020	72.300.069	896.520.855,60 EUR
Nieuwe uitgegeven aandelen	1.922.163	23.834.821,20 EUR
Terugbetaling aandelen	2.008.002	24.899.224,80 EUR

31/12/2021	72.214.230	895.456.452,00 EUR
Nieuwe uitgegeven aandelen	3.622.392	44.917.660,80 EUR
Terugbetaling aandelen	2.264.165	28.075.646,00 EUR
31/12/2022	73.572.457	912.298.466,80 EUR

Het aantal aandelen van 2.264.165 terugbetaald in 2022 omvat de terugbetalingen na ontslag tot 30 juni 2021 (d.w.z. een kapitaal van EUR 14.629.681,20) en overlijdens tot 31 december 2022 (d.w.z. een kapitaal van EUR 13.445.964,80).

Tot 30 juni 2022 hebben 3.530 aandeelhouders hun ontslag ingediend voor een bedrag van EUR 10.679.487,60, wat overeenkomt met 861.249 aandelen, die na de Algemene Vergadering van 2023 moeten worden terugbetaald.

Het kapitaal van CrelanCo is niet onderworpen aan enige optie of enige voorwaardelijke of onvoorwaardelijke overeenkomst om het onder optie te plaatsen.

5.17.2 Akte van oprichting en statuten

5.17.2.1 Maatschappelijk doel

Krachtens artikel 3 van haar statuten heeft CrelanCo als voorwerp :

1) elke bedrijvigheid verenigbaar met het statuut van kredietinstelling: zij kan onder andere, deposito's of terugbetaalbare gelden in ontvangst nemen en kredieten van verschillende aard verlenen. Deze verrichtingen kunnen worden gedekt door persoonlijke of zakelijke zekerheden van alle aard, onder andere door hypotheken en door pand op handelszaak;
2) tegenover de NV Crelan en haar erkende kredietkassen de goede afloop van kredietverrichtingen te waarborgen;
3) activiteiten van verzekeringsbemiddeling uit te oefenen in de hoedanigheid van makelaar, al dan niet verbonden agent of subagent;
4) deel te nemen in het kapitaal van de NV Crelan of van elke andere vennootschap met als voorwerp de activiteiten van de erkende kredietkassen rechtstreeks of onrechtstreeks te bevorderen of uit te breiden;
5) hulp te verlenen aan alle kassen en vennootschappen die zich bij de federatie Crelan zouden aansluiten, onder meer door hun gepaste plaatsingsvoorwaarden te verzekeren en door hun, in welke vorm ook, de financiële bijstand te verlenen die zij nodig zouden hebben;
6) in nauwe samenwerking met de NV Crelan en haar erkende kredietkassen het beleid van de federatie Crelan te bepalen en de middelen te bestuderen om dit beleid uit te voeren;
7) de werking van de erkende kredietkassen van de federatie Crelan te coördineren, hun gemeenschappelijke belangen te verdedigen, hun structuren en beheermethodes te harmoniseren en ze te vertegenwoordigen bij de NV Crelan en andere binnen-en buitenlandse instellingen van publiek- en privaat recht.
8) al de entiteiten van de federatie Crelan en haar dochtermaatschappijen bij te staan, door gemeenschappelijke diensten ter beschikking te stellen en door hen, onder gelijk welke vorm, alle hulp te verlenen die ze nodig zouden hebben.

De vennootschap staat niet alleen in voor haar eigen verbintenissen. Zij waarborgt ook de goede afloop van de verbintenissen van de NV Crelan alsmede de verbintenissen van de door de NV Crelan erkende kredietkassen. Door deze regeling ontstaat een zodanige solidariteit dat, wanneer een deelnemende instelling in gebreke blijft, de nakoming van de verplichtingen van ieder van de deelnemende instellingen door de andere deelnemende instellingen wordt gewaarborgd.
Samen met de NV Crelan en haar erkende kredietkassen (*nvdr. tegenwoordig enkel CrelanCo*) vormt de vennootschap een collectiviteit die als geheel naar buiten treedt onder de benaming Crelan.
De vennootschap kan alle handelingen stellen, zowel roerend als onroerend, die direct of indirect betrekking hebben op haar voorwerp of die van die aard zijn bij te dragen tot de verwezenlijking ervan.

CrelanCo is ook sinds haar oprichting een erkende coöperatieve vennootschap, lid van de Nationale Raad voor de Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming (NRC). Deze Raad is een adviesorgaan opgericht door de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming, om de beginselen van de coöperatie te verspreiden en het ideaal van de coöperatie veilig te stellen.

De erkende coöperatieve vennootschap is een manier om anders te ondernemen. Essentieel zijn onder meer de vrijwillige toetreding, de gelijkheid of de beperking van het stemrecht tijdens de algemene vergadering en een matige rentevoet (het dividend is bijvoorbeeld momenteel beperkt tot maximum 6% van de nominale waarde van het aandeel, na aftrek van de roerende voorheffing).

Dankzij deze erkenning kan CrelanCo eveneens deelnemen aan de werkzaamheden van de Nationale Raad voor de Coöperatie die twee belangrijke opdrachten heeft :
- passende maatregelen bestuderen en bevorderen tot verspreiding van de beginselen en het ideaal van de coöperatie, zoals met name gedefinieerd door de Internationale Coöperatieve Alliantie;
- adviezen of voorstellen in verband met de vraagstukken over de coöperatieve bedrijvigheid overmaken aan de minister en, voor de aangelegenheden waarvoor hij bevoegd is, aan de Centrale Raad voor het Bedrijfsleven. Dat kan gebeuren ofwel op hun verzoek, ofwel uit eigen beweging en in de vorm van verslagen met vermelding van de verschillende standpunten die in de Nationale Raad voor Coöperatie uiteengezet werden.

5.17.2.2 Bepalingen die een wijziging in de zeggenschap kunnen vertragen of verhinderen

De volgende bepalingen van de statuten kunnen een wijziging van de controle uitstellen of verhinderen.

Artikel 8 van de statuten van CrelanCo bepaalt dat de aandelen alleen aan aandeelhouders mogen overgedragen worden of aan derden die voldoen aan de voorwaarden voorzien in artikel 9 van de statuten om aandeelhouder te worden, en zulks mits akkoord van de Raad van Bestuur, die verplicht is een eventuele weigering te rechtvaardigen.

Artikel 24 bepaalt dat elke aandeelhouder over één stem beschikt. Hij heeft recht op één aanvullende stem per reeks van vijftig ingeschreven aandelen, met dien verstande dat een aandeelhouder niet over meer dan vijf stemmen kan beschikken.
Niemand mag aan de stemming deelnemen, voor zichzelf en als mandataris, voor een aantal stemmen dat het tiende van de stemmen verbonden aan de aanwezige en vertegenwoordigde aandelen overschrijdt.
Zonder afbreuk te doen aan de bijzondere bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, worden de beslissingen van de Algemene Vergadering genomen bij volstrekte meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmen.

5.18 Belangrijke overeenkomsten

Op 24 oktober 2019 hebben de Groep AXA en de Groep Crelan een akkoord afgesloten over de verkoop van AXA Bank Belgium aan de Groep Crelan.

In december 2021 hebben de bevoegde toezichthoudende autoriteiten (en in het bijzonder de Europese Centrale Bank) Crelan meegedeeld dat zij zich niet verzetten tegen deze transactie.

De closing (= effectieve uitvoering van de overnameovereenkomst) vond plaats op 31/12/2021. Sindsdien zijn de integratieactiviteiten van start gegaan, waaronder de scheiding van IT, de migratie van gegevens, de integratie van human resources en de uitvoering van bepaalde overgangsdienstenovereenkomsten (Transitional Services Agreements of TSA). Deze integratieactiviteiten zullen naar verwachting tegen het einde van het eerste kwartaal van 2024 voltooid zijn; op dat moment zal de juridische fusie tussen Crelan NV (of eventueel CrelanCo CV) en AXA Bank Belgium NV plaatsvinden.
Het integratieplan is onderworpen aan een strikte controle en een regelmatige monitoring door de ECB op een aantal parameters.

Financiering overname AXA Bank Belgium

CrelanCo heeft 100 % van de aandelen van AXA Bank Belgium van AXA op 31 december 2021 ("datum van closing") verworven. De aankoopprijs voor alle aandelen van AXA Bank Belgium bedraagt EUR 590 miljoen, plus een "prijsaanpassing op basis van de Net Asset Value" van EUR 96 miljoen, dus een totaal van EUR 590 miljoen plus EUR 96 miljoen, d.w.z. EUR 686 miljoen. Tegelijkertijd heeft Crelan NV de eeuwigdurende AT1-lening van AXA Bank Belgium van AXA Deutschland overgenomen voor de nominale waarde van EUR 90 miljoen, vermeerderd met de opgelopen rente.

Op de datum van closing verwierf de AXA Groep ook 100 % van de aandelen van Crelan Insurance voor een bedrag van EUR 80 miljoen.
Bovendien :
- hebben entiteiten van de groep AXA ingeschreven op een AT1-uitgifte van EUR 250 miljoen nominaal door Crelan NV (met een verdiscontering van 2 %, dus tegen een prijs van 98 %, wat een inschrijvingswaarde van EUR 245 miljoen geeft); deze investering krijgt een jaarlijkse vergoeding van 5,248% (d.w.z. een jaarlijkse rentelast van EUR 13.120 miljoen);
- heeft een entiteit van de groep AMUNDI ingeschreven op een Tier 2 achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 125 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde aflossingsoptie na 5 jaar; deze investering krijgt een jaarlijkse vergoeding van 3,398%;
- hebben entiteiten van de groep ALLIANZ ingeschreven op een Tier 2-achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 75 miljoen, waarvan een eerste tranche van EUR 60 miljoen met een looptijd van 12 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 7 jaar, en een tweede tranche van EUR 15 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 5 jaar. Deze investeringen krijgen een jaarlijkse vergoeding van respectievelijk 3,305% en 2,998%.
De jaarlijkse rentelasten voor Tier 2-emissies bedragen EUR 6.680 miljoen.
De uitgifte van AT1-kapitaaleffecten voor EUR 250 miljoen en Tier 2-achtergestelde leningen voor EUR 200 miljoen hebben het prudentiële eigen vermogen van Crelan versterkt, waardoor de overname van AXA Bank Belgium kon worden afgerond.

Handhaving prudentiële ratio's

De solvabiliteitsratio's van de Groep Crelan bedroegen 21,35% (CET1 en Tier 1) en 21,47% (Total Capital) op 30/09/2021. De CET1-ratio na de overname op 31/12/2021 bedroeg 15,87%, de Tier 1-ratio 17,97% en de Total capital ratio 19,74%. Deze daling is het gevolg van een aanzienlijke verhoging van de balans (activa en passiva- van de Groep Crelan (van 21 miljard euro naar meer dan 50 miljard euro) na de overname van AXA Bank Belgium.
De risicogewogen activa van de Groep Crelan zijn verdubbeld na de overname, terwijl het eigen vermogen op het moment van de fusie alleen dat van Crelan was, aangepast met enkele boekhoudkundige posten die rekening houden met de belangrijke badwill verbonden met de overname van de aandelen en van de AT1 van AXA Bank Belgium, en daarnaast de meerwaarde gerealiseerd op de verkoop van Crelan Insurance, en de uitgifte van AT1-kapitaal en van achtergestelde leningen Tier2.

De raden van bestuur van Crelan en CrelanCo hadden als doelstelling een solvabiliteitsratio van ongeveer 15% voor de CET1-ratio en ongeveer 17% voor de Total Capital ratio vastgelegd. Deze streefcijfers ligeen boven de uiteindelijk door de prudentiële toezichthoudende autoriteiten opgelegde ratio's bij de closing (d.i. 10,19% voor het CET1-kapitaal, 12,34% voor het Tier 1-kapitaal en 15,20% Total Capital).

Daarnaast is de hefboomratio sinds 28/06/2021 een pijler 1 reglementaire vereiste geworden (samen met CET1, Tier 1 en Totaal kapitaal ratio's) voor Europese banken. De pijler 1-vereiste is vastgelegd op 3%. Er is momenteel geen pijler 2-vereiste voor de hefboomratio. De hefboomratio van Crelan bedroeg 4,12% per 31 december 2021 op geconsolideerde basis (merk op dat de hefboomratio van 4,12% op geconsolideerd niveau de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken omvat. De ratio zonder tijdelijke

vrijstelling door de centrale bank, waarbij de tegoeden bij de centrale banken in de maatstaf voor de blootstelling zijn opgenomen, bedraagt 3,77%).

De toezichthoudende autoriteiten hebben ook eind 2019 aan Crelan een streefratio MREL (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities) van 8% TLOF (Total Liabilities and Own Funds) op geconsolideerde basis tegen eind 2023 meegedeeld. Eind 2021 bedroeg de geconsolideerde ratio 5,2%.
Om aan de MREL-vereisten te voldoen, is de groep van plan om, vooruitlopend op de uitgifte van coöperatieve aandelen van CrelanCo, « Senior Non-Preferred » schuldinstrumenten uit te geven in het kader van het aangekondigde EMTN-programma van Crelan, waarvoor het prospectus per 21 juni 2022 werd goedgekeurd. De Groep is van plan om « Senior Non-Preferred » schuldinstrumenten uit te geven voor een bedrag van 2 miljard (in totaal) in 2022 en 2023, als de markt het toelaat. Dit bedrag is volledig in overeenstemming met de korte/middellange termijndoelstelling van de Groep om eind 2023 een MREL-ratio van 8% TLOF te bereiken. Sinds de overname van ABB door de Crelan-groep op 31 december 2021 zijn er geen wijzigingen in de instructies of nieuwe verzoeken van de NBB of de SRB over dit onderwerp geweest.

Het onmiddellijke effect van de uitgifte van 2 miljard van « Senior Non-Preferred » instrumenten op de geconsolideerde prudentiële ratio's wordt als volgt geraamd (*) :
- verbetering van de MREL-ratio met ongeveer 3,4%;
- verbetering van de LCR-ratio met 48%;
- verbetering van de NSFR-ratio met 6%; en
- lichte verslechtering van de hefboomratio met -0,1%;
- geen effect op zich op de solvabiliteitsratio's, zolang de aangetrokken middelen bij de centrale bank blijven.

Een eerste emissie van 300 miljoen euro heeft in dit verband al plaatsgevonden in september 2022, met een jaarlijkse vergoeding van 5,375% (d.w.z. een jaarlijks bedrag van EUR 16,125 miljoen). Een tweede emissie van 500 miljoen euro heeft plaats gehad in januari 2023 met een jaarlijkse vergoeding van 5,75% (d.w.z. een jaarlijks bedrag van EUR 28,750 miljoen).

Crelan is ook van plan om AT1-instrumenten uit te geven, als de marktomstandigheden dit toelaten, voor een bedrag tussen 50 en 100 miljoen euro in 2023 (via een extra uitgifte van reeds geplaatste AT1-instrumenten (« tap issue »), of op een andere manier, eventueel via een privé-plaatsing)).

(*) berekeningsgrondslag = de vergelijking (verbetering of verslechtering) wordt gemaakt tussen de situatie op 31 december 2021 en de geraamde situatie op 31 december 2022, met dien verstande dat de uitgifte van 2 miljard voorzien is in 2022 en 2023.

Impact overname AXA Bank Belgium op de cijfers

Door de overname van AXA Bank Belgium zal Crelan Groep verdubbelen qua omvang.

Onderstaande tabelllen bevatten enkele kerncijfers van beide entiteiten :

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

En EUR	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**30/06/2022**	**30/06/2021**
Netto rentebaten (of equivalent)	678.096.046	256.260.516	267.234.599	274.636.813	296.719.691	126.454.868
Netto honoraria- en provisiebaten	53.589.923	33.344.289	2.388.511	-597.007	31.303.068	12.508.012
Netto waardeverminderings verlies uit hoofde van financiële activa	-24.651.363	-22.277.302	-17.740.503	1.225.109	1.197.396	888.357
Nettohandelsbaten	-64.492.840	6.484	-1.303.377	-1.461.377	-32.582.361	39.680

Bruto bedrijfsresultaat (vóór voorzieningen, waardevermindering en belastingen)	239.812.576	715.438.116	84.524.886	81.485.456	76.001.220	14.339.718
Nettowinst of -verlies	158.199.554	660.346.064	49.405.954	70.297.576	55.948.196	12.656.137
Winst per aandeel	2,15 EUR	9,14 EUR	0,68 EUR	1,00 EUR	/	/

N.B. Aangezien de overname van Axa Bank Belgium plaatsvond op 31/12/2021 (met de verkoop van Crelan Insurance op dezelfde datum), consolideren enkel de rekeningen per 30/06/2022 en per 31/12/2022 de resultatenrekening van Axa Bank Belgium (zonder de resultatenrekening van Crelan Insurance te consolideren). De andere rekeningen consolideren niet de resultatenrekening van AXA Bank Belgium (maar wel die van Crelan Insurance).
N.B. De cijfers per 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.
N.B. Het resultaat is aanzienlijk gestegen in 2021 als gevolg van twee uitzonderlijke gebeurtenissen, enerzijds door de badwill van 598,8 miljoen EUR als gevolg van de overname van AXA Bank Belgium, en anderzijds door de geboekte meerwaarde op de verkoop van Crelan Insurance ten belope van 46,6 miljoen EUR. De badwill heeft ook een impact op de winst per aandeel op 31/12/2021.

Geconsolideerde balans

En EUR	**31/12/2022**	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**30/06/2022**
Totale activa	53.842.295.391	53.011.860.363	22.819.214.516	21.595.541.264	53.302.836.889
Niet-achtergestelde schuld	5.950.058.478	6.362.888.120	682.504.692	906.798.610	5.173.930.312
Achtergestelde schuld	209.047.595	226.316.082	77.172.706	177.956.787	214.603.361
Leningen en vorderingen op cliënten (netto)	47.303.719.477	45.278.698.019	17.683.734.930	17.560.864.241	46.513.639.931
Deposito's van cliënten	42.404.600.558	41.200.800.246	20.001.951.462	18.209.271.411	42.622.252.829
Totaal eigen vermogen	2.331.126.432	2.194.019.191	1.311.463.534	1.263.009.183	2.250.074.590
Niet-renderende leningen (op basis van nettoboekwaarde)/leningen en vorderingen)	357.390.830	405.255.304	203.312.027	202.160.401	339.315.891

N.B. Aangezien de overname van Axa Bank Belgium plaatsvond op 31/12/2021 (met de verkoop van Crelan Insurance op dezelfde datum), consolideren de rekeningen op 31/12/2021 en de rekeningen op 30/06/2022 en op 31/12/2022 de balans van AXA Bank Belgium (maar niet de balans van Crelan Insurance).
N.B. De cijfers per 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.

Geconsolideerde ratio's

	31/12/2022	**31/12/2021**	**31/12/2020**	**31/12/2019**	**30/06/2022**	**30/06/2022**
Ratio Tier 1	24,02%	17,97%	21,72%	21,03%	23,06%	21,45%
Ratio Total Capital	26,28%	19,74%	22,02%	21,85%	23,09%	21,61%
Hefboomratio berekend door het T1-kapitaal te delen door de Leverage exposure	3,89%	4,12%	4,84%	5,07%	3,7%	5,01%
Cost income ratio	67,30%	73,81%	73,36%	73,59%	81%	92,34%
Loan loss ratio	0,05%	0,05%	0,100%	-0,007%	0,01%	0,01%
ROE	7,33%	5,16%	3,91%	6,02%	5,6%	1,97%

N.B. In de ratio's per 30/06/2022 en per 31/12/2022 zijn de cijfers van Axa Bank Belgium opgenomen.
N.B. Per 31/12/2021 zijn in de Ratio's Tier 1, de Ratio Total Capital en de Loan loss ratio de cijfers van Axa Bank Belgium opgenomen.
N.B. De hefboomratio van 4,12% op geconsolideerd niveau op 31/12/2021 omvat de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken. De ratio zonder tijdelijke hulp van de centrale banken is 3,77%.
N.B. De ROE en de CIR 2021 zijn gecorrigeerd. Alle resultaatselementen die gekoppeld zijn aan de closing van de overname (inclusief gerealiseerde meerwaarden, badwill, succes fees) zijn uit de resultaten geëlimineerd.
Als wij de " geobserveerde " resultaten bekijken bekomen we een ROE van 51,38% in plaats van 5,16% en een Cost/Income-ratio van 70,45% in plaats van 73,81%.

N.B. In de ratio's van vóór 31/12/2021 zijn geen cijfers van Axa Bank Belgium opgenomen.

Impact overname AXA Bank Belgium op de structuur van Crelan Groep

Onderstaande schema's schetsen de huidige structuur van Crelan Groep en de structuur na closing.

Er valt op te merken dat AXA Bank Belgium geen deel uitmaakt van de Federatie van kredietinstellingen 'Crelan' (samengesteld uit CrelanCo CV en Crelan NV).

Impact overname AXA Bank Belgium op de governance van Groep Crelan

Als gevolg van de overnameovereenkomst tussen Crelan en AXA (Frankrijk) heeft CrelanCo de controle over AXA Bank Belgium verworven op 31/12/2021. Een nieuw gezamenlijk directiecomité van Crelan SA/CrelanCo en AXA Bank Belgium werd benoemd en de samenstelling van de raden van bestuur van CrelanCo, Crelan NV en AXA Bank Belgium werd gewijzigd.

Impact overname AXA Bank Belgium op de coöperanten

De toekenning van dividenden door CrelanCo blijft onderworpen aan de bijzondere regels beschreven in sectie 5.14. van dit Prospectus met betrekking tot het dividendbeleid en blijft afhankelijk van de resultaten en de solvabiliteit van de Groep Crelan.

Motivering overname

In een concurrentiële en geconsolideerde Belgische markt is de Raad van Bestuur van CrelanCo van mening dat de overname, vergezeld van een industrieel plan ter verhoging van de inkomsten uit de samenwerking met een verzekeringsonderneming dankzij een distributieakkoord op lange termijn met een wereldwijd bekende speler (AXA), en ter optimalisering van de kosten, een realistische strategische manier voor Crelan is om snel een sterkere positie te verwerven waarbij schaalvoordelen een belangrijke ondersteuning zullen geven voor een betere rendabiliteit en klantenservice.

Op vele vlakken is AXA Bank Belgium een getrouwe kopie van Crelan : aantal kantoren, exclusief netwerk van zelfstandige bankagenten, sterk overwicht Vlaamse kantoren en klanten, prioritaire aandacht voor de retailmarkt, vergelijkbaar productaanbod).

Dit betekent dat het business model achter de vooropgestelde overname gericht is op vermijden van redundanties op alle niveaus, efficiëntieverhogingen, schaalvoordelen en besparingen. Dergelijke oefening zal ook gepaard gaan met een relevant sociaal plan.

Complementariteit bestaat wel dankzij de specifieke competentie van Crelan op het vlak van KMO's en landbouw. Via het bestaande commercieel potentieel van AXA Bank Belgium zal het overzetten van de Crelan-aanpak naar AXA toelaten de focus op retail en hypothecaire kredieten gestaag te doen afnemen.

5.19 Beschikbare documenten

Tijdens de geldigheidsduur van dit prospectus kunnen de volgende documenten worden geraadpleegd en gedownload van de website www.crelan.be : https://www.crelan.be/nl/cooperanten

a) de laatste bijgewerkte versie van de statuten van CrelanCo (https://www.crelan.be/nl/cooperanten);

b) het jaarverslag van de Crelan-groep (https://www.crelan.be/nl/corporate/artikel/jaarverslagen).

De informatie op deze webpagina's maakt geen deel uit van het prospectus.

5.20 Financiële gegevens – Opneming door middel van verwijzing

De secties 5.20.1 tot en met 5.20.4 hierna bevatten financiële informatie voor de boekjaren 2019, 2020, 2021 en 2022, alsook voor de tussentijdse periode per 30/06/2022, en hebben betrekking op de Groep Crelan op geconsolideerde basis.
Deze informatie wordt gepresenteerd in de vorm van tabellen met de balans, de resultatenrekening, de kasstromen en de eigenvermogenswijzigingen.

De volledige geconsolideerde jaarrekeningen van de Crelan Groep voor boekjaren 2019, 2020 en 2021 zoals gepubliceerd door de Nationale Bank van België, evenals de Tussentijdse IFRS-jaarrekening per 30 juni 2022, worden in dit prospectus opgenomen door middel van verwijzing.
De geconsolideerde jaarrekening per 31/12/2022 is op de datum van dit prospectus nog niet gepubliceerd, maar was het onderwerp van een persbericht van 6 maart 2022 met bepaalde financiële informatie. Dat persbericht is ook in dit prospectus opgenomen door middel van verwijzing.

Dit prospectus moet derhalve worden gelezen en geïnterpreteerd in samenhang met onderstaande documenten.

1) Het persbericht van 6 maart 2022 met bepaalde financiële informatie et betreking tot het resultaat 2022 van Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link
https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/PB_NL_06_03_2023_Jaarresultaten%20Crelan%20Groep_1.pdf

alsmede op https://www.crelan.be/nl/cooperanten/artikel/prospectus

2) De Tussentijdse IFRS-jaarrekening per 30 juni 2022 van de Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link
https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/2022_TussentijdseIFRSjaarrekeningCrelan.pdf

alsmede op https://www.crelan.be/nl/cooperanten/artikel/prospectus

en bevat

- het verslag over de eerste zes maanden	blz. 5-8
- de verkorte geconsolideerde balans	blz. 9-10
- de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	blz. 11
- het overzicht van wijzigingen in het verkorte geconsolideerde eigen vermogen	blz. 12
- het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	blz. 13
- de toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening	blz. 14-16
- de toelichting over transacties met verbonden partijen	blz. 17-18
- de toelichting bij de verkorte geconsolideerde financiële situatie	blz. 19-26
- de toelichting bij de verkorte tussentijdse winst- en verliesrekening	blz. 27-28
- de toelichting bij de kapitaaltoereikendheid	blz. 29-30
- de toelichting bij gebeurtenissen na balansdatum	blz. 31
- het verslag van de commissaris	blz. 33

3) De Geconsolideerde Jaarrekening 2021 van Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link
https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/2021_GeconsolideerdeJaarrekeningCrelan_NBB.pdf

alsmede op https://www.crelan.be/nl/cooperanten/artikel/prospectus

en bevat

- de geconsolideerde balans	blz. 8 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	blz. 9 van de pdf
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht	blz. 10 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen	blz. 11 van de pdf
- de algemene commentaar bij de evolutie van de balans en de resultatenrekening	blz. 15-21 van de pdf
- een algemene Informatie over de Groep Crelan	blz. 24-26 van de pdf
- een overeenstemmingsverklaring IAS/IFRS	blz. 27-28 van de pdf
- de toelichting op de balans	blz. 29-80 van de pdf
- de toelichting op de resultatenrekening	blz. 81-89 van de pdf
- de toelichting op de buiten balans	blz. 90 van de pdf
- het overzicht van de belangrijkste gehanteerde waarderingsgrondslagen voor financiële verslaggeving	blz. 132-152 van de pdf
- het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Groep Crelan over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021	blz. 191-198 van de pdf

Het risicobeheer in de geconsolideerde jaarrekening 2021 van Groep Crelan, blz. 91-131 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

Het jaarverslag 2021 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2021 van Groep Crelan, blz. 153-189 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

4) De Geconsolideerde Jaarrekening 2020 van Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link
https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/2020_GeconsolideerdeJaarrekeningCrelan_NBB.pdf

alsmede op https://www.crelan.be/nl/cooperanten/artikel/prospectus

en bevat

- de geconsolideerde balans	blz. 7 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	blz. 8 van de pdf
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht	blz. 9 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen	blz. 10 van de pdf
- de algemene commentaar bij de evolutie van de balans en de resultatenrekening	blz. 14-18 van de pdf
- een algemene Informatie over de Groep Crelan	blz. 19-21 van de pdf
- een overeenstemmingsverklaring IAS/IFRS	blz. 22 van de pdf
- de toelichting op de balans	blz. 23-73 van de pdf
- de toelichting op de resultatenrekening	blz. 74-82 van de pdf
- de toelichting op de buiten balans	blz. 83 van de pdf
- het overzicht van de belangrijkste gehanteerde waarderingsgrondslagen voor financiële verslaggeving	blz. 124-138 van de pdf
- het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Groep Crelan over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020	blz. 233-239 van de pdf

Het risicobeheer in de geconsolideerde jaarrekening 2020 van Groep Crelan, blz. 84-123 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

Het jaarverslag 2020 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2020 van Groep Crelan, blz. 139-232 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

5) De Geconsolideerde Jaarrekening 2019 van Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link
https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/2019_GeconsolideerdeJaarrekeningCrelan_NBB.pdf

alsmede op https://www.crelan.be/nl/cooperanten/artikel/prospectus

en bevat

- de geconsolideerde balans	blz. 6 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	blz. 7 van de pdf
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht	blz. 8 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen	blz. 9 van de pdf
- de algemene commentaar bij de evolutie van de balans en de resultatenrekening	blz. 12-15 van de pdf
- een algemene Informatie over de Groep Crelan	blz. 16-19 van de pdf
- een overeenstemmingsverklaring IAS/IFRS	blz. 20 van de pdf
- de toelichting op de balans	blz. 21-65 van de pdf
- de toelichting op de resultatenrekening	blz. 66-74 van de pdf
- de toelichting op de buiten balans	blz. 75 van de pdf
- het overzicht van de belangrijkste gehanteerde waarderingsgrondslagen voor financiële verslaggeving	blz. 113-128 van de pdf
- het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Groep Crelan over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019	blz. 183-189 van de pdf

Het risicobeheer in de geconsolideerde jaarrekening 2019 van Groep Crelan, blz. 76-112 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

Het jaarverslag 2019 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2019 van Groep Crelan, blz. 129-182 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

De geconsolideerde jaarrekeningen voor de jaren 2019, 2020 en 2021 zijn ook beschikbaar op de website van de Nationale Bank van België via de link https://consult.cbso.nbb.be/consult-enterprise.

5.20.1 Geconsolideerde balans

Activa (in EUR)	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Geldmiddelen, zichtrekeningen bij centrale banken en andere direct opvraagbare deposito's	7.130.436.023	6.666.599.088	4.995.388.966	3.144.790.100	1.876.717.846
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	11.751.718	20.989.225	46.209.151	39.459	22.882.716
Financiële activa die verplicht tegen reële waarde worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	6.494.954	6.697.672	6.817.925	6.781.148	6.953.077
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	0		0	0	
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)	242.148.851	243.726.440	417.550.258	9.669.787	8.705.691
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	48.748.763.581	47.848.443.530	46.747.763.891	18.777.200.104	18.869.961.526
Schuldbewijzen	*969.923.456*	*1.013.966.918*	*1.021.065.405*	*1.000.709.922*	*1.195.180.246*
Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)	*47.778.840.125*	*46.834.476.612*	*45.726.698.486*	*17.776.490.182*	*17.674.781.280*
Derivaten gebruikt ter afdekking	325.518.582	185.406.639	17.070.019	2.877.569	28.577.911
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	-3.149.398.494	-2.155.930.644	431.353.867	694.165.840	598.799.289
Materiële vaste activa	84.612.482	82.849.995	84.361.376	35.309.001	34.827.565
Goodwill en Immateriële activa	47.118.576	42.873.102	44.435.710	35.889.122	32.825.049
Investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	12.686.005	12.686.005	12.686.264	90.000	0
Belastingvorderingen	216.807.015	160.457.380	48.855.347	44.430.707	43.711.950
Andere activa	165.356.099	188.038.457	159.367.589	14.538.180	12.571.559
Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	53.433.499	59.007.085
Totaal Activa	**53.842.295.391**	**53.302.836.889**	**53.011.860.363**	**22.819.214.516**	**21.595.541.264**

Verplichtingen (in EUR)	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	36.418.642	27.160.910	44.398.252	1.393.873	23.908.344
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	376.190.783	543.639.259	742.648.663		
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	50.483.073.822	49.870.869.319	49.537.070.330	21.291.883.236	19.451.833.322
Deposito's van Kredietinstellingen	1.388.156.060	1.317.690.902	1.449.350.189	417.217.715	24.576.488
Deposito's Andere dan Kredietinstellingen	42.404.600.558	42.622.252.829	41.200.800.246	20.001.951.462	18.209.271.411
In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	5.950.058.478	5.173.930.312	6.362.888.120	682.504.692	906.798.610
Achtergestelde verplichtingen	*209.047.595*	*214.603.361*	*226.316.082*	*77.172.706*	*177.956.787*
Andere financiële verplichtingen	*531.211.132*	*542.391.915*	*297.715.693*	*113.036.661*	*133.230.027*
Derivaten gebruikt ter afdekking	7.076.007	75.477.420	53.640.768	46.263.230	682.810.463
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	-40.456.212	-21.961.733	3.787.639	9.383.220	8.884.620
Voorzieningen	246.758.423	176.721.134	181.876.734	16.521.280	21.201.429
Belastingverplichtingen	237.499.893	185.697.636	51.563.175	10.577.749	7.036.535
Andere verplichtingen	164.607.600	195.158.355	202.855.611	105.641.187	101.393.590
Verplichtingen i.v.m. groepen activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	26.087.207	35.463.778
Totaal Verplichtingen	**51.511.168.959**	**51.052.762.300**	**50.817.841.172**	**21.507.750.982**	**20.332.532.081**

Eigen Vermogen (in EUR)	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Geplaatst kapitaal	912.298.467	896.824.507	895.456.452	896.520.856	871.767.914
Gestort kapitaal	*912.298.467*	*896.824.507*	*895.456.452*	*896.520.856*	*871.767.914*
Opgevraagd niet-gestort kapitaal	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Agio	0	0	0	0	0
Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten	245.171.946	244.720.274	244.400.438		
Ander eigen vermogen		0			
Niet-gerealiseerde resultaten	5.784.763	29.729.177	4.655.594	-1.300.156	-51.730
Posten die niet opnieuw worden ingedeeld bij winst of verlies	2.873.858	26.520.731	1.649.188	-3.428.037	-2.175.144
Actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	*-13.917.632*	*7.054.311*	*1.649.188*	*-3.428.037*	*-2.175.144*
Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	*-33.863*	*-13.857*	*0*		
Veranderingen in reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico ervan	*16.825.353*	*19.480.277*	*0*		
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies	*2.910.905*	*3.208.446*	*3.006.407*	*2.127.880*	*2.123.414*
Veranderingen in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	*2.910.905*	*3.208.446*	*3.006.407*	*2.127.880*	*2.123.414*
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.009.671.702	1.022.852.435	389.160.642	366.836.880	320.995.423
Baten uit het lopende jaar	158.199.554	55.948.196	660.346.065	49.405.954	70.297.576
Minderheidsbelangen	0	0	0	0	0
Totaal Eigen Vermogen	**2.331.126.432**	**2.250.074.589**	**2.194.019.191**	**1.311.463.534**	**1.263.009.183**
Totaal Verplichtingen en Eigen Vermogen	**53.842.295.391**	**53.302.836.889**	**53.011.860.363**	**22.819.214.516**	**21.595.541.264**

Opmerkingen

Aangezien de overname van Axa Bank Belgium plaatsvond op 31/12/2021 (met de verkoop van Crelan Insurance op dezelfde datum), consolideren de rekeningen op 31/12/2021 en de rekeningen op 30/06/2022 en op 31/12/2022 de balans van AXA Bank Belgium (maar niet de balans van Crelan Insurance).

5.20.2 Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in EUR)	31/12/2022	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN					
Financiële en exploitatiebaten en –lasten	**774.105.913**	**372.831.823**	**362.490.775**	**312.179.148**	**316.734.011**
Rentebaten	813.288.828	440.114.088	303.617.350	311.551.406	324.140.992
Rentelasten	-135.192.782	-143.394.397	-47.356.834	-45.187.258	-50.505.948
Dividenden	791.622	327.814	1.121.098	634.571	1.207.908
Baten uit provisies en vergoedingen	247.213.736	123.945.082	129.850.673	110.565.298	103.693.615
Lasten uit provisies en vergoedingen	-193.623.813	-92.642.014	-96.506.384	-99.386.610	-95.256.186
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	7.459.366	4.463.446	2.635.249	1.997.450	4.796.646
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	-64.492.840	-32.582.361	6.484	-1.303.377	-1.461.377
Winsten of (-) verliezen op niet voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa die verplicht tegen reële waarde moeten worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening, netto	-186.253	-143.328			
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)	51.220.887	35.802.034	133.569	14.628	452.454
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	10.498.903	19.677.048	2.978.443	5.608.223	-859.493
Herwaarderingen van valutakoersverschillen	1.406.942	-3.706.241	948.366	1.002.573	988.656
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van activa	-2.744	-6.848	46.659.643	398.343	-12.671
Andere exploitatiebaten	36.028.217	21.089.876	27.794.358	26.404.964	29.706.787
Andere exploitatielasten	-304.159	-112.376	-9.391.240	-121.063	-157.372
Administratiekosten	**-492.809.145**	**-253.661.368**	**-233.390.735**	**-212.007.307**	**-219.071.400**
Personeelsuitgaven	-184.374.299	-89.810.981	-91.417.175	-90.762.696	-91.684.205
Algemene en administratieve uitgaven	-308.434.846	-163.850.387	-141.973.560	-121.244.611	-127.387.195
Bijdragen in contanten aan afwikkelingsfondsen en depositogarantiestelsels	**-45.362.850**	**-46.919.408**	**-20.732.847**	**-17.799.291**	**-16.820.789**
Afschrijvingen	**-15.740.263**	**-6.757.861**	**-11.208.492**	**-10.634.817**	**-11.961.896**
Materiële vaste activa	-11.064.188	-4.758.136	-7.434.915	-6.910.994	-8.011.703
Immateriële activa (andere dan goodwill)	-4.676.075	-1.999.725	-3.773.577	-3.723.823	-3.950.193
Wijzigingswinsten of (-) verliezen, netto	**147.659**	**0**	**-222.824**	**-3.134.853**	**0**
Voorzieningen	**13.974.347**	**8.380.130**	**2.577.990**	**4.591.300**	**8.951.900**
Bijzondere waardeverminderingen	**-24.651.363**	**1.197.396**	**-22.278.213**	**-17.743.064**	**1.226.839**
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-24.651.363	1.197.396	-22.278.213	-17.743.064	1.226.839
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)	*0*	*0*	*0*	*0*	*0*
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	*-24.651.363*	*1.197.396*	*-22.278.213*	*-17.743.064*	*1.226.839*
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op materiële vaste activa	0	0	0	0	0
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst-en verliesrekening	**3.731.000**	**3.750.173**	**598.807.907**	**0**	**0**
Winsten en verliezen op vaste activa of groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	**0**	**0**	**8.485.840**	**6.302.986**	**5.049.650**
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	213.395.297	78.820.885	684.529.401	61.754.102	84.108.315
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-55.195.744	-22.872.689	-24.183.337	-12.348.149	-13.810.739
Actuele belastingen	*-37.889.458*	*-11.544.234*	*-11.315.500*	*-10.207.326*	*-11.676.946*
Uitgestelde belastingen	*-17.306.285*	*-11.328.455*	*-12.867.837*	*-2.140.823*	*-2.133.793*
NETTOWINST OF -VERLIES	**158.199.554**	**55.948.196**	**660.346.064**	**49.405.953**	**70.297.576**
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten					
Niet-gerealiseerde resultaten die in de toekomst mogelijk in de gerealiseerde resultaten kunnen worden opgenomen	-95.552	201.989	878.526	4.466	-1.480.339
Herwaardering van Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)	*-82.277*	*269.329*	*878.526*	*4.466*	*-1.480.339*
Winstbelasting met betrekking tot posten die naar de winst of het (-) verlies kunnen worden overgeboekt	*-13.275*	*-67.340*			
Niet-gerealiseerde resultaten die nooit in de gerealiseerde resultaten zullen worden opgenomen	1.224.670	24.871.544	5.077.225	-1.252.892	-1.646.112
Actuariële (verliezen)/winsten op toegezegd pensioenregelingen	*-21.356.834*	*7.206.831*	*5.077.225*	-1.252.892	*-1.646.112*
Reële waardeveranderingen van financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening die toe te schrijven zijn aan veranderingen in hun kredietrisico	*-33.863*	*25.973.703*			
Reële waardeveranderingen van eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met niet-gerealiseerde resultaten	*22.433.804*	*-13.857*			
Winstbelasting op posten die niet zullen worden geherclassificeerd	*181.564*	*-8.295.133*			
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)	**1.129.118**	**25.073.533**	**5.955.751**	**-1.248.426**	**-3.126.451**
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	**159.328.672**	**81.021.729**	**666.301.815**	**48.157.527**	**67.171.125**

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening met vergelijking van de cijfers op 30/06/2022 en op 30/06/2021

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in EUR)	Noot	30/06/2022	30/06/2021
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Financiële en exploitatiebaten en –lasten		**372.831.823**	**158.725.985**
Rentebaten		440.114.088	167.050.701
Rentelasten		-143.394.397	-40.595.833
Dividenden		327.814	312.294
Baten uit provisies en vergoedingen	13	123.945.082	62.621.540
Lasten uit provisies en vergoedingen	13	-92.642.014	-50.113.528
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	14	4.463.446	1.955.726
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)		-32.582.361	39.680
Winsten of (-) verliezen op verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, netto		-143.328	88.127
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)		35.802.034	0
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties		19.677.048	2.429.412
Herwaarderingen van valutakoersverschillen		-3.706.241	547.904
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van activa		-6.848	23.980
Andere exploitatiebaten		21.089.876	14.451.870
Andere exploitatielasten		-112.376	-85.886
Administratiekosten		**-253.661.369**	**-126.606.044**
Personeelsuitgaven	15	-89.810.981	-45.230.741
Algemene en administratieve uitgaven	16	-163.850.387	-81.375.303
Bijdragen in contanten aan afwikkelingsfondsen en depositogarantiestelsels	17	**-46.919.408**	**-20.602.758**
Afschrijvingen		**-6.757.861**	**-5.177.301**
Materiële vaste activa		-4.758.136	-3.543.366
Immateriële activa (andere dan goodwill)		-1.999.725	-1.633.935
Wijzigingswinsten of (-) verliezen, netto		**0**	**-222.824**
Voorzieningen		**8.380.130**	**1.497.117**
Bijzondere waardeverminderingen		**1.197.396**	**888.357**
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening		1.197.396	888.357
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)		0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		1.197.396	888.357
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op materiële vaste activa		0	0
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst-en verliesrekening		**3.750.173**	**0**
Winsten en verliezen op vaste activa of groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop*		**0**	**3.045.358**
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG		78.820.885	11.547.890
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		-22.872.689	1.108.246
Actuele belastingen		-11.544.234	-4.407.784
Uitgestelde belastingen		-11.328.455	5.516.030
NETTOWINST OF -VERLIES		**55.948.196**	**12.656.137**
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Niet-gerealiseerde resultaten die in de toekomst mogelijk in de gerealiseerde resultaten kunnen worden opgenomen		201.989	102.129
Herwaardering van Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)		*269.329*	*136.172*
Winstbelastingen m.b.t. voorgaande items		*-67.340*	*-34.043*
Niet-gerealiseerde resultaten die nooit in de gerealiseerde resultaten zullen worden opgenomen		24.871.544	0
Actuariële (verliezen)/winsten op toegezegd pensioenregelingen		*7.206.831*	*0*
Veranderingen in reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico ervan		*25.973.703*	*0*
Herwaardering van Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)		*-13.857*	*0*
Winstbelastingen m.b.t. voorgaande items		*-8.295.133*	*0*
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)		**25.073.533**	**102.129**
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		**81.021.728**	**12.758.266**

Opmerkingen
Aangezien de overname van Axa Bank Belgium plaatsvond op 31/12/2021 (met de verkoop van Crelan Insurance op dezelfde datum), consolideren enkel de rekeningen per 30/06/2022 en per 31/12/2022 de resultatenrekening van Axa Bank Belgium (zonder de resultatenrekening van Crelan Insurance te consolideren). De andere rekeningen consolideren niet de resultatenrekening van AXA Bank Belgium (maar wel die van Crelan Insurance).
De cijfers op 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.
Het resultaat is aanzienlijk gestegen in 2021 als gevolg van twee uitzonderlijke gebeurtenissen, enerzijds door de badwill van 598,8 miljoen EUR als gevolg van de overname van AXA Bank Belgium, en anderzijds door de geboekte meerwaarde op de verkoop van Crelan Insurance ten belope van 46,6 miljoen EUR.

5.20.3 Kasstroomoverzicht

Tabel van het kasstroomoverzicht vanaf 31/12/2019 tot 30/06/2022

(in EUR)	30/06/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
BEDRIJFSACTIVITEITEN				
Nettowinst (-verlies)	55.948.194	660.346.065	49.405.954	70.297.576
Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de nettokasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten	77.457.445	43.052.468	17.817.179	19.510.171
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	22.872.689	26.969.325	14.430.156	15.839.128
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	32.582.361	-948.366	-1.002.573	-988.656
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
Afschrijving	6.758.119	11.197.980	10.626.974	11.983.515
Bijzondere waardeverminderingen	-1.197.396	22.277.302	17.740.503	-1.225.109
Nettovoorzieningen (terugboekingen)	-8.380.130	3.820.608	2.124.282	-2.984.927
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van materiële vaste activa		8.180	-398.343	12.671
BEDRIJFSACTIVITEITEN				
Netto niet-gerealiseerde winst op voor verkoop beschikbare beleggingen		878.527	4.466	-1.480.339
Andere aanpassingen	24.821.802	-21.151.088	-25.708.286	-1.646.112
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	**133.405.639**	**703.398.533**	**67.223.133**	**89.807.747**
Stijging (daling) van bedrijfactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	1.231.598.420	27.515.672.632	-6.426.262	733.989.505
Stijging (daling) van leningen en vorderingen		0	0	0
Stijging (daling) met Kredietinstellingen		-775.231.000	0	0
Stijging (daling) van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	1.099.482.245	27.680.905.926	39.515.331	741.280.292
Stijging (daling) van voor verkoop beschikbare activa		0	0	0
Stijging (daling) van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	-174.025.857	407.880.471	964.096	-3.667.609
Stijging (daling) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-25.219.926	46.169.692	-22.843.257	2.299.312
Stijging (daling) van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	-120.253	-1.104.023	-79.748	1.432.694
Stijging (daling) van activa-derivaten gebruikt ter afdekking	168.336.620	14.192.450	-25.700.342	-8.611.454
Stijging (daling) van te ontvangen baten uit financiële activa		0	0	0
Stijging (daling) van vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, aangehouden voor verkoop		0	0	0
Stijging (daling) van andere activa (definitie balans)	163.145.591	142.859.116	1.717.658	1.256.270
Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	2.817.819.880	29.017.432.748	1.271.171.666	1.129.046.282
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen	-131.659.286	1.036.626.918	392.641.227	-18.884.421
Stijging (daling) van deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	1.357.708.250	21.231.574.352	1.779.037.124	1.021.808.308
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden	-1.188.957.808	5.680.383.428	-224.293.918	-61.146.843
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-49.819.703	43.004.379	-22.514.471	3.761.965
Stijging (daling) van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-199.009.405	742.648.663	0	0
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten gebruikt ter afdekking	2.583.371.791	7.377.538	-636.547.233	127.354.215
Stijging (daling) van andere financiële verplichtingen	308.420.561			
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	137.765.480	275.817.470	-17.151.063	56.153.058
Stijging (daling) van werkkapitaal, netto	**1.586.221.460**	**1.501.760.116**	**1.277.597.928**	**395.056.777**
Kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	**1.719.627.099**	**2.205.158.649**	**1.344.821.061**	**484.864.524**
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-7.783.910	9.983.731	-11.525.692	-15.702.881
Nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	**1.711.843.189**	**2.215.142.380**	**1.333.295.369**	**469.161.643**
INVESTERINGSACTIVITEITEN				
(Contante betalingen om materiële activa te verwerven)	3.246.754	16.219.192	7.123.047	22.600.999
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	0	0	0	0
(Contante betalingen om immateriële activa te verwerven)	437.117	12.421.896	6.788.472	3.026.817
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	0	0	0	0
(Contante betalingen om tot einde looptijd aangehouden beleggingen te verwerven)		0	0	0
Ontvangsten uit de afstoting van joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van afgestoten geldmiddelen		46.659.820	0	0
(Contante betalingen voor de investering in joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen)		775.231.000	0	0
Andere contante ontvangsten uit investeringsactiviteiten		314.627	144.378	19.823
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	**-3.683.871**	**-756.897.641**	**-13.767.141**	**-25.607.993**
FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
(Betaalde dividenden)	-26.604.530	199.347.416	0	24.257.034
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	11.712.721	50.204.040	100.784.081	64.054.687
Contante ontvangsten uit de uitgifte of terugbetaling van aandelen of andere eigen-vermogensinstrumenten	1.368.055	243.336.034	24.752.986	53.058.378
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)		853.879	726	0
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	**-36.949.196**	**391.625.531**	**-76.031.821**	**-35.253.343**
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten		728.596	-608.467	312.122
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	**1.671.210.122**	**1.850.598.866**	**1.242.887.940**	**408.612.430**
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	**4.995.388.966**	**3.144.790.100**	**1.901.902.160**	**1.493.289.730**
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	**6.666.599.088**	**4.995.388.966**	**3.144.790.100**	**1.901.902.160**
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten	0	0	0	0
Contanten	115.688.655	105.088.041	50.363.464	51.451.730
Tegoeden bij centrale banken	6.454.821.561	4.792.091.611	3.063.232.004	1.825.266.116
Leningen en vorderingen	96.088.872	98.209.314	31.194.631	25.184.314
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	**6.666.599.088**	**4.995.388.966**	**3.144.790.100**	**1.901.902.160**
Waaronder : bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep	397.667.706	195.161.055	180.638.363	164.044.510
Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten :	0	0	0	0
Ontvangen rentebaten	440.114.085	210.229.357	422.327.426	442.074.926
Ontvangen dividenden	327.814	1.121.098	634.571	1.207.908
Betaalde rentelasten	143.394.397	194.094.999	108.854.776	363.515.818

Tabel van het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht met met vergelijking van de cijfers op 30/06/2022 en op 30/06/2021

(in EUR)	30/06/2022	30/06/2021
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Nettowinst (-verlies)	**55.948.194**	**12.656.138**
Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de nettokasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten	55.455.050	-1.147.926
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	22.872.689	-1.108.246
Waarderingsresultaat via winst en verliesrekening	32.582.361	-39.680
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-2.819.407	2.791.827
Afschrijving	6.758.119	5.177.301
Bijzondere waardeverminderingen	-1.197.396	-888.357
Nettovoorzieningen (terugboekingen)	-8.380.130	-1.497.117
Andere aanpassingen	24.821.802	223.913
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	**133.405.639**	**14.523.952**
Daling (stijging) van werkkapitaal (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):	**1.586.221.460**	**556.917.965**
Stijging (daling) van bedrijfactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	-1.231.598.420	-631.524.195
Daling (stijging) van zichtrekeningen bij centrale banken	0	0
Stijging (daling) van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-1.099.482.245	-606.333.914
Stijging (daling) van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	174.025.857	-1.518.610
Stijging (daling) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	25.219.926	-59.005
Stijging (daling) van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	120.253	-150.168
Stijging (daling) van activa-derivaten gebruikt ter afdekking	-168.336.620	-6.967.804
Stijging (daling) van andere activa (definitie balans)	-163.145.591	-16.494.694
Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	2.817.819.880	1.188.442.160
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen	-131.659.286	6.070.989
Stijging (daling) van deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	1.357.708.250	1.004.951.747
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden	-1.188.957.808	-66.344.375
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-49.819.703	-659.662
Stijging (daling) van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de	-199.009.405	0
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten gebruikt ter afdekking	2.583.371.791	168.582.626
Stijging (daling) van andere financiële verplichtingen	308.420.561	44.787.697
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	137.765.480	31.053.138
	1.719.627.099	**571.441.917**
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-7.783.910	-1.240.920
Nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	**1.711.843.189**	**570.200.997**
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
(Contante betalingen om materiële activa te verwerven)	-3.246.754	-2.188.554
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	0	0
(Contante betalingen om immateriële activa te verwerven)	-437.117	-2.233.431
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	0	0
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	**-3.683.871**	**-4.421.985**
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
(Betaalde dividenden)	-26.604.530	-26.228.320
(Betaalde coupon op AT1)		
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	-11.712.721	-32.612.490
Contante ontvangsten uit de uitgifte of terugbetaling van aandelen of andere eigen-vermogensinstrumenten	1.368.055	-1.858.748
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)		
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	**-36.949.196**	**-60.699.558**
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	**1.671.210.122**	**505.079.454**
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	**4.995.388.966**	**3.144.790.100**
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	**6.666.599.088**	**3.649.869.554**
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten		
Contanten	115.688.655	52.253.626
Tegoeden bij centrale banken	6.454.821.561	3.562.125.559
Leningen en vorderingen	96.088.872	35.490.369
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	**6.666.599.088**	**3.649.869.554**
Waaronder : bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep	397.667.706	379.550.704
Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten :		
Ontvangen rentebaten	440.114.085	167.050.702
Ontvangen dividenden	327.814	312.294
Betaalde rentelasten	143.394.397	40.595.833

Tabel van het geconsolideerd kasstroomoverzicht per 31/12/2022

(in EUR) BEDRIJFSACTIVITEITEN	2022.12	2021.12
Nettowinst (-verlies)	**158.199.554**	**660.346.065**
Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de netto kasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten	**119.688.584**	**26.020.959**
(Actuele en uitgestelde winstbelasting, opgenomen in de winst- en verliesrekening)		
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	55.195.744	26.969.325
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	0	-948.366
Waarderingsresultaat via winst en verliesrekening	64.492.840	
INVESTERINGS- EN FINANDERINGSACTIVITEITEN	**26.320.305**	**37.304.070**
Afschrijving	15.543.288	11.197.980
Bijzondere waardeverminderingen	24.651.304	22.277.302
Netto voorzieningen	-13.974.347	3.820.606
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van materiële vaste activa		8.180
Andere aanpassingen	**-12.153.465**	**-20.272.561**
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	**292.054.978**	**703.398.533**
Daling (stijging) van werkkapitaal (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	**1.927.607.791**	
Daling (stijging)van bedrijfsactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	**-2.353.001.571**	**-27.515.672.632**
Daling (stijging) van clichrekeningen bij centrale banken	0,00	0,00
Daling (stijging) van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-2.025.503.396	-26.905.674.926
Daling (stijging) van tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	175.305.905	-407.880.471
Daling (stijging) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	34.457.435	-46.169.692
Daling (stijging)van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	322.971	1.104.023
Daling (stijging)van verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Daling (stijging) van activa-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-308.448.563	-14.192.450
Daling (stijging) van andere activa (definitie balans)	-229.135.921	-142.859.116
BEDRIJFSACTIVITEITEN	**2022.12**	**2021.12**
Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)	**4.280.609.362**	**29.017.432.748**
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen & centrale banken	-61.194.129	1.036.626.918
Stijging (daling) van deposito's (andere instellingen dan kredietinstellingen)	1.203.513.566	21.231.574.352
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	-412.829.642	5.680.383.428
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-72.472.450	43.004.379
Stijging (daling) van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-366.457.880	742.648.863
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	3.489.943.749	7.377.538
Stijging (daling) van andere financiële verplichtingen	233.782.190	
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	266.323.958	275.817.470
0	**2.219.662.769**	**2.205.158.649**
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-39.007.704	9.983.731
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	**2.180.655.065**	**2.215.142.380**

INVESTERINGSACTIVITEITEN	2022.12	2021.12
(Contante betalingen om materiële vaste activa te verwerven)	-11.315.293	-16.219.192
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0	0
(Contante betalingen om immateriële vaste activa te verwerven)	-7.261.709	-12.421.896
Ontvangsten uit de afstoting van joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen)		46.659.820
(Contante betalingen voor de investering in joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen)		-775.231.000
Andere contante ontvangsten uit investeringsactiviteiten		314.627
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	**-18.577.002**	**-756.897.641**

FINANCIERINGSACTIVITEITEN	2022.12	2021.12
(Betaalde dividenden)	-26.604.530	199.347.416
(Betaalde intresten AT1)	0	0
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen		
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	-17.266.487	-50.204.040
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogen instrumenten	16.842.015	243.336.034
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)		-125.283
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	**-27.031.002**	**392.354.127**
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	0	

	2022.12	2021.12
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	**2.135.047.061**	**1.850.598.866**
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	**4.995.388.966**	**3.144.790.100**
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	**7.130.436.027**	**4.995.388.966**
Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten:	0	0
Contanten	105.854.410	105.088.041
Zichtrekeningen bij centrale banken	6.931.111.039	4.790.091.611
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	93.470.575	98.209.314
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	**7.130.436.024**	**4.995.388.966**
Waarvan: bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep	419.513.333	195.161.005
Niet-opgevraagde financieringsfaciliteiten (met uitsplitsing, indien deze informatie materieel is)	0	0
Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten:	0	0
Ontvangen rentebaten	1.509.709.842	210.329.357
Ontvangen dividenden	791.622	1.121.098
Betaalde rentelasten	333.070.103	194.094.999

Opmerking : de cijfers op 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.

5.20.4 Geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen

5.20.4.1 31/12/2022

	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten	Niet-gerealiseerde resultaten	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2022	**895.456.452,00**	**244.400.438,00**	**4.655.594,00**	**389.160.642,00**	**660.346.065,00**	**2.194.019.191,00**
Uitgifte van gewone aandelen	16.842.015,00			0,00		16.842.015,00
Dividenden				-39.834.643,00		-39.834.643,00
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen		771.508,00		682.191.903,00	-682.192.266,00	771.145,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar			1.129.169,00		158.199.554,00	159.328.723,00
Eindbalans per 31 december 2022	**912.298.467,00**	**245.171.946,00**	**5.784.763,00**	**1.009.671.702,00**	**158.199.554,00**	**2.331.126.431,00**

	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten	Niet-gerealiseerde resultaten	Ingehouden winst	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2021	**896.520.900,00**	**0,00**	**-1.300.156,00**	**348.793.667,00**	**45.602.831,00**	**1.289.617.242,00**
Uitgifte van gewone aandelen						
Uitgifte van andere eigenvermogensinstrumenten		244.400.438,00				244.400.438,00
Kapitaalvermindering	-1.064.448,00					-1.064.448,00
Dividenden				-26.228.313,00		-26.228.313,00
Overdrachten tussen vermogenscomponenten				4.398.619,00	-67.449.032,00	-63.050.413,00
Vermogenstoename of -afname als gevolg van bedrijfscombinaties			24.917.625,00	-1,00		24.917.624,00
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen				62.196.670,00		62.196.670,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar			-18.961.875,00		682.192.266,00	663.230.391,00
Eindbalans per 31 december 2021	**895.456.452,00**	**244.400.438,20**	**4.655.594,00**	**389.160.642,00**	**660.346.065,00**	**2.194.019.191,00**

Opmerking : de cijfers op 31/12/2022 zijn niet geauditeerd.

5.20.4.2 Eerste semester 2022

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Herwaarderings-reserve: Wijzigingen in reele waarde van schuldinstrument en gewaardeerd tegen reele waarde door middel van niet-gerealiseerde resultaten	Herwaarderings-reserve: actuariele winsten/verliezen bij pensioenplannen	Veranderingen in reele waarde van eigenvermogens instrumenten gewaardeerd tegen reele waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Veranderingen in reele waarde van financiele verplichtingen gewaardeerd tegen reele waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico erven	Ander Eigen vermogen (AT1)	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal Eigen Vermogen
Openingsbalans per 1 januari 2022	895.456.452	3.006.407	1.649.187			344.400.438	389.160.843	660.346.065	2.194.019.392
Kapitaalverhoging									
Kapitaalvermindering									0
Toetredingen coöperatoren	23.082.092								23.082.092
Uittredingen coöperatoren	-21.714.037								-21.714.037
Uitbetaalde dividenden							-26.604.530		-26.604.530
Uitbetaalde tantièmes									0
Transacties met aandeelhouders	1.368.055	0	0	0	0	0	-26.604.530	0	-25.236.475
Uitgifte van Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten					25.973.703				25.973.703
Reële waardeveranderingen van verplichtingen toe te rekenen aan eigen kredietrisico									0
Overdracht naar ingehouden winsten							660.346.065	-660.346.065	0
Herwaardering van de activa		269.386		-18.476			-49.964		200.947
Verkochte en vervallen effecten									0
Reële waarde-afdekking macro hedge									0
Winsten/verliezen m.b.t.			7.206.831						7.206.831
Uitgestelde belastingen		-67.346	-1.801.708	4.619	-6.493.426				-8.357.861
Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten									0
Andere						319.836	221		320.057
Resultaat van het boekjaar								55.948.196	55.948.196
Niet-aandeelhouders transacties	0	202.040	5.405.123	-13.857	19.480.277	319.836	660.296.322	-604.397.869	81.291.872
Eindbalans per 30 juni 2022	896.824.507	3.208.447	7.054.310	-13.857	19.480.277	344.720.274	1.022.852.615	55.948.196	2.250.074.589

Tabel met het overzicht van wijzigingen in het verkorte geconsolideerde eigen vermogen met vergelijking van de cijfers op 30/06/222 en op 30/06/2021

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Herwaarderings-reserve: Wijzigingen in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde door middel van niet-gerealiseerde resultaten	Herwaarderings-reserve: actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Veranderingen in reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico ervan	Ander Eigen vermogen (AT1)	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit de lopende periode	Totaal Eigen Vermogen
Openingsbalans per 1 januari 2022	895.456.452	3.006.407	1.649.187			244.400.438	389.160.643	660.346.065	2.194.019.192
Toetredingen coöperatoren	23.082.092								23.082.092
Uittredingen coöperatoren	-21.714.037								-21.714.037
Uitbetaalde dividenden							-26.604.530		-26.604.530
Transacties met aandeelhouders	1.368.055	0	0	0	0	0	-26.604.530	0	-25.236.475
Reële waardeveranderingen van verplichtingen toe te rekenen aan eigen kredietrisico					25.973.703				25.973.703
Overdracht naar ingehouden winsten							660.346.065	-660.346.065	0
Herwaardering van de activa		269.386		-18.476			-49.964		200.947
Winsten/verliezen m.b.t. pensioenplannen			7.206.831						7.206.831
Uitgestelde belastingen		-67.346	-1.801.708	4.619	-6.493.426				-8.357.861
Andere						319.836	221		320.057
Resultaat van de periode								55.948.196	55.948.196
Niet-aandeelhouders transacties	0	202.040	5.405.123	-13.857	19.480.277	319.836	660.296.322	-604.397.869	81.291.872
Eindbalans per 30 juni 2022	896.824.507	3.208.447	7.054.310	-13.857	19.480.277	244.720.274	1.022.852.435	55.948.196	2.250.074.589

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Herwaarderings-reserve: Wijzigingen in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde door middel van niet-gerealiseerde resultaten	Herwaarderings-reserve: actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	Veranderingen in reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies wegens veranderingen in het kredietrisico ervan	Ander Eigen vermogen (AT1)	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit de lopende periode	Totaal Eigen Vermogen
Openingsbalans per 1 januari 2021	896.520.856	2.127.880	-3.428.037				366.836.881	49.405.954	1.311.463.533
Toetredingen coöperatoren	17.212.018								17.212.018
Uittredingen coöperatoren	-19.070.766								-19.070.766
Uitbetaalde dividenden							-26.228.313		-26.228.313
Transacties met aandeelhouders	-1.858.748	0	0	0	0	0	-26.228.313	0	-28.087.060
Overdracht naar ingehouden winsten							49.405.954	-49.405.954	0
Herwaardering van de activa		136.172							136.172
Uitgestelde belastingen		-34.043							-34.043
Andere							1.082		1.082
Resultaat van de periode								12.656.137	12.656.137
Niet-aandeelhouders transacties	0	102.129	0	0	0	0	49.407.035	-36.749.816	12.759.348
Eindbalans per 30 juni 2021	894.662.108	2.230.010	-3.428.037	0	0	0	390.015.603	12.656.137	1.296.135.821

5.20.4.3 2021

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Herwaarderings-reserve: Wijzigingen in reële waarde van schuldinstrument en gewaardeerd tegen reële waarde door middel van niet-gerealiseerde resultaten	Herwaarderings-reserve: actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	Ander eigen vermogen	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar
Openingsbalans per 1 januari 2021	896.520.856	2.127.881	-3.428.037	0	366.836.880	49.405.954
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0
Kapitaalvermindering	0	0	0	0	0	0
Toe-en uittredingen coöperatoren	-1.064.404	0	0	0	0	0
Uitbetaalde dividenden	0	0	0	0	-26.228.313	0
Uitbetaalde tantièmes	0	0	0	0	0	0
Transacties met aandeelhouders	-1.064.404	0	0	0	-26.228.313	0
Uitgifte van Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten	0	0	0	244.400.438	0	0
Overdracht naar ingehouden winsten	0	0	0	0	49.405.954	-49.405.954
Herwaardering van de activa	0	878.526	0	0	-854.642	0
Verkochte en vervallen effecten	0	0	0	0	0	0
Reële waarde-afdekking macro hedge	0	0	0	0	0	0
Winsten/verliezen m.b.t.	0	0	6.769.632	0	0	0
Uitgestelde belastingen	0	0	-1.692.408	0	0	0
Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten	0	0	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0	763	0
Resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	0	660.346.065
Niet-aandeelhouders transacties	0	878.526	5.077.224	244.400.438	48.552.075	610.940.111
Eindbalans per 31 december 2021	**895.456.452**	**3.006.407**	**1.649.187**	**244.400.438**	**389.160.642**	**660.346.065**

5.20.4.4 2020

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Herwaarderings-reserve: Wijzigingen in reële waarde van schuldinstrument en gewaardeerd tegen reële waarde door middel van niet-gerealiseerde resultaten	Herwaarderings-reserve: actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	Ander eigen vermogen	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar
Openingsbalans per 1 januari 2020	871.767.914	2.123.415	-2.175.145	0	320.995.423	70.297.576
Kapitaalverhoging	0	0	0	0	0	0
Kapitaalvermindering	0	0	0	0	0	0
Toe-en uittredingen coöperatoren	24.752.942	0	0	0	0	0
Uitbetaalde dividenden	0	0	0	0	-24.455.393	0
Uitbetaalde tantièmes	0	0	0	0	0	0
Transacties met aandeelhouders	24.752.942	0	0	0	-24.455.393	0
Overdracht naar ingehouden winsten	0	0	0	0	70.297.576	-70.297.576
Herwaardering van de activa	0	1.001.153	0	0	0	0
Verkochte en vervallen effecten	0	-995.199	0	0	0	0
Reële waarde-afdekking macro hedge	0	0	0	0	0	0
Winsten/verliezen m.b.t. pensioenplannen	0	0	-1.670.523	0	0	0
Uitgestelde belastingen	0	-1.488	417.631	0	0	0
Andere	0	0	0	0	-726	0
Resultaat van het boekjaar	0	0	0	0	0	49.405.954
Niet-aandeelhouders transacties	0	4.466	-1.252.892	0	70.296.850	-20.891.622
Eindbalans per 31 december 2020	**896.520.856**	**2.127.881**	**-3.428.037**	**0**	**366.836.880**	**49.405.954**

5.20.4.5 2019

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Herwaarderings-reserve: Wijzigingen in reële waarde van schuldinstrument en gewaardeerd tegen reële waarde door middel van niet-gerealiseerde resultaten	Herwaarderings-reserve: actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen	Ander eigen vermogen	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar
Openingsbalans per 1 januari 2019	818.709.492	3.603.753	-529.032		279.458.538	65.794.729
Kapitaalverhoging	0	0	0		0	0
Kapitaalvermindering	0	0	0		0	0
Toe-en uittredingen coöperatoren	53.058.422	0	0		0	0
Uitbetaalde dividenden	0	0	0		-24.257.034	0
Uitbetaalde tantièmes	0	0	0		0	0
Transacties met aandeelhouders	53.058.422	0	0		-24.257.034	0
Overdracht naar ingehouden winsten	0	0	0		65.794.729	-65.794.729
Herwaardering van de activa	0	-1.963.613	0		0	0
Verkochte en vervallen effecten	0	-307.919	0		0	0
Reële waarde-afdekking macro hedge	0	0	0		0	0
Winsten/verliezen m.b.t.	0	0	-1.706.836		0	0
Uitgestelde belastingen	0	791.194	60.723		0	0
Andere	0	0	0		-810	0
Resultaat van het boekjaar	0	0	0		0	70.297.576
Niet-aandeelhouders transacties	0	-1.480.338	-1.646.113		65.793.919	4.502.847
Eindbalans per 31 december 2019	**871.767.914**	**2.123.415**	**-2.175.145**		**320.995.423**	**70.297.576**