

CrelanCo c.v.

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

AANVULLING nr. 1 van 18/07/2023 op het prospectus voor het openbaar aanbod van coöperatieve aandelen van 21/03/2023

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 van het prospectus, en Deel 2 (Risicofactoren), p. 14 tot 34 van het prospectus).

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. van het prospectus);*
- 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 moeder vennootschap (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 ontwikkelingsautoriteiten, gezien de solidariteit die binnen de federatie bestaat tussen CrelanCo en Crelan NV, de waarde van de coöperatieve aandelen kunnen verminderen omwille 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.*

Deze **Aanvulling nr. 1** werd op 18/07/2023 in de Franse versie goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) in haar hoedanigheid van bevoegde autoriteit overeenkomstig artikel 20 en 23 van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017.

De goedkeuring door de FSMA mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de uitgevende instelling, noch van de kwaliteit van de aandelen waarop deze Aanvulling betrekking heeft.

Deze Aanvulling nr. 1 is onlosmakelijk verbonden met het Prospectus voor het openbaar aanbod van coöperatieve aandelen dat door de FSMA op 21/03/2023 goedgekeurd werd. Beide documenten moeten in samenhang gelezen worden.

Deze versie van de Aanvulling nr. 1 is een vertaling van de Franse tekst van de door de FSMA goedgekeurde Aanvulling.

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 de aanvulling 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.

Het Prospectus en de Aanvulling zijn beschikbaar in de Crelan-agentschappen en op de website <https://www.crelan.be/nl/cooperanten>, zowel in hun goedgekeurde Franse versie als in hun Nederlandse vertaling.

Het Prospectus kan gedownload worden op https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/ProspectusCrelanCo20230321_NL.pdf

De Aanvulling nr.1 kan gedownload worden op <https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/ProspectusCrelanCoAanvulling.pdf>

Deze documenten zijn ook beschikbaar in de agentschappen van AXA Bank Belgium en op de website <https://www.axabank.be/nl/cooperatieve-aandelen>.

1. BIJWERKING VAN HET PROSPECTUS

Deze Aanvulling nr. 1 heeft tot doel :

a) het prospectus van 21/03/2023 betreffende het openbaar aanbod van coöperatieve aandelen van CV CrelanCo bij te werken om rekening te houden met de publicatie van de geconsolideerde jaarrekening 2022 van de Groep Crelan, samen met het verslag van de commissaris, als gevolg van hun neerlegging bij de Nationale Bank van België op 28/04/2023.

Er kan worden opgemerkt dat de cijfers per 31/12/2022 in het prospectus van 21/03/2023 in sectie 5.20 ongewijzigd zijn wat betreft de geconsolideerde balans, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en het geconsolideerde overzicht van de eigenvermogenswijzigingen. Daartegen werden bepaalde cijfers in het kasstroomoverzicht aangepast (zie sectie 1.9.2. hieronder).

b) het prospectus van 21/03/2023 aan te vullen met een verwijzing naar een bijkomend risico van fiscale aard in verband met de overdracht van hypothecaire kredieten door AXA Bank Belgium aan haar dochteronderneming AXA Bank Europe SCF (ABE) in het kader van een effectiseringstransactie.

c) het prospectus van 21/03/2023 aan te vullen met informatie over de beslissing om AXA Bank Belgium en Crelan NV te fuseren en over de impact van deze fusie inzake belastinglatenties.

1.1. Algemene aanpassing

Alle vermeldingen in het prospectus van 21/03/2023 die stellen dat *de cijfers per 31/12/2022 niet geauditeerd zijn*, worden nu als ongeschreven beschouwd. Deze vermeldingen zijn irrelevant geworden aangezien de cijfers per 31/12/2022 intussen geauditeerd zijn en openbaar zijn gemaakt met de publicatie van de geconsolideerde jaarrekening 2022 van de Groep Crelan.

De in het prospectus van 21/03/2022 vermelde cijfers per 31/12/22, die een verschil vertonen dat als materieel kan worden beschouwd ten opzichte van de gepubliceerde jaarrekening, worden in deze Aanvulling aangepast.

1.2. Aanpassing van sectie 1.2.1.2 Hoofdactiviteiten

De tabel in sectie 1.2.1.2 Hoofdactiviteiten wordt vervangen door de volgende tabel (de cijfers in geel werden aangepast) :

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 het cliënteel	18.209,27	20.001,95	47.790,00	48.563,71
Kredieten aan het 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	2.331,13
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.

1.3. Aanpassing van sectie 1.2.1.5 Wettelijke auditors

Sectie 1.2.1.5 Wettelijke auditors wordt aangevuld met een verwijzing naar de jaarrekening van 2022 en moet derhalve als volgt worden gelezen :

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

1.4. Aanpassing van sectie 2.2.5 Overige risico's

Sectie 2.2.5 Overige risico's wordt aangevuld met een nieuwe sub-sectie die als volgt wordt opgesteld:

2.2.5.7 Risico verbonden aan ABE (Laag)

Beschrijving van ABE en positie in de groep

AXA Bank Europe SCF, een naamloze vennootschap naar Frans recht opgericht op 20 september 2010 voor een periode van 99 jaar en ingeschreven in het ondernemingsregister (Registre du Commerce et des Sociétés) van Créteil onder nummer 525 010 880 ("ABE") is een dochteronderneming van AXA Bank Belgium ("ABB"), zelf een 100% dochteronderneming van CrelanCo. CrelanCo is de moederverenootschap van de Groep Crelan, een Belgische financiële groep waartoe Crelan NV, Europabank NV en ABB behoren. Er wordt ook verwezen naar risicofactor "2.2.1 Algemene overwegingen - De Federatie en de Groep" voor bepaalde overwegingen met betrekking tot het bestaan van de Federatie.

Activiteiten van ABE en relatie met ABB

ABB heeft een deel van haar hypothecaire kredieten (de "Kredieten") aan ABE overgedragen en doet dit nog steeds op grond van een overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten (de "Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten"). In overeenstemming met de marktpraktijk voor effectiseringstransacties en de bepalingen van het Belgisch burgerlijk recht, blijft ABB de beheerder van deze kredieten en wordt de overdracht van deze kredieten niet ter kennis gegeven van de kredietnemers ("Stille overdracht"), tenzij zich bepaalde gebeurtenissen voordoen met betrekking tot ABB. Bij gebrek aan kennisgeving is de overdracht niet tegenstelbaar aan de kredietnemers die de periodieke afbetalingen (inclusief intresten) blijven betalen aan ABB die de ontvangen brutobedragen overmaakt aan de uiteindelijke schuldeiser, ABE.

Risico verbonden aan de roerende voorheffing

Situatie van Belgische particuliere kredietnemers

Overeenkomstig artikel 107, §2, 7°, a) van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen ("KB") zijn de intrestbetalingen door Belgische particuliere kredietnemers met betrekking tot de Kredieten (de "Kredietnemers") vrijgesteld van Belgische roerende voorheffing indien ze worden gedaan aan "financiële instellingen of ermede gelijkgestelde ondernemingen". Artikel 105, 1° van het KB beperkt het begrip financiële instellingen of ermede gelijkgestelde ondernemingen tot instellingen of ondernemingen "gevestigd in België".

Op 24 januari 2017 verkreeg ABE een fiscale ruling (nr. 2016.768) (de "Ruling") van de Belgische rulingcommissie (Dienst Voorafgaande beslissingen in fiscale zaken) voor een zeer gelijkaardige situatie (effectisering via een lening gedekt door een zekerheid in plaats van via een verkoop van hypothecaire kredieten). De rulingcommissie merkte op dat op basis van een strikte lezing de vrijstelling van roerende voorheffing beperkt is tot in België gevestigde instellingen, maar stelde dat dit niet de bedoeling van de wetgever weerspiegelt en wellicht enkel het gevolg is van een gebrek aan aanpassing van het KB aan recente ontwikkelingen op nationaal en internationaal niveau. Op basis van deze redenering besliste het Rulingcomité dat de vrijstelling van roerende voorheffing voorzien in artikel 107, §2, 7°, a) van het KB van toepassing is op de betalingen van intresten die de Kredietnemers rechtstreeks aan ABE doen.

Deze beslissing heeft echter geen betrekking op rentebetalingen die aan ABE zouden worden gedaan in haar hoedanigheid van koper op grond van de Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten. Daarom is op 12 juni 2017 om een addendum bij het rulingbesluit van 24 januari 2017 gevraagd. De rulingcommissie wenste zich echter niet uit te spreken over een dergelijk addendum met het oog op de aangekondigde aanstaande wijziging van artikel 105, 1°, van het KB en de rulingprocedure werd afgesloten.

Hoewel de Rulingcommissie de bewoordingen van artikel 105, 1° van het KB terzijde heeft geschoven en bijgevolg de vrijstelling van roerende voorheffing heeft uitgebreid tot niet-Belgische instellingen (in overeenstemming met de rechtspraak van het Europees Hof van Justitie ("HvJ-EU")), is de bewoording van artikel 105, 1° van het KB op dit punt ongewijzigd gebleven en beperkt de toepassing van de

vrijstelling van roerende voorheffing van artikel 107, §2, 7°, a) zich nog steeds tot financiële instellingen of daarmee gelijkgestelde ondernemingen "gevestigd in België". Aangezien de Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten ondertussen is geïmplementeerd, is het niet langer mogelijk om een nieuwe ruling aan te vragen. Bijgevolg bestaat het risico dat de Belgische belastingadministratie aanvoert dat er roerende voorheffing verschuldigd is door de individuele Kredietnemer, op basis van de letterlijke bewoordingen van artikel 105, 1° van het KB, met mogelijke financiële gevolgen voor ABB.

Mitigerende factoren

Crelan is van mening dat de volgende mitigerende factoren van toepassing zijn op het geïdentificeerde risico:

- gelet op de rechtspraak van het HvJ-EU is er een zeer sterk argument dat de beperking van de vrijstelling van roerende voorheffing voorzien in artikel 105, § 1, van het koninklijk besluit tot kredietinstellingen "gevestigd in België" in strijd is met het Europese beginsel van het vrij verrichten van diensten. Aangezien deze discriminatie is voorzien door een koninklijk besluit, kan een Belgische rechtbank de discriminerende bewoording buiten toepassing laten. Dit argument van discriminatie is ook van toepassing op de situatie waarin sprake is van kennisgeving aan Kredietnemers en betaling van rente door Kredietnemers aan ABE.
- aangezien de overdracht van de Kredieten bij gebrek aan kennisgeving niet afdwingbaar is, is het de vraag op welke basis de Belgische belastingadministratie roerende voorheffing zou kunnen heffen van de Kredietnemers zonder dat zij feitelijk en rechtens op de hoogte zijn van het feit dat ABB de hypothecaire kredieten heeft overgedragen.

Om deze redenen is Crelan - ondersteund door het juridisch advies van een derde partij - van mening dat het risico dat de roerende voorheffing uiteindelijk verschuldigd zou zijn laag tot zeer laag is.

Mogelijke impact op ABB mocht het risico zich toch concretiseren

Naast de mogelijke impact met betrekking tot rentebetalingen uit het verleden, is ABB op grond van de Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten verplicht om elk bedrag dat door ABB of een Kredietnemer moet worden betaald voor aftrek of inhouding te verhogen om ervoor te zorgen dat na een dergelijke aftrek of inhouding ABE een nettobedrag ontvangt en behoudt dat gelijk is aan het bedrag dat zij zou hebben ontvangen en behouden indien een dergelijke aftrek of inhouding niet was verricht of niet had moeten worden verricht. Dit betekent dat een succesvolle vordering voor roerende voorheffing op de Kredieten, indien van toepassing, een negatieve impact kan hebben op ABB en, op zijn beurt, op de Groep.

Indien echter dit risico met betrekking tot de roerende voorheffing zich zou voordoen, zou CrelanCo een schadeloosstelling kunnen vorderen van AXA SA in het kader van de verkoop van ABB die een aanzienlijk deel (gaande van 84% begin 2023 tot 47% op einde 2029) van de verplichtingen dekt die als gevolg van dat risico zouden kunnen ontstaan.

De Groep schat haar toekomstige residuele blootstelling op de datum van deze Aanvulling op maximaal € 34 miljoen (netto basisbedrag na belastingen), met betrekking tot eerdere en toekomstige rentebetalingen. Deze schatting is gebaseerd op het bedrag van de aan ABE overgedragen kredieten op de datum van deze Aanvulling, waarvan wordt aangenomen dat het in de toekomst ongewijzigd zal blijven, evenals op de verwachte ratificatie in 2024 van het belastingverdrag tussen België en Frankrijk (waarbij de roerende voorheffing op rente wordt verlaagd tot 0), en ervan uitgaande dat er geen andere mitigerende maatregelen zijn.

1.5. Aanpassing van sectie 3.2 Verslagen van deskundigen

De laatste paragraaf van sectie 3.2 Verslagen van deskundigen "met betrekking tot bepaalde financiële informatie per 31/12/2022" wordt geschrapt en de andere paragrafen worden aangevuld met een verwijzing naar de jaarrekening 2022. Sectie 3.2 van het prospectus moet derhalve als volgt worden gelezen :

« De jaarrekeningen voor boekjaar 2019, 2020, 2021 en 2022 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 betreft en in het kader van een beperkt 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, 2021 en 2022 bevatten een Oordeel zonder voorbehoud. »

1.6. Aanpassing van sectie 5.1 Met de wettelijke controle belaste accountants

De voorlaatste paragraaf van sectie 5.1 Met de wettelijke controle belaste accountants “met betrekking tot bepaalde financiële informatie per 31/12/2022” wordt geschrapt en de andere paragrafen worden aangevuld met een verwijzing naar de jaarrekening 2022. Sectie 5.1 van het prospectus moet derhalve als volgt worden gelezen:

« De jaarrekeningen voor boekjaar 2019, 2020, 2021 en 2022 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, 2021 en 2022 bevatten een Oordeel zonder voorbehoud. »

1.7. Aanpassing van sectie 5.3.2 Belangrijkste markten

De eerste tabel van sectie 5.3.2 Belangrijkste markten wordt vervangen door de volgende tabel (de cijfers in geel werden aangepast) :

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 het cliënteel	18.209,27	20.001,95	47.790,00	48.563,71
Kredieten aan het 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	2.331,13
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.

1.8. Aanpassing van sectie 5.18 Belangrijke contracten

In sectie 5.18 Belangrijke contracten, op het einde van de subtitel *Impact overname AXA Bank Belgium op de structuur van Crelan Groep*, wordt onderstaande tekst toegevoegd in verband met de beslissing om AXA Bank Belgium te fuseren met Crelan NV en de impact van deze fusie inzake belastinglatenties:

« Op 31/12/2021 heeft de Groep Crelan AXA Bank Belgium NV overgenomen van AXA SA.

AXA Bank Belgium NV is momenteel en sinds de overname door de Groep Crelan een dochteronderneming van CrelanCo CV. Vanaf het begin van de voorgenomen overname van AXA Bank Belgium NV werd door de Groep Crelan beslist om de activiteiten van AXA Bank Belgium NV te integreren in Crelan NV. Dit maakt deel uit van de strategische visie die voor de groep is gedefinieerd. De kostensynergieën die worden gegenereerd door de integratie van twee banken van vergelijkbare omvang en vergelijkbare activiteiten maken deel uit van de bestaansredenen van de overname en het bijbehorende business plan. De meeste van deze synergieën kunnen alleen worden bereikt door juridische integratie. Deze juridische integratie zal plaatsvinden over een tijdshorizon die vergelijkbaar is met de operationele en IT-integratie (voorzien in 2024).

Na een diepgaande analyse rekening houdende met verschillende thema's (strategie, operationeel model, boekhouding, fiscaliteit), definieerde de Groep Crelan het meest geschikte juridische integratiescenario voor AXA Bank Belgium NV binnen de Crelan Group. Op 28/03/2023 beslisten de Raden van Bestuur van Crelan NV, CrelanCo CV en AXA Bank Belgium NV over het juridische integratiescenario van een fusie waarbij Crelan NV AXA Bank Belgium NV overneemt, wat volledig in lijn is met het scenario beschreven in het dossier dat bij de ECB werd ingediend in verband met de overname van AXA Bank Belgium NV.

Op basis van de fiscale situatie van de twee banken per 31/12/2022 bedroeg de stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI-aftrek (Definitief Belaste Inkomsten) in hoofde van Crelan NV 221 miljoen EUR (168,5 miljoen EUR DBI – aftrek en 52,5 miljoen EUR overgedragen fiscale verliezen). Met een belastingtarief van 25% betekent dit een potentiële toekomstige belastingbesparing van EUR 55,3 miljoen. AXA Bank Belgium NV heeft geen overdraagbare fiscale verliezen noch overdraagbare DBI-aftrek.

In overeenstemming met het huidig Belgisch Wetboek van Inkomstenbelastingen zal naar aanleiding van de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium NV de stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI – aftrek in hoofde van Crelan NV worden verminderd. Overeenkomstig artikel 206, § 2, tweede lid, van het Belgisch Wetboek van de inkomstenbelastingen zal deze stock worden verminderd in verhouding tot de fiscale netto waarde van elk van de gefuseerde entiteiten.

Op basis van de fiscale situatie en de fiscale nettowaarde per 31.12.2022 van de twee banken, wordt geschat dat 29,8% van de stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI-aftrek in hoofde van Crelan NV beschikbaar zal blijven na de fusie. Een definitief percentage wordt bepaald op de datum van de fusie.

De stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI-aftrek wordt niet opgenomen in de balans van Crelan NV in overeenstemming met de Belgische BE GAAP-boekhoudregels. Deze stock kan geheel of gedeeltelijk worden opgenomen als actiefbestaandeel in de IFRS geconsolideerde balans als een uitgestelde belastingvordering (UBV). De boekhoudkundige verwerking van deze UBV onder IFRS volgt de volgende principes en voorwaarden:

IAS 12 stelt: " *Een uitgestelde belastingvordering moet worden opgenomen voor de voorwaartse overdracht van fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden in zoverre het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden kunnen worden verrekend.* "

Opmerking : de Engelse originele versie van deze tekst is de volgende :

IAS 12 states: "A deferred tax asset shall be recognized for the carry forward of unused tax losses and unused tax credits to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the unused tax losses and unused tax credits can be utilised."

In overeenstemming met de hierboven uiteengezette principes, en vanaf december 2021 na de overname van AXA Bank Belgium NV en haar voorgestelde fusie, werd slechts een deel van de stock

van de overgedragen fiscale verliezen en DBI-af trek opgenomen via een UBV in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van de Groep Crelan als volgt:

31/12/2020 : 33,6 miljoen euro

31/12/2021 : 13,1 miljoen euro

31/12/2022 : 13,1 miljoen euro

Aangezien, in overeenstemming met de IFRS regelgeving, reeds rekening is gehouden met de latere impact van een fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium NV, sinds de overname van AXA Bank Belgium NV, voorziet de Groep Crelan geen negatieve impact op de UBV van de Groep Crelan op het ogenblik van de fusie.

De Groep Crelan staat in contact met de Dienst Voorafgaande Beslissingen in Fiscale zaken om voorafgaand de fiscale impact van de fusie en onder meer de fiscale neutraliteit van de fusie te valideren (artikel 211, §1, al. 4, en 183bis van het Belgische Wetboek van de Inkomstenbelastingen). Deze aanvraag (momenteel in een fase "pre-filing") voor een voorafgaande ruling in fiscale zaken omvat verschillende elementen : de fusie zelf, maar ook de toerekening van de kosten in verband met de integratie en IT-migratie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium NV en andere intragroepstransacties die vóór de fusie gepland waren.

1.9. Aanpassing van sectie 5.20 Financiële gegevens – Opneming door middel van verwijzing

1.9.1. Aanpassing van het eerste gedeelte van sectie 5.20

Tussen de zin

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

en punt

« 1) Het persbericht van 6 maart 2022 met bepaalde financiële informatie met betrekking tot het resultaat 2022 van Groep Crelan »,

wordt onderstaande tekst toegevoegd :

0) De Geconsolideerde Jaarrekening 2022 van de Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link

https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/Jaarrekening-2022_geconsolideerd.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. 15-19 van de pdf
- een algemene Informatie over de Groep Crelan	blz. 20-22 van de pdf
- een overeenstemmingsverklaring IAS/IFRS	blz. 23 van de pdf
- de toelichting op de balans	blz. 24-80 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. 136-155 van de pdf
- het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Groep Crelan over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022	blz. 240-247 van de pdf

Het risicobeheer in de geconsolideerde jaarrekening 2022 van Groep Crelan, blz. 91-135 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

Het jaarverslag 2022 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2022 van de Groep Crelan, blz. 156-239 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

1.9.2. Aanpassing van sectie 5.20.3 Kasstroomoverzicht

Bij verdere controles werd opgemerkt dat de betaalde intresten op de achtergestelde AT1 lening in het kasstroomoverzicht per 31/12/2022 verwerkt werden als bedrijfsactiviteit, terwijl hiervoor een specifieke code voorzien was binnen de financieringsactiviteiten. Dit werd rechtgezet.

Bijgevolg wordt op het einde van sectie 5.20.3 Kasstroomoverzicht de *Tabel van het geconsolideerd kasstroomoverzicht per 31/12/2022* vervangen door onderstaande tabel die wijzigingen bevat in de lijnen "Andere aanpassingen", "Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen", de lijn met het totaal van 2.232.892.882 EUR, "Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten", "(Betaalde intresten AT1)", "Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten" :

BEDIJFSACTIVITEITEN	31/12/2022 in EUR	31/12/2021 in EUR
Nettowinst (-verlies)	158.199.554	660.346.065
<u>Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de netto kasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten</u>	119.688.584	26.020.959
(Actuele en uitgestelde winstbelasting, opgenomen in de winst- en verliesrekening)	0	0
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	0
<u>INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN</u>	26.320.305	37.304.070
Afschrijving	15.643.288	11.197.980
Bijzondere waardeverminderingen	24.651.364	22.277.302
Netto voorzieningen	-13.974.347	3.820.608
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van materiële vaste activa	0	8.180
<u>Andere aanpassingen</u>	1.076.648	-20.272.561
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	305.285.091	703.398.533
<u>Daling (stijging) van werkkapitaal (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	1.927.607.791	0
<u>Daling (stijging) van bedrijfsactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	-2.353.001.571	-27.515.672.632
Daling (stijging) van zichtrekeningen 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	34.457.433	-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
<u>Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	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	742.648.663
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	0
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	266.323.958	275.817.470
	2.232.892.882	2.205.158.649
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-39.007.704	9.983.731
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	2.193.885.178	2.215.142.380
INVESTERINGSACTIVITEITEN	31/12/2022 in EUR	31/12/2021 in EUR
(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	0	46.659.820
(Contante betalingen voor de investering in joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen)	0	-775.231.000
Andere contante ontvangsten uit investeringsactiviteiten	0	314.627
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-18.577.002	-756.897.641
FINANCIERINGSACTIVITEITEN	31/12/2022 in EUR	31/12/2021 in EUR
(Betaalde dividenden)	-26.604.530	199.347.416
(Betaalde interesten AT1)	-13.230.113	0
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	0	0
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	-17.268.487	-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)	0	-125.283
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	-40.261.115	392.354.127
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	0	0
	31/12/2022 in EUR	31/12/2021 in EUR
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
<u>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten:</u>	0	0
Contanten	105.854.410	105.088.041
Zichtrekeningen bij centrale banken	6.931.111.039	4.792.091.611
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
<i>Waaronder: bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep</i>	419.513.333	195.161.055
Niet-opgevraagde financieringsfaciliteiten (met uitsplitsing, indien deze informatie materieel is)	0	0
<u>Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten:</u>	0	0
Ontvangen rentebaten	1.009.709.842	210.229.357
Ontvangen dividenden	791.622	1.121.098
Betaalde rentelasten	333.070.103	194.094.999

2. INTREKKINGSRECHT

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 Prospectusverordening.

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 23, § 2, van Verordening (EU 2017/1129), 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, d.i. tot 24/07/2023 (*rekening houdend met de feestdagen*) en door contact op te nemen met het agentschap waar de aandelen gekocht werden, op voorwaarde dat de belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid die aanleiding heeft gegeven tot de Aanvulling, zich voordeed of geconstateerd werd vóór de afsluiting van de aanbiedingsperiode of de levering van de effecten, naargelang wat het eerst plaatsvindt.

Het recht tot intrekking wordt alleen verleend aan beleggers die reeds aanvaard hadden de effecten te kopen of op de effecten in te schrijven voordat de aanvulling werd gepubliceerd, op voorwaarde dat de belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid zich voordeed of geconstateerd werd vóór de levering van de effecten.

Deze Aanvulling nr. 1 treedt in werking op de datum van goedkeuring door de FSMA.