

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
(25/03/2025)**

Dit prospectus is geldig voor een periode van twaalf maanden vanaf de datum van goedkeuring en vervalt op 24/03/2026.

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 van het prospectus, en Deel 2 (Risicofactoren), p. 14 tot 39 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 moederverenootschap (CrelanCo); dit betekent dat de aandeelhouders van CrelanCo desgevallend ook de belangrijke verliezen van Crelan NV en haar dochterondernemingen (in het bijzonder Europabank) zouden moeten dragen; 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 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 de evolutie Groep Crelan na de integratie van AXA Bank Belgium en haar fusie met Crelan NV. De overname van AXA Bank Belgium betekende een verdubbeling van de omvang van de groep Crelan, heeft de druk op de solvabiliteit verhoogd (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 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 en 11 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 25/03/2025 in de Franstalige 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 Franstalige 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.

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	10
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	15
2.1.3.2	Overdracht	16
2.1.4	Waarde van het scheidingsaandeel	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)	20
2.2.2.1.5	Maatregelen genomen door de Crelan Groep	20
2.2.2.1.6	Residueel risico - Gevolgen	21

2.2.2.2	Risico op een daling van rendabiliteit (Middelmatig)	22
2.2.2.3	Risico van een tekort aan liquiditeit (Laag)	24
2.2.3	<i>Functionele risico's</i>	25
2.2.3.1	Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen van de Groep (Middelmatig)	25
2.2.3.2	Risico's ten gevolge van verandering in marktfactoren (Middelmatig)	26
2.2.4	<i>Niet-financiële risico's</i>	28
2.2.4.1	Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming (Hoog)	28
2.2.4.2	Gedrags- en integriteitsrisico's (Hoog)	29
2.2.4.3	Risico's van operationele aard (Middelmatig)	30
2.2.4.3.1	Uitbestedingsrisico's en risico van derden	30
2.2.4.4	Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium (Laag)	31
2.2.5	<i>Overige risico's</i>	32
2.2.5.1	Risico's verbonden aan het respecteren van reglementaire en prudentiële regels (Middelmatig)	32
2.2.5.2	Reputatierisico (Middelmatig)	33
2.2.5.3	Milieu-, sociaal en bestuurlijk risico (ESG) (Middelmatig)	33
2.2.5.4	Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten (Middelmatig)	35
2.2.5.5	Verlaging van de kredietratings (Middelmatig)	36
2.2.5.6	Massale terugbetaling van coöperatieve aandelen (Middelmatig)	37
2.2.5.7	Risico verbonden aan CHL (Laag).....	37
3	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT	40
3.1	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN	40
3.2	VERSLAGEN VAN DESKUNDIGEN	41
3.3	GOEDKEURING DOOR DE FSMA	41
4	GEGEVENS BETREFFENDE DE COÖPERATIEVE AANDELEN	41
4.1	ESSENTIËLE GEGEVENS.....	41
4.1.1	<i>Verklaring inzake het werkkapitaal</i>	41
4.1.2	<i>Kapitalisatie en schuldenlast</i>	41
4.1.3	<i>Belangen van bij de uitgifte/aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen</i>	45
4.1.4	<i>Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten</i>	45
4.2	INFORMATIE OVER DE EFFECTEN DIE ZULLEN WORDEN AANGEBODEN/TOT DE HANDEL ZULLEN WORDEN TOEGELATEN ...	46
4.2.1	<i>Type en categorie van de coöperatieve aandelen</i>	46
4.2.2	<i>Wetgeving waaronder de effecten gecreëerd zijn</i>	47
4.2.3	<i>Vorm van de effecten</i>	48
4.2.4	<i>Munteenheid waarin de effecten worden uitgegeven.</i>	48
4.2.5	<i>Rechten verbonden aan de coöperatieve aandelen</i>	48
4.2.5.1	Dividenden.....	48
4.2.5.1.1	Begin van het recht op dividend	48
4.2.5.1.2	Verjaringstermijn.....	48
4.2.5.1.3	Dividendbeperkingen.....	49
4.2.5.1.4	Percentage en periodiciteit van het dividend	49
4.2.5.2	Stemrechten	49
4.2.5.3	Voorkeurrechten.....	50
4.2.5.4	Recht op uitkering van winst van de uitgevende instelling	50
4.2.5.5	Recht op een gedeelte van het eventuele saldo bij liquidatie.....	51
4.2.5.6	Aflossingsvoorwaarden	51
4.2.5.7	Conversievoorwaarden.....	51
4.2.5.8	Voordelenprogramma	51
4.2.6	<i>Besluiten, machtigingen en goedkeuringen</i>	52
4.2.7	<i>Verwachte datum van uitgifte van de effecten</i>	52
4.2.8	<i>Beperkingen op de overdraagbaarheid van de coöperatieve aandelen</i>	52
4.2.8.1	Ontslag	52
4.2.8.2	Overdracht – Overdracht bij overlijden	53
4.2.8.3	Minderjarigheid	54
4.2.9	<i>Nationale wetgeving inzake overnames van toepassing op de emittent die dergelijke overnames kan bemoeilijken</i>	54

4.2.10	Door derden uitgebracht openbaar overnamebod met betrekking tot het aandelenkapitaal van de uitgevende instelling	54
4.2.11	Belastingwetgeving.....	54
4.2.12	Potentiële gevolgen voor de belegging in geval van afwijking uit hoofde van Richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en de Raad.....	55
4.2.13	Identiteit en contactgegevens van de aanbieder.....	55
4.3	MODALITEITEN EN VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK	55
4.3.1	Inlichtingen over de aanbieding, verwacht tijdschema en te ondernemen actie om op de aanbieding in te gaan.....	55
4.3.1.1	Voorwaarden van de aanbieding.....	55
4.3.1.2	Omvang van de uitgifte	55
4.3.1.3	Intekeningsperiode en -procedure	56
4.3.1.4	Intrekking en opschorting van de aanbieding	56
4.3.1.5	Mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen	56
4.3.1.6	Minimum- en/of maximumomvang van de inschrijving	56
4.3.1.7	Termijn waarbinnen een inschrijving kan worden ingetrokken.....	57
4.3.1.8	Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de effecten	57
4.3.1.9	Wijze en datum waarop de resultaten van de aanbieding bekend worden gemaakt	57
4.3.1.10	Wijze van uitoefening van voorkeurrechten en verhandelbaarheid van claimrechten.....	57
4.3.2	Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten	57
4.3.2.1	Categorieën van potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden.....	57
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.....	58
4.3.2.3	Openbaarmaking van enigerlei toewijzing vooraf	58
4.3.2.4	Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag	58
4.3.3	Prijsstelling	59
4.3.3.1	Prijs waartegen de effecten zullen worden aangeboden - Kosten en belastingen	59
4.3.3.2	Wijze van bekendmaking van de laatprijs.....	59
4.3.3.3	Aandeelhouders die een voorkeurrecht tot inschrijving hebben	59
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.....	59
4.3.4	Plaatsing en overneming.....	59
4.3.4.1	Coördinator(s) van de aanbieding.....	59
4.3.4.2	Tussenpersonen belast met de financiële dienst	59
4.4	REGELINGEN VOOR DE TOELATING TOT DE HANDEL EN DE VERHANDELING VAN DE EFFECTEN	60
4.5	VERKOPENDE HOUDERS VAN EFFECTEN	60
4.6	KOSTEN VAN DE UITGIFTE/AANBIEDING	60
4.7	VERWATERING	60
4.8	AANVULLENDE INFORMATIE	60
5	GEGEVENS BETREFFENDE DE UITGEVER (CRELANCO).....	61
5.1	MET DE WETTELIJKE CONTROLE BELASTE ACCOUNTANTS.....	61
5.2	GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING	61
5.2.1	Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling.	61
5.2.2	Registratie van de uitgevende instelling	61
5.2.3	Oprichting.....	62
5.2.4	Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling	62
5.3	OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN	62
5.3.1	Belangrijkste activiteiten.....	62
5.3.2	Belangrijkste markten	63
5.3.3	Belangrijke gebeurtenissen in de ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten van de uitgevende instelling	64
5.3.4	Strategie en doelstellingen.....	65
5.3.5	Informatie over de afhankelijkheid van de uitgevende instelling van octrooien en licenties, industriële, commerciële en financiële overeenkomsten of nieuwe fabricageprocédés	66
5.3.6	Verklaringen van de uitgevende instelling ten aanzien van haar concurrentiepositie	66

5.3.7	<i>Investeringsen</i>	66
5.3.7.1	Essentiële investeringen	66
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	67
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	68
5.4	ORGANISATIESTRUCTUUR.....	68
5.5	REGELGEVING	69
5.6	TENDENSEN.....	74
5.7	WINSTPROGNOSES OF -RAMINGEN	75
5.8	BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN EN BEDRIJFSLEIDING	76
5.8.1	<i>Directiecomité van de N.V. Crelan, belast met het bestuur van CrelanCo</i>	76
5.8.2	<i>Raad van Bestuur van de C.V. CrelanCo</i>	77
5.8.3	<i>Raad van Bestuur van Crelan NV</i>	78
5.8.4	<i>Familiebanden</i>	79
5.8.5	<i>Relevante managementexpertise en -ervaring van de leden van het Directiecomité en van de bestuurders van CrelanCo CV</i>	79
5.8.6	<i>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</i>	82
5.8.7	<i>Belangenconflicten</i>	85
5.9	BEZOLDIGINGEN EN VOORDELEN	85
5.10	WERKING VAN HET BESTUURSORGAAN	85
5.10.1	<i>Mandaten van de bestuurders</i>	85
5.10.1.1	Mandaat van de leden van het Directiecomité van de NV Crelan	85
5.10.1.2	Mandaat van de bestuurders van CrelanCo.....	86
5.10.2	<i>Dienstencontracten</i>	86
5.10.3	<i>Comités</i>	86
5.10.4	<i>Corporate governance</i>	89
5.10.5	<i>Cooperative Bank Office</i>	89
5.11	WERKNEMERS	90
5.12	BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS	90
5.13	TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN	90
5.14	DIVIDENDBELEID	90
5.14.1	<i>Beleid van de emittent voor de uitkering van dividenden</i>	90
5.14.1.1	Wettelijke en reglementaire beperkingen	91
5.14.1.2	Beperkingen verbonden aan de solvabiliteit, rentabiliteit en marktomstandigheden.....	92
5.14.1.3	Bedrag van het dividend	93
5.15	RECHTSZAKEN EN ARBITRAGES.....	93
5.16	WIJZIGING VAN BETEKENIS IN DE FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	94
5.17	AANVULLENDE INFORMATIE	95
5.17.1	<i>Aandelenkapitaal</i>	95
5.17.2	<i>Akte van oprichting en statuten</i>	96
5.17.2.1	Maatschappelijk doel	96
5.17.2.2	Bepalingen die een wijziging in de zeggenschap kunnen vertragen of verhinderen.....	97
5.18	BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN	97
5.19	BESCHIKBARE DOCUMENTEN	103
5.20	FINANCIËLE GEGEVENS – OPNEMING DOOR MIDDEL VAN VERWIJZING	103
5.20.1	<i>Geconsolideerde balans</i>	106
5.20.2	<i>Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</i>	108
5.20.3	<i>Kasstroomoverzicht</i>	111
5.20.4	<i>Geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen</i>	113
5.20.4.1	31/12/2024.....	113
5.20.4.2	30/06/2024.....	113
5.20.4.3	31/12/2023.....	113
5.20.4.4	31/12/2022.....	114
5.20.4.5	31/12/2021.....	114

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 25/03/2025.

Het is geldig voor 12 maanden vanaf die datum en vervalt op 24/03/2026.

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 werd op 10/06/2024 door Crelan NV opgeslorpt in het kader van een fusie.

Europabank NV, een nichebank gespecialiseerd in kredietverlening aan klanten met een ander risicoprofiel dan die van de Crelan-cliënteel, maakt ook deel uit van de Groep Crelan. 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.

Enkele cijfers over de activiteiten van de Crelan-groep :

Geconsolideerde boekhoudkundige cijfers van de Crelan-groep (in miljoen EUR)	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Deposito's van het cliënteel (incl. kasbons en achtergestelde certificaten)	41.780,35	42.826,37	42.652,64	44.452,44
Kredieten aan het cliënteel (IFRS)	45.278,70	47.303,72	48.433,53	48.723,82
Buiten balans activiteit	13.959,88	13.068,54	15.495,51	16.510,48
Leningen en vorderingen	45.726,70	47.778,84	49.011,91	49.504,63
Financiële portefeuille	1.445,43	1.218,57	779,19	1.873,37
Eigen vermogen	2.194,02	2.331,13	2.510,07	2.850,30
Totaal activa	53.011,86	53.842,30	53.987,99	55.802,96
Nettoresultaat	660,35	158,20	207,02	192,27

Cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd en de geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

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 296.751 aandeelhouders gespreid op 31 december 2024.

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 geconsolideerde jaarrekeningen voor 2021 en 2022 is EY Bedrijfsrevisoren SRL, Kouterveldstraat 7B 001, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Jean-François Hubin. Dezelfde revisor vertegenwoordigd door mevrouw Christel Weymeersch en meneer Christophe Boschmans heeft de geconsolideerde jaarrekening 2023 gecontroleerd en heeft de beoordeling gegeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2024. De geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet geauditeerd en nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

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

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>In EUR</i>	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	30/06/2024	30/06/2023
Nettorentebaten (of equivalent)	823.318.024	987.676.963	678.096.046	256.260.516	421.185.496	490.870.728
Netto honoraria- en provisiebaten	33.595.455	12.603.030	53.589.923	33.344.289	19.248.006	7.015.859
Netto bijzondere-waardevermindering-sverlies uit hoofde van financiële activa	-21.089.933	-50.643.669	-24.651.363	-22.277.302	-18.199.997	-23.045.170
Nettohandelsbaten	1.217.656	27.998.989	-64.492.840	6.484	-18.916.978	-133.326
Bruto bedrijfsresultaat (vóór voorzieningen, waardevermindering en belastingen)	243.525.603	403.029.187	239.812.576	715.438.116	89.360.229	159.208.036
Nettowinst of -verlies	192.268.189	207.016.756	158.199.554	660.346.064	57.987.672	53.212.106
Winst per aandeel	2,09	2,73 EUR	2,15 EUR	9,14 EUR	0,69 EUR	0,72 EUR

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.

N.B. De cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd en de geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

Geconsolideerde balans

In EUR	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	30/06/2024
Totale activa	55.802.961.734	53.987.987.330	53.842.295.391	53.011.860.363	56.693.090.020
Niet-achtergestelde schuld	6.659.927.289	6.377.702.359	5.950.058.478	6.362.888.120	7.043.431.491
Achtergestelde schuld	508.602.470	205.245.661	209.047.595	226.316.082	505.328.249
Leningen en vorderingen op cliënten (netto)	48.723.819.290	48.433.530.745	47.303.719.477	45.278.698.019	48.921.595.271
Deposito's van cliënten	44.311.535.648	42.390.668.879	42.404.600.558	41.200.800.246	43.741.578.203
Totaal eigen vermogen	2.850.300.804	2.510.066.033	2.331.126.432	2.194.019.191	2.637.401.867
Niet-renderende leningen (op basis van nettoboekwaarde)/leningen en vorderingen)	452.420.072,43	361.381.707	357.390.830	405.255.304	423.928.452,46

N.B. De cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd en de geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

Geconsolideerde ratio's

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	30/06/2024	30/06/2023
Tier 1-ratio	29,68%	28,39%	24,02%	17,97%	26,83%	26,22%
Total Capital-ratio	35,28%	30,80%	26,28%	19,74%	32,33%	28,65%
Hefboomratio berekend door het T1-kapitaal te delen door de Leverage exposure	4,79%	4,34%	3,89%	4,12%	4,25%	3,91%
Cost income ratio	74%	66,69%	67,30%	73,81%	68,28%	66,84%
Loan loss ratio	0,02%	0,07%	0,05%	0,05%	0,04%	0,10%
ROE	6,75%	8,88%	7,33%	5,16%	9,91%	4,57%

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. De cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd en de geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

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.
- 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, in het bijzonder 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).
- Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium : in dit stadium gaat het vooral om risico's die voortvloeien uit het verlies van personeel en spanningen binnen het kantorennetwerk. Dit kan een negatief effect hebben op de financiële situatie van CrelanCo en op het resultaat en de financiële situatie van de Groep, alsmede op haar reputatie.

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 het overgangrisico (overgang naar een duurzamere en koolstofarme samenleving) het grootste risico, 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 overgangrisico.

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 31 december 2024 waren er 91.797.629 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 insolventie van CrelanCo.

De coöperatieve aandelen zouden pas terugbetaald kunnen worden na betaling van alle andere schuldeisers, of ze nu bevoorrecht of chirografaair 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 gereguleerde 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 gereguleerde 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 kapitaalbreng doet in het eigen vermogen van een coöperatieve bank, CrelanCo, en indirect in Crelan NV (die bovendien op 10/06/2024 gefusioneerd is met 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 moeder vennootschap (CrelanCo); dit betekent dat de aandeelhouders van CrelanCo sinds ook de belangrijke verliezen van Crelan NV en haar dochterondernemingen (voornamelijk Europabank) zouden moeten dragen; 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 omwille 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 het kan echter nodig zijn om een bepaald aantal aandelen aan te houden om te kunnen genieten van bepaalde voordelen die aan de coöperanten worden aangeboden (bijvoorbeeld 10 aandelen op de datum van dit prospectus om te genieten van een voordelig tarief op bepaalde betaalpaks). Een belegger mag maximaal 605 aandelen van CrelanCo onderschrijven en bezitten, d.w.z. een maximumbedrag van 7.502,00 EUR. Beleggers die reeds coöperant zijn voor een bedrag lager dan 7.502,00 EUR kunnen nog maximaal intekenen voor het bedrag dat overeenstemt met het verschil tussen het bedrag aan aandelen dat ze reeds hebben en 7.502,00 EUR. Het maximumbedrag van 7.502,00 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 7.502,00 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

25/03/2025, 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 500 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 7.502,00 EUR (605 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 24.000,00 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, ook na de overname van AXA Bank Belgium door de Crelan-groep eind 2021 en de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium op 10/06/2024.

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. Dit betekent dat de houders van coöperatieve aandelen samen indirect voor 100% aandeelhouder zijn van Crelan NV en dus ook onderworpen zijn aan de eigen risico's van NV Crelan (die op 10/06/2024 met AXA Bank Belgium fuseerde) en haar 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, in samenwerking met de Nationale Bank van België) 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 moederverenootschap (CrelanCo). Dit betekent dat de aandeelhouders van CrelanCo ook de aanzienlijke verliezen van Crelan NV (en van diens dochterondernemingen zoals Europabank) zouden moeten dekken, ook wetend dat Crelan NV op 10/06/2024 met AXA Bank Belgium fuseerde.

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 falen of bij waarschijnlijkheid van falen 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 insolventie 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).

Er dient ook rekening te worden gehouden met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. In dit wetboek worden 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.

2.1.4 Waarde van het scheidingsaandeel

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 of uitsluiting de uittredende of uitgesloten coöperant maximaal recht heeft op de de statutaire uitgifteprijs van zijn aandelen. Ze zullen de eventuele boekhoudkundige minwaarde van de aandelen moeten ondergaan terwijl de aandelen geen recht geven op eventuele reserves of meerwaarde.

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, als één enkele rapporterende en gecontroleerde entiteit beschouwd.

De Groep heeft AXA Bank Belgium NV overgenomen op 31 december 2021. AXA Bank Belgium en NV Crelan zijn op 10 juni 2024 gefuseerd. Deze fusie werd bewerkstelligd door de opslorping van AXA Bank Belgium, met de overdracht van al haar activa aan Crelan NV, zodat de activiteiten van AXA Bank Belgium worden voortgezet onder de merknaam Crelan.

De dochterondernemingen van Crelan NV en in het bijzonder Europabank maken geen deel uit van de federatie.

2.2.1.2 De Groep

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in dit prospectus, zijn de in de volgende secties beschreven risico's de risico's die op de Groep Crelan van toepassing zijn. Deze groep is voornamelijk samengesteld uit Crelan NV, CrelanCo CV en Europabank NV.

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).

De ECB beoordeelt en meet jaarlijks de risico's die op elke bank wegen. Dit is de jaarlijkse Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP"). In dit kader informeert de ECB Crelan over de kapitaalvereisten die op haar van toepassing zijn.

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 moeilijk kunnen terugbetaald worden;
- er een effect is op de waarde van de aandelen (in het slechtste 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. Op 31 december 2024 bedroeg de minimale OCR voor de groep 16,82 % voor de totale kapitaalratio, 14,07 % voor de Tier 1-ratio en 12,01 % voor de CET1-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 2024 bedroeg de totale kapitaalratio 35,28 %, de Tier 1-ratio 29,68 % en de CET1-ratio 26,98 %.

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 prudentiële vereisten en de situatie per 31/12/2024 worden gedetailleerd in de tabel hieronder :

Capital requirement	CET1	Tier 1	Total Capital
Pillar 1	4.50%	6.00%	8.00%
Pillar 2 requirement (P2R)	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 (CCyB)	1.00%	1.00%	1.00%
O-SII buffer (BNB)	0.75%	0.75%	0.75%
Sectoral systemic risk buffer (SSRB)	1.57%	1.57%	1.57%
Overall capital requirement	12.01%	14.07%	16.82%
Pillar 2 Guidance (P2G)	1.50%	1.50%	1.50%
OCR and Pillar 2 Guidance	13.51%	15.57%	18.32%
Overall capital ratio 31/12/2024	26.98%	29.68%	35.28%

N.B. De eerste tien lijnen bevatten het detail van de prudentiële vereisten en de laatste lijn het niveau van de ratio's voor de groep Crelan op datum van 31/12/2024.

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 %, 4,34% op 31/12/2023 en 4,79% op 31/12/2024.

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

Sinds 1 januari 2022 is de voor de Crelan Groep bevoegde afwikkelingsautoriteit de Gemeenschappelijke afwikkelingsraad (meestal aangeduid met de Engelse term "SRB" of Single Resolution Board).

Tijdens een bijeenkomst in oktober 2024 met de SRB, heeft deze het volgende meegedeeld : de MREL-vereisten die van toepassing zijn op Crelan SA op geconsolideerd niveau zijn vastgelegd op 27,32% + CBR TREA (Total Risk Exposure Amount) en, via achtergestelde passiva, 7,85% LRE (Leverage Ratio Exposure), waaraan uiterlijk op 2 mei 2026 moet worden voldaan

Daarnaast heeft de SRB ook een tussentijds streefniveau vastgesteld dat op 30 juni 2025 moet worden bereikt. Meer concreet moet Crelan NV vanaf 30 juni 2025 tussentijdse streefniveaus bereiken die 27,32% + CBR TREA en 5,91% LRE vertegenwoordigen.

Het eigen vermogen dat wordt gebruikt om aan het gecombineerde buffervereiste te voldoen, komt niet in aanmerking voor het achtergestelde vereiste dat in TREA is uitgedrukt.

" **TREA** " (total risk exposure amount) = totaal van de risicoposten overeenkomstig punt a) van artikel 45(2), van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 92(3), van Verordening (EU) nr. 575/2013.

" **LRE** " (leverage ratio exposure) = hefboomratio van risicoblootstelling overeenkomstig punt b) van artikel 45(2) van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 429(4) en 429(a) van Verordening (EU) nr. 575/2013.

« **CBR** » (combined buffer requirement) = gecombineerde buffervereiste die overeenkomt met de eis van de prudentiële autoriteit om verschillende kapitaalbuffers te combineren om de solvabiliteit van de bank te waarborgen.

Per 31/12/2024 bedroegen de instrumenten die in aanmerking komen voor MREL van de groep Crelan € 5.053 miljoen aan eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, namelijk:

- 53.33% TREA (groter dan 27.32% + CBR TREA vereist – de CBR = 5.82% per 31/12/2024, dus de vereiste op dezelfde datum is 33.14%);
- 8,49% LRE (meer dan 5,91% LRE vereist).

Met deze ratio's zijn de MREL-doelstellingen van de SRB al bereikt.

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

De Bazel IV-hervormingen kunnen een belangrijke impact hebben op de eigenvermogensvereisten voor kredietinstellingen, met inbegrip van de emittent en de Groep.

Het Bazel III-afrondingspakket (vaak aangeduid als de "Bazel IV"-verordening) is vanaf 1 januari 2025 van toepassing. De Bazel IV-hervormingen zullen een impact hebben op de kapitaalvereisten van de Groep. Begin 2024 is een eerste effectbeoordeling uitgevoerd en de resultaten worden weerspiegeld in het Pijler 3-verslag van de emittent. We verwijzen naar de volgende paragraaf voor de belangrijkste effecten van de invoering van Bazel IV. Daarnaast is een implementatieproject van Bazel IV van start gegaan, met als doel een eerste rapportage tegen juni 2025 (d.w.z. de eerste rapportagedatum voor Bazel IV). De emittent verwacht dat de uiteindelijke impact in lijn zal zijn met de huidige beoordeling.

De belangrijkste impact van Bazel IV is de introductie van de outputvloer (de "Output Floor") in de kapitaalvereisten die worden berekend volgens interne modellen tegen een bepaald percentage van de vereisten die vereist zijn volgens gestandaardiseerde benaderingen voor het berekenen van kapitaalvereisten voor alle Pijler 1-risico's (waarbij de nadruk ligt op 3 risico's: kredietrisico, marktrisico en operationeel risico). De Output Floor neemt geleidelijk toe, van 50% vanaf 2025 tot 72,5% in 2030. Gezien het lage risicoprofiel van de Groep (op basis van een risicogewogen activa (de "RWA") van 15,6% per 31 december 2023, wat overeenkomt met 8,415 miljard EUR RWA / 53,988 miljard EUR totale activa) en het feit dat het kredietrisico voor een aanzienlijk deel van de activa van de Groep wordt berekend aan de hand van interne modellen, zal de implementatie van deze Output Floor - gebaseerd op gestandaardiseerde berekeningsmethodologieën - een materiële impact hebben.

Vanuit prudentieel oogpunt betekent dit dat de RWA zal stijgen, wat leidt tot een daling van de kapitaalratio's.

Bovendien wordt, in overeenstemming met de Belgische wetgeving en net als bij andere banken in België, een deel van de hypothecaire leningen gegarandeerd door een hypotheccair mandaat en niet door een hypothecaire inschrijving. Het risicobeperkende effect van het mandaat wordt echter niet erkend in de Bazel IV-regels, waardoor het aan te houden kapitaal voor leningen met een mandaat hoger is dan voor leningen met een hypotheekinschrijving. De implementatie van Bazel IV zal in dit opzicht dus van invloed zijn op de kapitaalratio's, maar niet op het onderliggende risico van de kredietportefeuille.

Op basis van de balans van de emittent eind 2024 wordt de impact van Bazel IV (inclusief de productievloer) voor de Groep bij haar oprichting in 2025 geschat op ongeveer € 263 miljoen meer dan risicogewogen activa, wat overeenkomt met een inflatie van 3% van de risicogewogen activa en een impact van -0,77 procentpunt op de ratio CET1. Deze inflatie van risicogewogen activa is voornamelijk het gevolg van de output floor.

Hier kan verwezen worden naar de tabel van de prudentiële vereisten per 31/12/2024 in sectie 2.2.2.1.1. De CET1-ratio in het bijzonder bedraagt 26,98% per 31/12/2024.

Aangezien er een wisselwerking is tussen de output floor en de kapitaalvereisten, is het nog niet duidelijk (lopende besprekingen met het Joint Supervisory Team van de ECB/NBB) hoe de P2R, de O-SII-buffer en de SSRB-buffer zich zullen ontwikkelen na de implementatie van de output floor. Afhankelijk hiervan kunnen de beoogde kapitaalratio's evolueren.

Crelan engageert zich om een best-in-class CET1-ratio (d.w.z. > 15%) te behouden en tegelijkertijd duurzame groei te realiseren. De prognoses wijzen op een CET1-ratio tussen 20% en 29% over de 6-jarige horizon van het kapitaalplan. De bank is ervan overtuigd dat zij in staat zal zijn om deze effecten op te vangen en te allen tijde aan de wettelijke kapitaalvereisten te voldoen. Bovendien wordt verwacht dat de toekomstige vereisten verder zullen afnemen door de aanpassing van de Pijler 2-vereiste en de aanpassing van de huidige Belgische systeemrisicobuffer voor de blootstellingen aan de Belgische woningmarkt volgens interneratingbenadering (IRB).

2.2.2.1.5 Maatregelen genomen 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 op 31/12/2021 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 parameters.

In deze context zal de uitgifte van de coöperatieve aandelen van CrelanCo waarnaar in dit prospectus wordt verwezen, de CET1-kapitaalbasis versterken.

In de afgelopen drie jaar is het nettokapitaal als volgt gestegen : + € 16,8 miljoen in 2022, + € 28,3 miljoen in 2023 en + € 198 miljoen in 2024, voor een totaal van € 243 miljoen.

Op 31 december 2021 heeft de Groep 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%).

Eind april 2024 heeft Crelan nog eens 300 miljoen euro aan achtergestelde schuldinstrumenten uitgegeven die Tier 2-kapitaal vormen. De jaarlijkse kostprijs van deze uitgifte bedraagt 16,125 miljoen euro (tegen een jaarlijks percentage van 5,375%).

à

Daarnaast, om de MREL-vereisten die op haar van toepassing zijn na te leven, heeft de groep sinds 2022 verschillende uitgiftes gedaan van schuldinstrumenten van het type Senior Non-Preferred :

- 300 miljoen euro in september 2022 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,375%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 16,125 miljoen euro);
- 500 miljoen euro in januari 2023 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,75%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 28,750 miljoen euro);
- 600 miljoen euro in september 2023 (voor een jaarlijkse vergoeding van 6%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 36 miljoen euro);
- 750 miljoen euro in januari 2024 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,25%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 39,375 miljoen euro).

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 gebaseerd op schokscenario's. 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 toezichhouder 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 sterker solvabiliteitsbasis.

De rendabiliteit kan door verschillende factoren beïnvloed worden.

Integratie van AXA Bank Belgium

De integratie met AXA Bank Belgium heeft tot doel de rendabiliteit op termijn te verbeteren door het realiseren van schaalvoordelen. Deze integratie vergde een aanzienlijke investering (integratiekosten en vergoeding voor het aantrekken van nieuwe financieringen die de solvabiliteit versterken).

De monitoringdiensten in het kader van het Integration and Migration (I&M)-programma zijn eind 2024 stopgezet. Er werd een nieuwe projectroadmap gedefinieerd om onder meer de IT-omgeving van Crelan te moderniseren en het niveau van procesautomatisering te verhogen. Crelan verwacht vanaf 2025 synergieën van ongeveer 37 miljoen euro op recurrente basis, vooral door de schrapping van het IT-platform van ABB.

De ingeschatte kost synergieën gerealiseerd per eind 2024, gerelateerd aan de fusie tussen Crelan en ABB, staan op c. 17M€ wat iets onder verwachtingen is met de initiële inschattingen (c. 20M€).

Er bestaat dus nog steeds een risico dat de gewenste voordelen op het gebied van synergieën lager zullen zijn dan verwacht (zie sectie 2.2.4.4 over de risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium), waardoor de winstgevendheid tijdelijk onder druk zou kunnen komen te staan.

Rating

Een eventuele rating verlaging van Crelan Groep zou een negatieve impact kunnen hebben op de rendabiliteit. Crelan Groep beschikt op vandaag over een A2 rating bij Moody's en A- bij S&P Global Ratings. Het risico bestaat dat Crelan Groep mogelijk hogere financieringskosten zal moeten dragen dan verwacht indien de rating van Crelan wordt verlaagd (zie ook sectie 2.2.5.5).

Solvabiliteit

Het aantrekken van nieuwe financieringen ter versterking van de solvabiliteit (zie ook sectie 2.2.2.1.5) en het mogelijks niet realiseren van de verwachte synergieën, 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.

Marktfactoren

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 (90% op 31/12/2024). De sensitiviteit van de nettorentemarge wordt gemeten via renteshocks van 100 basispunten (Impact van +15 miljoen en -29 miljoen voor een shock van respectievelijk +100 en -100 bps per 31/12/2024).

In tegenstelling tot voorgaande jaren, toen de rentevoeten op korte termijn negatief bleven, hebben de monetaire beleidsmaatregelen van de ECB de rente op korte termijn verhoogd om de stijgende inflatie te bestrijden. Deze opwaartse beweging in de rentetarieven heeft een positieve invloed op de netto marge van zelffinanciering van de Groep, in het bijzonder omwille van de grote portefeuille retailfondsen en de lagere (maar nog steeds concurrerende) intresten die worden betaald op deposito's van klanten. Afhankelijk van toekomstige trends in inflatiepercentages en de economie, zou de ECB de rentetarieven naar beneden kunnen bijsturen, wat de winstgevendheid van de Groep op korte termijn zou beïnvloeden.

Commerciële activiteiten en concurrentie

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.

Hypothecair krediet

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.

Op eind december 2024 bedroegen het rendement op eigen vermogen ("RoE") en het rendement op activa ("RoA") van Crelan respectievelijk 6,75% en 0,34%, berekend op basis van het eigen vermogen en de activa per 31 december 2024 (tegen 8,88% en 0,38% in 2023).

2023 was een uitzonderlijk goed jaar voor de hele financiële sector en voor Crelan in het bijzonder.

Voor 2024 wordt de RoE negatief beïnvloed door de sterke groei van het coöperatief kapitaal in het jaar 2024. Dit laatste zal naar verwachting de komende jaren normaliseren en als gevolg daarvan zal de RoE naar verwachting toenemen als groei van de nettowinst.

Wat de RoA betreft, had de daling van de rente een negatieve impact op het nettoresultaat over 2024, in een context waarin de balans groeit. Normalisatie van de rentevoeten zou moeten resulteren in een solide groei van de RoA.

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 van de laatste jaren, wetend dat de reglementaire minimale vereiste 100% bedraagt :

	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Liquidity buffer in mio EUR	7,117	8,649	6,871	7,143
Total Net Cash Outflows (in mio EUR)	3,989	4,420	3,647	3,650
LCR (%)	178.4%	195,7%	188,41%	195,7

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

Aangezien de Groep een aanzienlijk deel van zijn financiering bekommt 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 insolvent 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 blootstellingen 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 2024 bedraagt 49,5 miljard euro (88,7% van de totale activa), waarvan bruto leningen aan particulieren voor 42,3 miljard euro en 5,9 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 niet-renderende leningen (leningen in met wanbetaling) 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 renderende leningen bedroegen eind december 2024 EUR 144 miljoen.

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.

Na de Covid crisis diende zich eind 2022, begin 2023 een nieuwe crisis aan die het gevolg was van 2e orde effecten ten gevolge van de invasie van Oekraïne door Rusland. Hierdoor stegen de prijzen van energie en andere goederen wat leidde tot een hoge inflatie die vervolgens door de Europese Central Bank (ECB) werd bestreden via een stijging van de rentevoeten.

De bank voerde verschillende analyses uit om na te gaan wat de impact zou kunnen zijn op de terugbetalingscapaciteit van haar cliënteel. Voor het retail cliënteel lag de focus op de gestegen energieprijzen. Voor het professionele cliënteel werd hier ook de impact van gestegen rentevoeten en automatische loonindexatie aan toegevoegd. Om deze risico's af te dekken werden reeds in 2022 specifieke management overlays aangelegd. Hoewel de kwaliteit van de portefeuille in de loop van 2024 zeer hoog is gebleven en er geen specifieke tekenen van verslechtering zijn binnen de kredietportefeuille van de bank, blijft de onzekerheid zeer hoog. De bank heeft de analyses van 2023 geüpdate en het niveau van deze overlays in 2024 verlaagd: de overlay voor retail werd verlaagd van 9 naar 7 Mio EUR, de overlay voor het professioneel segment van 6 naar 5,2 Mio EUR en de overlay voor de landbouw van 12 naar 9,5 Mio EUR. Een bijkomende overlay van 3,5 miljoen EUR die betrekking heeft op de manier waarop het model gebruikt door Crelan de economische scenario's interpreteert, werd aangelegd voor niet-renderende leningen (leningen met wanbetaling die bestempeld worden als leningen in Stage 3). Dit leidt tot een totaal van 25,3 miljoen euro voor de overlays voor 2024.

Daarnaast ontstond eind 2023 een nieuw geopolitiek risico door de aanval van Hamas op Israël en de aanval van Israël op de Gazastrook die hierop volgde. Crelan heeft geen rechtstreekse blootstelling aan deze regio. Dit neemt uiteraard niet weg dat de macro-economische fluctuaties die deze crisis veroorzaakt een impact kunnen hebben op de financiële situatie van de bank (zie eveneens sectie 2.2.5.4 Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten).

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 "handelsportefeuille". De andere hierboven vermelde risico's worden niet als materieel beschouwd en worden dan ook niet bekeken.

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 gereguleerde 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).

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 2024 resulteerde het worstcasescenario in een negatief effect van 8,5 % 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 december 2024 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 2024 aangehouden beleggingsportefeuilles bedraagt 1,86 miljard euro (3,3% van het geconsolideerde balanstotaal) (tegen 0,77 miljard euro of 1,4% van het geconsolideerde balanstotaal per 31 december 2023).

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 2.2.2.2 en 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. Een specifiek risico is verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium in de groep na haar overname op 31/12/2021 en haar fusie met Crelan NV op 10/06/2024.

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 en procesrisico'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.

Uiteindelijk wordt dit risico als hoog beschouwd.

2.2.4.2 Gedrags- en integriteitsrisico's (Hoog)

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, 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 beheeren, 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 Crelan in de eerste helft van 2023 een actieplan moeten opstellen om een aantal interne bevindingen met betrekking tot controles tegen embargo's en sancties aan te pakken. Crelan bevestigt dat de implementatie van dit actieplan op 26 oktober 2023 in overleg met de toezichthouder gefinaliseerd werd om volledig in overeenstemming te zijn met de bestaande wetgeving en om volledig te voldoen aan de aanbevelingen en verwachtingen van de toezichthouder. Het gepaste screeningsmechanisme werd ingevoerd.

Eveneens 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).

Gedrag- 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 handelwijze 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 hoog beschouwd wordt.

2.2.4.3 Risico's van operationele aard (Middelmatig)

Zoals elk bedrijf en elke financiële instelling is de Groep onderhevig aan een aantal operationele risico's die verband houden met haar activiteiten. De belangrijkste risico's op dit gebied zijn de risico's die gepaard gaan met uitbesteding.

2.2.4.3.1 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);
- Sopra Banking (bancaire softwares voor de verwerking van de verrichtingen).

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. Wat Cegeka betreft, is de emittent van plan de IT-beveiligingsvereisten te actualiseren en bepaalde belangrijke prestatie-, risico- en controle-indicatoren aan te passen. Dit initiatief maakt deel uit van de jaarlijkse evaluatie en herbeoordeling van EBA-kritieke uitbestedingsovereenkomsten en zal naar verwachting in 2025 worden afgerond.

Het risico bestaat dus dat de continuïteit, integriteit of de kwaliteit van een uitbestede dienst onvoldoende is, met een mogelijk niet-financieel (bv. reputatieschade) of financieel gevolg (impact op rendabiliteit of liquiditeit).

Het residueel risico wordt als middelmatig ingeschat.

2.2.4.4 Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium (Laag)

De NV AXA Bank Belgium maakt sinds 31 december 2021 deel uit van de Crelan Groep en fuseerde op 10 juni 2024 met Crelan NV. Door de overname is de omvang van de Crelan Groep meer dan verdubbeld.

Crelan had aanzienlijke inspanningen geleverd om zich zo goed mogelijk voor te bereiden op de fusie op 10 juni 2024. De geplande migratie verliep vlot zonder grote problemen. De post-migratie-organisatie stelde Crelan in staat om snel en adequaat te reageren op de opvolging van de migratie. Een beperkt aantal inhaaloperaties (voornamelijk nieuwe automatiseringen) in de perimeters Finance en Risk is nog aan de gang.

Uiteindelijk bedroeg het I&M-programma over de periode 2022-2024 circa € 230 miljoen (in plaats van de begrote € 202,7 miljoen), inclusief vervolgcosten voor de tweede helft van 2024. Dit programma werd volledig gefinancierd uit eigen inkomsten, die zich de afgelopen jaren positief hebben ontwikkeld.

Begin 2025 werd het I&T-programma afgesloten en werd een nieuw hoofdstuk geopend met een transformatieprogramma dat de komende drie jaar werd opgezet om het huidige IT-landschap van Crelan verder te moderniseren.

In dit stadium betreffen de integratierisico's nog het risico dat operationele integratie leidt tot veranderingen in het netwerk of in het personeel. Dit kan leiden tot angst en ontevredenheid, zowel binnen het kantorennetwerk als bij het personeel van het hoofdkantoor. Dit kan een negatieve invloed hebben op de resultaten en de financiële situatie van de Groep, alsook op haar reputatie.

Na de fusie van beide banken en de migratie van de data op één enkel it-platform worden de activiteiten van de bank verder gezet onder het Crelan-logo. AXA Bank kantoren zijn Crelan kantoren geworden, wat kan leiden tot concentraties van verkooppunten die geografisch quasi burens zijn.

Crelan is bezig met het op elkaar afstemmen van de kantorennetten van beide banken tegen eind 2027, in overleg met de agenten. Overleg en een open en transparante communicatie met de agenten vindt de bank hierbij belangrijk. De bestaande officiële overlegorganen met de agenten zal ze hierbij nauw betrekken als representatieve vertegenwoordigers.

Daarnaast zal de bank ook open relaties onderhouden met de beroepsorganisaties van zelfstandige bankagenten.

Ondanks de overlegcultuur moet de bank er ook rekening mee houden dat dit initiatief aanleiding kan geven tot ontevredenheid en ongerustheid bij de zelfstandige bankagenten en hun kantoorteams. Mogelijke gevolgen zijn een verminderde motivatie, angst voor een vermindering van het aantal verkooppunten, nervositeit omwille van nieuwe processen en programma's, onenigheid met de toekomstvisie van de bank, ... Deze ontevredenheid kan leiden tot problemen in de relaties tussen de bank en haar netwerk, wat op zijn beurt een impact kan hebben op de kwaliteit van de aangeboden dienstverlening en uiteindelijk ook ontevredenheid bij de klanten kan veroorzaken, of zelfs tot een verlies van klanten en coöperanten, wat kan leiden tot een verlies van omzet en eigen vermogen. Tot op heden verloopt dit echter goed en hebben de hierboven genoemde risico's zich niet significant gematerialiseerd.

Naast het kantorennet zijn er ook de bezoldigde personeelsleden van Crelan en AXA Bank Belgium die hun weg in de fusiebank moeten vinden. Dit houdt eveneens in dat er een nieuwe gemeenschappelijke cultuur moet gecreëerd worden alsmede de harmonisatie van het werknemersstatuut en de eraan gekoppelde voorwaarden. Crelan heeft deze oefening bijna gedaan.

Ook hier moet de bank, ondanks de open overlegcultuur, rekening houden met mogelijke risico's. Zo kunnen werknemers bijvoorbeeld niet akkoord gaan met de nieuwe werkomgeving en voorwaarden of schrik hebben voor de continuïteit van hun functie wat hen kan doen besluiten om de bank te verlaten. Dit kan tijdelijk leiden tot problemen met werkorganisatie tijdens het zoeken naar vervanging of bij lange opleidingstrajecten voor het vervangen van gespecialiseerde functies. Ook hier ontwikkelt het zich goed en komen de genoemde risico's niet materieel tot uiting.

Samengevat zijn de risico's gelinkt aan de integratie van AXA Bank Belgium komen op dit stadium voornamelijk van het verlies van personeel en spanningen in het kantorennetwerk.

Daarom wordt het residueel risico nu als laag geëvalueerd.

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

Het risico dat de volledige bestaande wetgeving helemaal niet wordt nageleefd, wordt voldoende beperkt door procedures en controles (zowel intern als extern). Crelan is van mening dat het residuele risico in dit opzicht niet materieel is en dit aspect wordt daarom niet behandeld.

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).

Deze reputatieschade of imagoschade kan voortkomen uit ontevreden klanten en agenten, maar ook uit negatieve commentaren in de (traditionele of sociale) media, met als gevolg minder klanten of mensen die klant of zakenpartner van de bank willen worden. Dit kan leiden tot een lager zakenvolume en een lager financieel resultaat.

Blootstelling aan de media, zowel traditionele als sociale, wordt nauwlettend in de gaten gehouden en de klachtenafdeling van de bank waar ontevreden klanten terecht kunnen, is ook een goede manier om problemen en tekortkomingen te weten te komen.

De nodige procedures bestaan om dit risico te kunnen behandelen, zodanig dat het als middelmatig ingeschat wordt door de Groep.

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.

De Groep promoot de waarden van een samenleving waar duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen centraal staan in al haar activiteiten. Tegelijkertijd erkent de Groep dat risico's ecologische, sociale en governance-invalshoeken kunnen aannemen (naast economische invalshoeken zoals inflatie, bbp, werkloosheid, enz.) waarvoor zij ook mitigerende maatregelen moet nemen.

Tot nu toe lag de nadruk op klimaatrisico's, die ook worden beschouwd als een aandachtsgebied voor alle belanghebbenden in de Groep, inclusief de toezichthouder. Niettemin werkt de emittent aan een meer holistische ESG-benadering en zal zij over deze activiteiten rapporteren in haar geïntegreerd verslag van 2025 (in overeenstemming met de verplichtingen die zijn ingevoerd door de Corporate Sustainability Disclosure Directive).

Op het gebied van klimaatrisico's onderscheidt de Groep:

- Transitierisico's, d.w.z. het financiële verlies van de instelling dat direct of indirect kan voortvloeien uit het aanpassingsproces naar een koolstofarme en ecologisch duurzamere economie voor haar tegenpartijen, belegde activa of eigen activa/activiteiten. Transitierisico's kunnen worden onderverdeeld in beleids- en regelgevingsrisico's, technologierisico's en marktsentiment- en vraagrisico's.

- Fysieke risico's, d.w.z. de risico's van negatieve financiële gevolgen voor de instelling als gevolg van de huidige of toekomstige gevolgen van klimaatverandering voor haar tegenpartijen, belegde activa of eigen activa en activiteiten. Deze omvatten frequentere extreme weersomstandigheden (acute fysieke gevaren), geleidelijke klimaatverandering (chronische fysieke gevaren) en aantasting van het milieu.

Als financiële instelling beschouwt de Groep zichzelf als materieel blootgesteld aan klimaat- en milieurisico's ("C&E-risico's"). Op korte, op korte tot middellange termijn en op middellange tot lange termijn, zal de belangrijkste impact op de Groep naar verwachting afkomstig zijn van transitierisico's. De Groep is met name van mening dat transitierisico's een aanzienlijke impact kunnen hebben op haar portefeuille voor retailkrediet en haar fondsenwervingscapaciteiten. De transitierisico's worden geraamd op 20 tot 30 miljoen euro, en al hebben deze verliezen een impact, zullen ze de capaciteit van de Groep niet hinderen om zijn prudentiële ratio's te bereiken.

Uit de resultaten van de materialiteitsbeoordeling in 2024 kwam één risicofactor naar voren die de materialiteitsdrempel heeft bereikt : het overgangskredietrisico voor particuliere hypothecaire kredieten. Dit risico vloeit voort uit regelgevende en economische ontwikkelingen in verband met de groene transitie, die kunnen leiden tot waardevermindering van activa, hoge nalevingskosten en een verhoogd risico op wanbetaling, waardoor het risico voor banken kan toenemen. Dit betekent niet dat de emittent geen rekening houdt met andere risico's, maar de prioriteit ligt bij de belangrijkste risico's.

De klimaatrisico's van de Groep variëren afhankelijk van de tijdshorizon. Op korte termijn (<1 jaar) vereisen extreme weersomstandigheden en wijzigingen in de regelgeving snelle aanpassingen. Op korte tot middellange termijn (1 tot 5 jaar) zijn transitierisico's van invloed op compliance, asset values en supply chains. Op middellange tot lange termijn (5 tot 10 jaar) zullen koolstofbeprijzing, investeringen in groene energie en veranderingen in consumentenvoorkeuren cruciaal worden. Op de lange termijn (> 10 jaar) zullen het risico op stranding van activa, verlies aan biodiversiteit en economische ontwrichting in verband met milieukwesties grote zorgen zijn.

Alle bekende significante risico's moeten worden beoordeeld en beperkt met behulp van passende risicobeperkende technieken en/of processen. Ten eerste is een risicobereidheid gedefinieerd voor het transitierisico op de particuliere hypotheekportefeuille, waarbij de blootstellingslimieten voor professionele klanten worden gehandhaafd. Hoewel het fysieke risico voor particuliere hypotheek de materialiteitsdrempel niet heeft bereikt, is er ook een risicobereidheidsverklaring ontwikkeld rond het overstromingsrisico. Ten tweede, om ervoor te zorgen dat C&E-risico's correct worden gerapporteerd als onderdeel van de algemene bedrijfsstrategie en risicobeheer van de bank, zijn C&E-risicorisico's geïntegreerd in het Quarterly Risk Report ("QRR").

De QRR wordt elk kwartaal aan de Raad van Bestuur voorgelegd, het Uitvoerend Comité en het Risk and Compliance Committee (RC), die actie zullen ondernemen op basis van de resultaten van de

besprekingen. Opgemerkt moet worden dat de ECB ook op de hoogte wordt gebracht van het resultaat van de QRR. De verschillende klimaatrisico's worden gemonitord en beoordeeld in de verschillende bestuursorganen die van toepassing zijn in de relevante entiteiten van de Groep.

Om met ESG-aspecten om te gaan, heeft de Groep een ESG office opgericht die momenteel deel uitmaakt van de Cooperative Bank Office (zie ook sectie 5.10.5). 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 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.

De oorlog in Oekraïne, begonnen in februari 2022, ging voort in 2024 en begin 2025, en hoewel de macro-economische factoren verbeterden, bleven de energieprijzen, de inflatie en de rente hoog. Huishoudens en bedrijven hebben nog steeds last van deze kostenstijging.

Bovendien ontstond eind 2023 een nieuw geopolitiek risico na de aanval van Hamas op de staat Israël en de reactie van Israël in de Gazastrook. De Groep heeft geen directe blootstelling aan deze regio. Dit verandert uiteraard niets aan het feit dat de macro-economische schommelingen als gevolg van deze crisis een impact kunnen hebben op de financiële situatie van de Groep.

De rest van dit hoofdstuk heeft betrekking op de risico's voor de Groep in verband met de oorlog in Oekraïne en de sancties tegen de Russische Federatie (Rusland) en Belarus. Dit deel is onderverdeeld in twee categorieën: de algemene impact op de Groep, en een gedetailleerde impactanalyse op de beleggingsactiviteit (eigen beleggingsportefeuille en beleggingen aangeboden aan klanten) en de kredietportefeuille van de Groep.

Algemene impact

Over het algemeen kan gesteld worden dat de specifieke directe impact voor de groep beperkt is. De evolutie van de schok en de duur van de impact zullen sterk afhangen van de ontwikkelingen op het terrein en een mogelijke escalatie.

Hoewel de impact op het huishoudbudget gedeeltelijk werd verzacht door de automatische loonindexering in België, zal de Groep naar verwachting rekening houden met een mogelijk aanzienlijke negatieve impact op het terugbetalingsvermogen in alle klantensegmenten.

Wholesale risico (beleggingsportefeuille)

De portefeuille van de groep bestaat uit staatsobligaties en bedrijfsobligaties, maar er is momenteel geen blootstelling die rechtstreeks verband houdt met Oekraïne en Rusland. In de huidige context verwacht de groep geen verliezen in verband met de oorlog in Oekraïne.

Aan de andere kant zijn de rentetarieven en spreads gestegen, wat een impact kan hebben op de geplande uitgifte als onderdeel van het businessplan. Het is vandaag moeilijk om de exacte impact te voorspellen. AXA Bank Belgium heeft in het verleden echter altijd gedekte obligaties kunnen uitgeven, ook tijdens de Covid-19-crisis, en Crelan heeft in september 2022 (€ 300 miljoen), januari 2023 (€ 500 miljoen), september 2023 (€ 600 miljoen) en januari 2024 (€ 750 miljoen) met succes niet-preferente schuldinstrumenten uitgegeven, en tier 2-instrumenten in april 2024 (€ 300 miljoen).

Zin om te beleggen

Op de beurzen was er een vrij scherpe daling van de aandelenkoersen, gevolgd door een gedeeltelijk herstel en een stormloop op goud en andere grondstoffen. De daling van de aandelenkoersen had een negatief effect op de portefeuilles van klanten, wat resulteerde in lagere provisie-inkomsten en minder zin om te beleggen. Dit leidde tot een toename van het aantal verkooptransacties en een vertraging in de beleggingsbeslissingen van particuliere klanten.

Het bedrag aan "verkopen" op fondsen steeg in 2024 tot ongeveer € 1,4 miljard, vergeleken met ongeveer € 0,75 miljard in 2023. Aan de andere kant steeg ook de brutoproductie van ongeveer € 1 miljard in 2023 tot € 1,8 miljard in 2024, deels als gevolg van veranderingen in fondsen naarmate klanten reageren op de volatiele economische omgeving.

Directe impact op de kredietportefeuille

a) Retail segment

Per 31 december 2024, zoals in 2023 had de Groep niet-materiële blootstellingen en deposito's (< € 1 miljoen) bij klanten die in Rusland of Oekraïne woonachtig zijn.

Als gevolg hiervan zijn de directe gevolgen voor zowel leningen als deposito's uiterst beperkt voor de portefeuilles van de Groep. Bovendien is het overgrote deel van dit beperkte bedrag aan leningen bestemd voor Belgische expats die in Rusland wonen. Er zijn geen significante blootstellingen of engagementen met betrekking tot Belarus geweest.

b) Landbouw segment

Wat de landbouwportefeuille betreft, hadden 2 sectoren historisch gezien de nauwste banden met Rusland, namelijk de appel- en perenproducenten en de varkensvleessector.

Ooit was Rusland een belangrijke exportmarkt voor Belgische appel- en perentelers. Al sinds de sancties tegen Rusland in 2014 heeft Rusland echter de import van Europees fruit verboden. Intussen hebben Belgische producenten andere markten ontwikkeld. Toch was een van de alternatieve routes via Wit-Rusland, dat nu ook verboden is.

Hetzelfde geldt voor de varkenssector, waar Rusland een belangrijke afzetmarkt was voor Belgische boeren. Maar ook hier is Rusland na de sancties van 2014 zelfvoorzienend geworden op het gebied van varkensvlees.

c) Professioneel segment

In de professionele sector ziet de Groep momenteel geen specifieke sector of individuele klant die zwaar getroffen wordt door de oorlog in Oekraïne of het Midden-Oosten (althans niet meer dan de economie in het algemeen). Op dit moment heeft de Groep slechts een beperkt aantal transacties geïdentificeerd op haar rekeningen met Rusland en Oekraïne. Voorzichtigheid is echter geboden, want we weten dat de Groep voor veel professionele klanten niet de enige (en niet de eerste) bank is. Het is dus mogelijk dat de Groep een aantal klanten heeft met grote transacties op de rekeningen van een andere bank. De Groep volgt deze situatie op de voet.

Uiteindelijk worden de risico's die gepaard gaan met geopolitieke conflicten als middelmatig beschouwd.

2.2.5.5 Verlaging van de kredietratings (Middelmatig)

Moody's, S&P Global Ratings 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 vergelijkingsselement 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 S&P Global Ratings is A- voor de lange termijn en A-2 voor de korte termijn. De huidige rating van Crelan door Moody's is A2 voor de langetermijndepositorating en P-1 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.

Er zij op gewezen dat, hoewel de ratings in naam van Crelan NV worden uitgegeven, vooral rekening wordt gehouden met de situatie van de groep Crelan. Bij deze beoordeling wordt rekening gehouden met de structuur van de groep, met in het bijzonder het bestaan van een federatie van kredietinstellingen die op een solidariteitsbeginnel steunt tussen Crelan NV en CrelanCo.

De hierboven beschreven gevolgen van een ratingverlaging zijn daarom ook van toepassing op CrelanCo, de belangrijkste aandeelhouder van de groep.

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.

2.2.5.7 Risico verbonden aan CHL (Laag)

Beschrijving van CHL en positie in de groep

Crelan Home Loan SCF (CHL), voorheen AXA Bank Europe SCF, is een naamloze vennootschap naar Frans recht opgericht op 20 september 2010 als "société de crédit foncier" 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"). CHL is een dochteronderneming van Crelan NV sinds de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium op 10/06/2024.

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 CHL en relatie met Crelan

Crelan NV, als gevolg op de opslorping van AXA Bank Belgium, blijft een deel van haar hypothecaire kredieten (de "Kredieten") aan CHL overgedragen 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 Crelan 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 Crelan. Bij gebrek aan kennisgeving is de overdracht niet tegenstelbaar

aan de kredietnemers die de periodieke afbetalingen (inclusief intresten) blijven betalen aan Crelan die de ontvangen brutobedragen overmaakt aan de uiteindelijke schuldeiser, CHL.

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 CHL 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 CHL doen.

Deze beslissing heeft echter geen betrekking op rentebetalingen die aan CHL 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 Crelan.

De belastingadministratie heeft Crelan midden maart 2024 ondervraagd in het kader van een controle van de hierboven beschreven situatie. In de loop van 2024 en begin 2025 heeft de fiscus verdere vragen gesteld over de fiscale en juridische aspecten van de activiteiten van CHL en haar relatie met Crelan, maar haar standpunt is nog niet gekend op de datum van dit prospectus.

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 CHL.

- 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 CHL 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 Crelan mocht het risico zich toch concretiseren

Naast de mogelijke impact met betrekking tot rentebetalingen uit het verleden, is Crelan op grond van de Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten verplicht om elk bedrag dat door haarzelf of een Kredietnemer moet worden betaald voor aftrek of inhouding te verhogen om ervoor te zorgen dat na een dergelijke aftrek of inhouding CHL 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 Crelan 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 AXA Bank Belgium 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 dit prospectus 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 CHL overgedragen kredieten op de datum van dit prospectus, 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.

Naast het financiële aspect omvat het risico verbonden aan CHL ook een reputatierisico, zoals behandeld in sectie 2.2.5.2 hierboven in verband met reputatierisico.

Deze situatie zou het imago van ABB, en bij uitbreiding het imago van Crelan, kunnen veranderen bij klanten en bij mensen die klant willen worden, wat zou kunnen leiden tot klantenverlies.

Aangezien Crelan zich er echter toe verbindt haar klanten schadeloos te stellen en te ondersteunen in geval van een probleem, is zij van mening dat de gevolgen voor haar reputatie en het eventuele verlies van klanten zeer beperkt zouden zijn.

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 alsmede, in voorkomend geval, voor elke aanvulling hierop.

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.

Voor zover maximaal toegestaan door de wet, bevestigt **elke ontvanger van dit prospectus** (een "Ontvanger") dat hij geen enkele eis of procedure zal instellen tegen een persoon die een bestuurder, een leidinggevende, een personeelslid, een werknemer, een zelfstandige bankagent, een onderaannemer, een consultant of enige andere directe of indirecte hulppersoon is van CrelanCo CV of Crelan NV of een verbonden entiteit van de Groep Crelan (een "Hulppersoon").

De bepalingen van het nieuwe artikel 6.3 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek zullen, voor zover maximaal toegestaan door de wet, niet van toepassing zijn op enige aansprakelijkheid die zou kunnen ontstaan in verband met dit prospectus, of enige aanvulling daarop. Elke Ontvanger erkent en stemt ermee in dat hij niet gerechtigd is om een buitencontractuele aansprakelijkheid in te roepen tegen een Hulppersoon met betrekking tot dit prospectus (met inbegrip van alle informatie die door middel van verwijzing is opgenomen), of enige aanvulling daarop, zelfs als een schending van een toepasselijke verplichting ook een buitencontractuele aansprakelijkheid zou vormen.

Voor alle duidelijkheid, doet het voorgaande geen afstand van de buitencontractuele aansprakelijkheid van de emittent (en strikt beperkt tot de emittent) voor de informatie vervat in dit prospectus (hetzij rechtstreeks, hetzij via opneming door verwijzing, en elke aanvulling daarop), en voor elke aansprakelijkheid van de emittent voor haar zware fout en opzet.

De bepalingen van het nieuwe artikel 6.3 van het Burgerlijk Wetboek zullen, voor zover de wet dit toelaat, niet van toepassing zijn op enige aansprakelijkheid met betrekking tot de coöperatieve aandelen en **geen enkele houder van coöperatieve aandelen** heeft het recht om enige buitencontractuele aansprakelijkheidsvordering in te stellen tegen enige directe of indirecte hulppersoon van CrelanCo met betrekking tot enige verplichtingen met betrekking tot de coöperatieve aandelen, ook als een dergelijke schending van de verplichting ook een buitencontractuele aansprakelijkheid inhoudt.

Voor zover maximaal toegestaan door de wet, bevestigt elke houder van coöperatieve aandelen dat hij geen enkele eis of procedure zal instellen tegen een persoon die een bestuurder, een leidinggevende, een personeelslid, een werknemer, een zelfstandige bankagent, een onderaannemer, een consultant of enige andere directe of indirecte hulppersoon is van CrelanCo CV of Crelan NV of een verbonden entiteit van de Groep Crelan (een "Hulppersoon").

Voor alle duidelijkheid, doet het voorgaande geen afstand van de buitencontractuele aansprakelijkheid van de emittent (en strikt beperkt tot de emittent) voor de informatie vervat in dit prospectus (hetzij rechtstreeks, hetzij via opname door verwijzing), en voor enige aansprakelijkheid van de emittent voor haar zware fout en opzet.

3.2 Verslagen van deskundigen

De geconsolideerde jaarrekeningen voor boekjaar 2021 en 2022 van de Groep Crelan, werden gecontroleerd en goedgekeurd door EY Bedrijfsrevisoren BV, Kouterveldstraat 7B 001, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door dhr. Jean-François Hubin.

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep Crelan voor boekjaar 2023 werd gecontroleerd en goedgekeurd door dezelfde vennootschap, vertegenwoordigd door mevrouw Christel Weymeersch en de heer Christophe Boschmans.

EY Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door mevrouw Christel Weymeersch en de heer Christophe Boschmans, heeft eveneens het beperkt nazicht uitgevoerd van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2024.

De verslagen van deze vennootschap van bedrijfsrevisoren werden aan de Groep Crelan verstrekt in het kader van haar wettelijke controleopdracht wat de geconsolideerde 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 2024.

De verslagen over de geconsolideerde jaarrekeningen van de boekjaren 2021, 2022 en 2023 bevatten een Oordeel zonder voorbehoud.

De geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet geauditeerd en is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

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 op geconsolideerde basis, 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 31/12/2024.

Opgemerkt dient te worden dat de cijfers per 31/12/2024 in dit hoofdstuk nog niet geauditeerd zijn op de datum van dit prospectus.

Het boekhoudkundig eigen vermogen dd. 31/12/2024 bedraagt 2,850 miljard euro voor een balanstotaal 55,803 miljard euro.

Het boekhoudkundig eigen vermogen bestaat uit 4 elementen :

- het geplaatst kapitaal tbv 1,138 miljard euro;
- kapitaalinstrumenten van het type AT1 voor 245 miljoen euro;
- de andere componenten van het eigen vermogen tbv -2 miljoen euro;
- de reserves en baten uit het lopende jaar tbv 1,469 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. Daarnaast, bij overlijden van de coöperanten wordt de waarde van de aandelen aan de erfgenamen terugbetaald.

De reserves bestaan uit de resultaten van de onderneming die niet werden uitgekeerd aan de aandeelhouders. De Algemene Vergadering van 25/04/2024 heeft het voorstel van de Raad van Bestuur goedgekeurd om in 2024 een dividend van 38,7 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.

Daarop kunnen we een achtergestelde Tier 2 uitgifte van 200 miljoen euro op 31/12/2021 ter gelegenheid van de overname van AXA Bank Belgium toevoegen.

Liquiditeiten

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de evolutie over de laatste jaren 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:

<u>Liquiditeit</u>	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Liquidity Coverage Ratio	195,72%	188,41%	195,69%	178,42%
Net Stable Funding Ratio	132,27%	141,95%	148,96%	142,08%

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

Solvabiliteitsratio's

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

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Total Capital (ratio %)	35,28%	30,80%	26,28%	19,74%
Tier 1 (ratio %)	29,68%	28,39%	24,02%	17,97%

Op basis van deze ratio's voldoet Crelan aan de reglementaire vereisten inzake solvabiliteit.

De prudentiële verveisten op 31/12/2024 worden nader beschreven in onderstaande tabel :

Capital requirement	CET1	Tier 1	Total Capital
Pillar 1	4.50%	6.00%	8.00%
Pillar 2 requirement (P2R)	1.69%	2.25%	3.00%
Total SREP requirement	6.19%	8.25%	11.00%
Capital Conservation Buffer (CaCB)	2.50%	2.50%	2.50%
Countercyclical capital Buffer (CCyB)	1.00%	1.00%	1.00%
O-SII buffer (BNB)	0.75%	0.75%	0.75%
Sectoral systemic risk buffer (SSRB)	1.57%	1.57%	1.57%
Overall capital requirement	12.01%	14.07%	16.82%
Pillar 2 Guidance (P2G)	1.50%	1.50%	1.50%
OCR and Pillar 2 Guidance	13.51%	15.57%	18.32%
Overall capital ratio 31/12/2024	26.98%	29.68%	35.28%

N.B. De eerste tien lijnen bevatten het detail van de prudentiële verveisten en de laatste lijn het niveau van de ratio's voor de groep Crelan op datum van 31/12/2024.

Kapitalisatietabel op 31/12/2024

Kapitalisatie (EUR)	31/12/2024
Totale kortlopende schulden (inclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	44.675.718.113,43
Gegarandeerd	
Gedekt	750.000.000,01
Niet-gegarandeerd/ongedekt	43.925.718.113,42
Totale langlopende schulden (inclusief kortlopend deel van de langlopende schulden)	8.024.399.642,26
Gegarandeerd	
Gedekt	3.498.598.572,29
Niet-gegarandeerd/ongedekt	4.525.801.069,97
Eigenvermogen	2.850.300.802,64
Aandelenkapitaal	1.138.290.597,19
Wettelijke reserve(s)	72.971.564,76
Overige reserves	1.639.038.640,69
Totaal	55.550.418.558,33

Tabel van de schuldenlast op 31/12/2024

Niveau de l'endettement (EUR)		31/12/2024
A	Kasmiddelen	89.101.506,08
B	Kasequivalenten	5.417.401.044,93
C	Overige kortlopende financiële activa	50.633.925,49
D	Liquidité (A+B+C)	5.557.136.476,50
E	Kortlopende financiële schulden (inclusief schuldinstrumenten, maar exclusief kortlopend deel van de langlopende financiële schulden)	43.907.642.529,50
F	Kortlopend deel van langlopende financiële schulden	471.511.041,89
G	Kortlopende financiële schuldenlast (E + F)	44.379.153.571,39
H	Netto kortlopende financiële schuldenlast (G - D)	38.822.017.094,89
I	Langlopende financiële schulden (exclusief kortlopend deel en schuldinstrumenten)	610.678.262,65
J	Schuldinstrumenten	7.413.721.379,61
K	Langlopende handels- en overige schulden	0,00
L	Langlopende financiële schuldenlast (I + J + K)	8.024.399.642,26
M	Totale financiële schuldenlast (H + L)	46.846.416.737,15

N.B. De verplichtingen gerelateerd aan leasecontracten bedragen respectievelijk 18,7 mio EUR per 31/12/2024 en 12,2 mio EUR per 31/12/2023. Gezien de immaterialiteit van deze bedragen is geen opdeling naar looptijd van deze verplichtingen opgemaakt.

N.B. De 5,417 miljoen euro kasequivalenten zijn deposito's van de entiteiten van de Crelan-groep bij de ECB. Van deze deposito's bij de ECB komt 467 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 2024 en 2023 :

(in EUR)	31/12/2024	31/12/2023
Verplichtingen uit hoofde van leningen		
- toegekend	2.301.517.631	1.978.783.459
- ontvangen	35.000.000	45.000.000
Financiële garanties		
- toegekend	61.849.416	58.423.366
- ontvangen	285.807.097	2.611.384.931
Collateral		
- toegekend	6.033.538.206	7.371.958.253
- ontvangen	52.727.812.235	48.738.604.635
Verplichtingen uit financiële lease-overeenkomsten		
- ten aanzien van een andere tegenpartij	14.790.228	19.199.966
- vanwege een andere tegenpartij	62.628.713	47.864.847

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 hypotheeklen. 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 audit van de cijfers op 31/12/2024 is nog aan de gang en deze zijn nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering van de emittent.

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

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 bestaansredenen. Crelan wil op permanente basis haar klanten (nieuwe en bestaande) de mogelijkheid bieden om via coöperatieve aandelen in haar kapitaal te participeren.

Ongeveer 300.000 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 op 31/12/2021.

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.

Eind april 2024 heeft Crelan nog eens € 300 miljoen aan achtergestelde schuldinstrumenten uitgegeven die Tier 2-kapitaal vormen.

Dankzij deze uitgiftes heeft de Groep Crelan zijn reglementair eigen vermogen kunnen versterken.

Crelan NV heeft ook verschillende uitgiftes van Senior Non-Preferred schuld in het kader van een breder Euro Medium Term Note-programma opgezet om schuld aan te trekken die in aanmerking komt voor de MREL-norm (Minimum requirement for own funds and eligible liabilities):

- 300 miljoen euro in september 2022 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,375%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 16,125 miljoen euro);
- 500 miljoen euro in januari 2023 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,75%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 28,750 miljoen euro);
- 600 miljoen euro in september 2023 (voor een jaarlijkse vergoeding van 6%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 36 miljoen euro);
- 750 miljoen euro in januari 2024 (voor een jaarlijkse vergoeding van 5,25%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 39,375 miljoen euro).

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.

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 verplichting die ontstaat met betrekking tot de coöperatieve aandelen onderworpen kan zijn aan de uitoefening van enige bail-in bevoegdheid door de relevante 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 relevante afwikkelingsautoriteit, om uitvoering te geven aan elke bail-in bevoegdheid door de relevante 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

" **relevante 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 relevante afwikkelingsautoriteit.

"**relevante afwikkelingsautoriteit**": de bij Verordening (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 15 juli 2014 opgerichte gemeenschappelijke afwikkelingsraad en/of een andere autoriteit die gerechtigd is om de bevoegdheid tot interne versterking uit te oefenen of eraan af en toe deel te nemen (met inbegrip van de Raad van de Europese Unie en de Europese Commissie wanneer

zij handelen op grond van artikel 18 van de Verordening betreffende het gemeenschappelijk afwikkelingsmechanisme).

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 dividendbeleid 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 (WVV) :
 - geen uitkering mag gebeuren indien het nettoactief van de vennootschap negatief is of ten gevolge daarvan negatief zou worden (zie artikel 6:115 WV);
 - 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 WV).
- 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.

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 boekjaren werden de volgende dividenden uitgekeerd (volgens percentages toegepast op de statutaire uitgifteprijs van de aandelen) : 2020: 3% - 2021 : 3% - 2022 : 4% - 2023 : 4,25%.

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 Vennootschappen 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.

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

Aandeelhouders die aan bepaalde voorwaarden voldoen (bv. in het geval van het gebruik van bepaalde Crelan-betaaldiensten, jongeren tot een bepaalde leeftijd) kunnen worden vrijgesteld van deze bijdrage. In het eerste jaar is deze bijdrage slechts gedeeltelijk verschuldigd vanaf de maand volgend op de inschrijving.

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 en die in orde zijn met de verplichte voorziene bijdrage alsmede met de eventuele bijzondere toekenningsvoorwaarden, kunnen genieten van deze voordelen.

Het minimum aantal aandelen dat moet worden aangehouden voor bepaalde voordelen (bv. 10 op de datum van dit prospectus om te genieten van een voordelig tarief op bepaalde betaalpacks) en de toepasselijke bijdrage (36 EUR op de datum van dit prospectus) kunnen in de loop van de tijd wijzigen.

Ze worden vermeld in de informatiedocumenten over de coöperatieve aandelen die CrelanCo publiceert.

In 2025 lanceerde CrelanCo een nieuwe gereguleerde spaarrekening, Crelan Go Save genaamd, die ook beschikbaar is in een versie voor coöperanten met voordeligere tarieven. Coöperanten moeten maar één aandeel hebben om van deze spaarrekening te kunnen genieten.

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 25/03/2025, 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 vijftientwintig 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) (zie ook sectie 2.1.4 in verband met het risico verbonden aan de waarde van het scheidingsaandeel).

Er moet daarnaast rekening gehouden worden met het nieuwe Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV).

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 WV);
- 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 WV).

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 naziën 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 gereguleerde 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. Deze voorheffing bedraagt momenteel 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 2024 (aanslagjaar 2025) geldt deze vrijstelling tot een bedrag aan dividenden van 833 euro (per belastingplichtige per jaar).

Voor het inkomstenjaar 2025 (aanslagjaar 2026) werd het bedrag van de dividenden vrijgesteld van roerende voorheffing geïndexeerd op 859 EUR.

Dividenden van aandelen van coöperatieve vennootschappen zoals CrelanCo kunnen mee opgenomen worden in deze vrijgestelde schijf van 833 euro of 859 euro.

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 roerende voorheffing van 30% is ook van toepassing op niet-inwoners, die ook kunnen genieten van de bovengenoemde vrijstelling. Personen die zich in deze situatie bevinden (bijv. coöperanten die naar het buitenland zijn verhuisd) kunnen bij hun agentschap meer informatie krijgen over de procedure die ze moeten volgen om de roerende voorheffing die van de vrijstelling geniet, terug te krijgen.

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 500 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 coöperatieve 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 van het aanbod wordt bereikt, in welk geval de vennootschap een bericht zal publiceren op haar website.

4.3.1.5 Mogelijkheid om inschrijvingen te verminderen

Het is niet mogelijk 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 500 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 500 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 een minimum aantal aandelen kan vereist worden om van sommige voordelen te kunnen genieten die aan de coöperanten worden aangeboden (bijv. 10 aandelen voor voor betaalpacks tegen een voordelig tarief).

Een belegger mag maximaal 605 aandelen van CrelanCo onderschrijven en bezitten, hetzij een maximumbedrag van 7.502,00 EUR.

Beleggers die reeds coöperant zijn voor een bedrag lager dan 7.502,00 EUR kunnen nog maximaal intekenen voor het bedrag dat overeenstemt met het verschil tussen het bedrag aan aandelen dat ze reeds hebben en 7.502,00.

Het maximumbedrag van 7.502,00 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 7.502,00 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 Prospectusverordening.

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 drie 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.

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-woorden>).

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. De coöperatieve aandelen zijn 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 aanbidding

Er is geen belangrijkste of meerderheidsaandeelhouder van CrelanCo. Het maatschappelijk kapitaal is over 296.751 aandeelhouders gespreid op 31 december 2024.

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 500 miljoen euro voor de geldigheidsduur van dit prospectus. Als gevolg daarvan zullen alle intekeningaanvragen 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 500 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 kan verschuldigd zijn 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, jongeren tot een bepaalde leeftijd).

In het eerste jaar is deze slechts gedeeltelijk verschuldigd vanaf de maand volgend op de intekening. De bijdrage is dan verschuldigd tot op het moment dat de aandelen worden overgedragen of, in geval van uittrekking, voor de periode waarvoor de coöperant recht op een dividend heeft.

Het minimum aantal aandelen dat moet worden aangehouden om van bepaalde voordelen te genieten (bv. 10 op de datum van dit prospectus om te genieten van een voordelig tarief op bepaalde betaalpaks) en de toepasselijke bijdrage (36 EUR op de datum van dit prospectus) kan in de loop van de tijd veranderen. Ze worden vermeld in de informatiedocumenten over samenwerkingsacties die door CrelanCo zijn gepubliceerd.

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 aanbidding 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 aanbidding

Het aanbod wordt gecoördineerd door de uitgevende instelling zelf.

4.3.4.2 Tussenpersonen belast met de 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 online in te schrijven op aandelen, in het bijzonder via myCrelan, het internetbankieren van Crelan, zonder de permanente aanbidding van deze dienst te garanderen.

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

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 24.000,00 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, ongeacht het aantal uitgegeven aandelen;
- alle beleggers, met inbegrip van de bestaande houders, kunnen op gelijke manier op de aandelen intekenen tot maximaal 7.502,00 EUR (605 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 geconsolideerde jaarrekeningen van de Groep Crelan worden gecontroleerd door bedrijfsrevisoren (zie hierna sectie 5.1). De verslagen van deze revisoren over de geconsolideerde boekjaren 2021, 2022 en 2023, en de periode tot 30/06/2024, 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 geconsolideerde jaarrekeningen van de Groep Crelan voor boekjaar 2021 en 2022 werden gecontroleerd en goedgekeurd door EY Bedrijfsrevisoren bv, Kouterveldstraat 7B 001, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door dhr. Jean-François Hubin.

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep Crelan voor boekjaar 2023 werd gecontroleerd en goedgekeurd door dezelfde vennootschap, vertegenwoordigd door mevrouw Christel Weymeersch en de heer Christophe Boschmans.

EY Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door mevrouw Christel Weymeersch en de heer Christophe Boschmans heeft ook het beperkt nazicht uitgevoerd van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2024.

EY Bedrijfsrevisoren bv is lid van het Instituut voor Bedrijfsrevisoren (nummer B0160).

De heer Jean-François Hubin is lid van het Instituut voor Bedrijfsrevisoren (nummer A01649), alsmede de heer Christophe Boschmans (nummer A02353) en mevrouw Christel Weymeersch (nummer A01705).

De verslagen van deze vennootschap van bedrijfsrevisoren werden aan de Groep Crelan verstrekt in het kader van haar wettelijke controleopdracht wat de geconsolideerde 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 2024.

De verslagen over de geconsolideerde jaarrekeningen van de boekjaren 2021, 2022 en 2023 bevatten een Oordeel zonder voorbehoud.

De geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet geauditeerd en is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

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.

Bovenvermelde wet van 20 juli 1955 werd laatstelijk gewijzigd door de wet van 3 mei 2024 tot wijziging van de artikelen 8:4 en 8:5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en tot wijziging van de wet van 20 juli 1955 houdende instelling van een Nationale Raad voor Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwondernemingen. Deze wet van 3 mei 2024 is op 21 juni 2024 in werking getreden en heeft de naam van de Raad gewijzigd in "Nationale Raad voor de coöperatie en de sociale onderneming".

Een andere wet van 3 mei 2024, de wet houdende instelling van een Nationale Raad voor de coöperatie en de sociale onderneming, is bedoeld om de wet van 20 juli 1955 te vervangen, maar is op de datum van dit prospectus nog niet in werking getreden.

5.2.3 Oprichting

CrelanCo werd op 20 december 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, tenzij ze door verwijzing opgenomen is in 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 kapitaalbreng 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 maatschappelijk kapitaal 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.

Europabank NV, een nichebank gespecialiseerd in kredietverlening aan klanten met een ander risicoprofiel dan die van het Crelan cliënteel, maakt ook deel uit van de Groep Crelan. 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.

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)	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Deposito's van het cliënteel (incl. kasbons en achtergestelde certificaten)	41.780,35	42.826,37	42.652,64	44.452,44
Kredieten aan het cliënteel (IFRS)	45.278,70	47.303,72	48.433,53	48.723,82
Buiten balans activiteit	13.959,88	13.068,54	15.495,51	16.510,48
Leningen en vorderingen	45.726,70	47.778,84	49.011,91	49.504,63
Financiële portefeuille	1.445,43	1.218,57	779,19	1.873,37
Eigen vermogen	2.194,02	2.331,13	2.510,07	2.850,30
Totaal activa	53.011,86	53.842,30	53.987,99	55.802,96
Nettoresultaat	660,35	158,20	207,02	192,27

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 cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd en de geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

Verdeling deposito's van de cliënteel (excl. covered bonds en CLN)	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Spaarrekeningen	71,82%	69,75%	59,24%	58,05%
Kasbons en achtergestelde certificaten	1,43%	0,99%	0,62%	0,32%
Zichtrekeningen	23,61%	26,41%	23,99%	23,75%
Termijnrekeningen	3,15%	2,85%	7,30%	17,89%

Verdeling kredietomloop	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Land- en tuinbouw	4,86%	4,65%	4,27%	4,33%
Ondernemingen	11,54%	11,70%	14,14%	12,39%
Particulieren	83,60%	83,65%	83,59%	83,28%

Verdeling buiten balans activiteit	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Permanente fondsen	67,16%	68,55%	63,19%	67,38%
Notes & gestructureerde fondsen	12,13%	10,42%	11,36%	13,35%
Pensioenspaarfondsen	7,31%	6,91%	6,53%	6,45%
Overige effecten (euro-obligaties, aandelen, staatsbons)	7,71%	7,78%	11,27%	4,76%
Beleggingsverzekeringen	5,69%	6,35%	7,65%	8,06%

	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Aantal coöperanten	274.003	277.755	283.629	296.751
Aantal klanten	1.799.525	1.790.823	1.798.373	1.706.191
Aantal agentschappen	881	833	792	727
Aantal medewerkers	4.869	4.551	4.456	4.327

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

Met ingang van 31/12/2021 heeft de Groep Crelan AXA Bank Belgium overgenomen van de Franse AXA Groep. Deze overname werd gevolgd door een fusie door absorptie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium NV op 10/06/2024.

In een concurrentiële en geconsolideerde Belgische markt was 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 was 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.

Sinds de overname van AXA Bank Belgium per 31/12/2021 zien we een sterke financiële prestatie van de Groep Crelan met een evolutie van het netto resultaat van 158 miljoen euro in 2022 naar 207 miljoen euro in 2023 en 192 miljoen euro op 31/12/2024 (cijfer die nog onder controle zitten op het moment van dit prospectus).

Het aandeel van AXA Bank Belgium in het geconsolideerd netto resultaat van 2023 is ongeveer 66%. Dit aandeel was hetzelfde in 2022, en bijgevolg is de stijging tussen 2022 en 2023 evenredig verdeeld. Merk op dat de vergelijking van 2021 en 2022 niet representatief is door de overname impact op het netto resultaat per eind 2021 (i.e. geconsolideerd netto resultaat van c. 660M€ in 2021 vs c. 158M€ in 2022. Zie ondermeer tabel in sectie 5.18).

AXA Bank Belgium werd daarnaast op 10 juni 2024 opgeslorpt door een fusie met Crelan NV en bestaat niet meer als afzonderlijke juridische entiteit.

Op de datum van dit prospectus heeft de voormelde samenwerking op het gebied van verzekeringen de vorm aangenomen van een overeenkomst van verbonden agent met AXA Belgium voor niet-leven producten en schuldsaldoverzekerings voor hypothecaire kredieten. Voor levensverzekeringen met een spaar- of beleggingscomponent werkt Crelan samen met Allianz Benelux.

Op het gebied van beleggingsproducten (beveks, collectieve beleggingsfondsen) heeft Crelan de door AXA Investment Managers beheerde fondsen toegevoegd aan het aanbod van producten die aan haar klanten worden aangeboden, naast de producten die al worden gedistribueerd in het kader van haar samenwerking met vermogensbeheerders zoals Amundi en Econopolis.

Daarnaast zijn de vervolgdiensten in het kader van het Integration and Migration (I&M) programma eind 2024 komen te vervallen. Er werd een nieuwe projectroadmap gedefinieerd om onder meer de IT-omgeving van Crelan te moderniseren en het niveau van procesautomatisering te verhogen.

De kostensynergieën die eind 2024 werden behaald in verband met de fusie tussen Crelan en ABB, bedroegen ongeveer 17 miljoen euro, wat iets lager is dan de initiële ramingen (ongeveer 20 miljoen euro).

Tot eind 2024 hebben de synergieën vooral betrekking op het dagelijkse bankwezen en beleggingen, maar ook op kostenverlagingen in verband met de vermindering en harmonisatie van contracten, in het bijzonder met leveranciers.

Crelan verwacht vanaf 2025 synergieën van ongeveer 37 miljoen euro op recurrente basis, vooral door de verwijdering van het IT-platform van ABB, dat pas na Q3 2024 werd stilgelegd.

Het 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 dicht 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 heeft ook uitdagingen met zich meegebracht, 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.

Na de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium, heeft Crelan een transformatiefase gestart om de kwaliteit van de dienstverlening voor agenten en klanten nog verder te verbeteren.

Crelan wil blijven investeren in digitale technologieën en diensten om de snelle evolutie op dit gebied te volgen en steeds beter tegemoet te komen aan de verwachtingen van de klant.

Dankzij de integratie met AXA Bank kan Crelan een breder scala aan producten en diensten aanbieden aan zowel particuliere als zakelijke klanten. Deze omvatten beleggingsoplossingen van Amundi, AXA Investment Managers en Econopolis Wealth Management, verzekeringsproducten van Allianz en AXA en de producten en diensten van Europabank.

De nabijheid en de persoonlijke service zijn een belangrijk kenmerk van de positionering van Crelan, vooral in de digitale tijd. Door de fusie werd het netwerk van zelfstandige bankkantoren onder de banner 'CRELAN' aanzienlijk uitgebreid. Crelan wil optimaal gebruik maken van de vaardigheden en kennis binnen haar netwerk om de activiteiten van de agentschappen verder te optimaliseren. Zo kan ze efficiënter inspelen op specifieke verzoeken van klanten.

Een van de doelstellingen van Crelan is om coöperatieve aandeelhouders te laten deelnemen aan de activiteiten van de bank. Via CrelanCo Foundation ondersteunt Crelan lokale projecten waarbij de coöperatieve aandeelhouders betrokken zijn en die een positieve impact hebben op de samenleving. Dit gebeurt met name door hen deel te laten nemen aan het selectieproces van de voorgestelde projecten.

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 Investerings

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 aankoop prijs 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 omvatte ook een budget voor de integratie van AXA Bank Belgium binnen de Crelan-groep van 300 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 in 2004, 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 31/12/2021 en dat AXA Bank Belgium niet meer bestaat sinds haar opslorping door Crelan NV op 10/06/2024.

Er valt nog op te merken dat de dochtermaatschappijen van Crelan NV, met in het bijzonder Europabank, 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 CV 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 CV 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

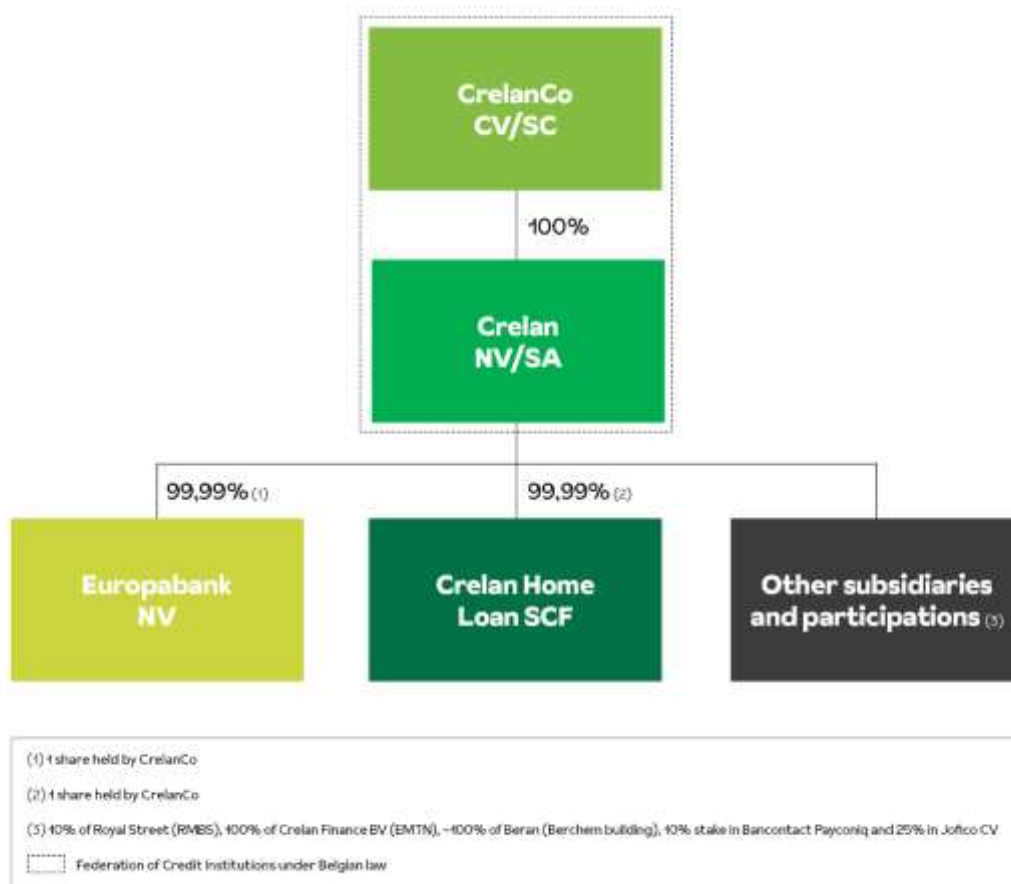
De emissies van de gebouwen van de Groep (zowel via het hoofdkantoor als via het netwerk van agentschappen), alsook het wagenpark en de professionele verplaatsingen hebben een invloed op het milieu. Daarnaast dragen ook het water- en papierverbruik en het afvalbeheer bij tot de voetafdruk van de Groep.

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 tijdens de koudere periodes, het aantal gebruikte m² te verminderen en in 2023 fotovoltaïsche panelen te installeren op het gebouw van Berchem. Er zijn ook plannen om de regionale hoofdzetel in Wallonië en de hoofdzetel in Brussel te verhuizen naar energiezuinigere gebouwen.

5.4 Organisatiestructuur

CrelanCo maakt deel uit van de Federatie van kredietinstellingen "Crelan" en verder van de Groep Crelan, die in het bijzonder de dochterondernemingen van NV Crelan omvat, Europabank en Crelan Home Loan, société de crédit foncier naar Frans recht.

Onderstaande schema schetst de huidige vereenvoudigde structuur van de Groep Crelan.



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, tegenwoordig wet houdende instelling van een Nationale Raad voor de coöperatie en de sociale onderneming (zie ook sectie 5.2.2 hierboven).

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 faillierende of mogelijk faillierende 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.

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") werd de datum van

toepassing van een aantal vereisten uit hoofde van de CRR, zoals de hefboomwerkingsratio-buffer, op 1 januari 2023 vastgelegd.

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.

Op 7 december 2017 kondigde het Bazels Comité de sluiting aan van een definitieve overeenkomst over de afronding van Basel III (gewoonlijk Basel IV genoemd). De impact van de Basel IV-hervormingen kan een aanzienlijke impact hebben op de kapitaalvereisten van kredietinstellingen, met inbegrip van de emittent en de groep. De omzetting van de Basel IV-regels in EU-recht (CRR III/CRD VI) werd afgerond met de publicatie van de definitieve regels in het Publicatieblad van de EU op 19 juni 2024.

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, en Europabank. 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.

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 het contracyclische bufferpercentage voor Belgische tegenpartijen op 1% vastgelegd voor het laatste kwartaal van 2024.

Crelan wordt ook onderworpen aan een hefboomwerkingsratio van 3% voor instellingen als vrijwaringsmaatregel naast de huidige op risico gebaseerde reglementaire kapitaalvereisten.

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. Sinds 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 rentebetalingdatum 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 relevante 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 relevante afwikkelingsautoriteit specifieke maatregelen opleggen aan een belangrijke financiële instelling (met inbegrip van CrelanCo, en al dan niet systeemrelevant) wanneer de relevante 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 schuldsinstrumenten 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 opgenomen.

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 hypotheekkrediet, die onder boek VII van het Wetboek van economisch recht vallen.

5.6 Tendensen

Deposito's en beleggingen per 31/12/2024

De totale klantendepositoportefeuille steeg met € 1,9 miljard op jaarbasis tot € 44,3 miljard.

De brutoproductie van € 2,6 miljard in producten buiten de balans bevestigt de interesse van klanten, in het bijzonder voor fondsen en obligaties, en onderstreept de kwaliteit van ons commerciële aanbod in dit segment.

De totale portefeuille van buitenbalansproducten voor de groep bedraagt nu € 16,5 miljard (+€ 1,0 miljard in vergelijking met 31/12/23), ondanks de belangrijke vervaldag van de staatsobligatie in september 2024.

De eerste 6 maanden van het jaar werden gekenmerkt door een macro-economische omgeving waarin obligaties aantrekkelijkere rendementsvooruitzichten boden. Onzekerheid over de inflatie, marktverwachtingen over mogelijke renteverlagingen door de centrale banken en de vrees voor een recessie hebben geleid tot enige volatiliteit.

Dit heeft geleid tot een aanhoudende belangstelling voor termijndeposito's en een groeiende belangstelling voor obligatiefondsen en rentegekoppelde gestructureerde producten, tegen een iets verminderde populariteit van gemengde fondsen. Het productaanbod is dienovereenkomstig samengesteld om aan de behoeften en eisen van de klanten te voldoen.

Kredieten per 31/12/2024

In 2024 financierde de Groep Crelan Belgische gezinnen voor een bedrag van 4,36 miljard euro en meer dan 1,73 miljard euro aan investeringen voor zelfstandigen, kmo's en landbouwers.

Dit betekent dat de Crelan Groep op 31 december 2024 een totale kredietportefeuille had van € 49,5 miljard (Leningen en vorderingen) (+€ 0,5 miljard in vergelijking met 31/12/23).

Het marktaandeel van woningkredieten houdt stand ondanks een bijzonder concurrerende markt in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar.

De kredietproductie van het professionele segment in het eerste halfjaar ligt vrijwel in lijn met dezelfde periode in 2023.

Sinds de migratie in juni hebben ook de professionele klanten van de agenten van het voormalige AXA Bank Belgium toegang tot het volledige productgamma van Crelan.

Crelan hecht veel belang aan verantwoorde financiering en het klimaat. In het kader van leningen aan particulieren zijn initiatieven genomen om klanten te helpen hun woning energiezuiniger te maken.

5.7 Winstprognoses of -ramingen

De uitgevende instelling heeft geen winstprognoses of -ramingen gepubliceerd.

5.8 Bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen en bedrijfsleiding

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

<u>Naam et adres</u>	<u>Functie</u>	<u>Belangrijkste activiteiten buiten de uitgevende instelling</u>
Philippe VOISIN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Executive Officer (CEO)	- Bestuurder NV Crelan - Voorzitter Raad van Bestuur NV Crelan Fund - Voorzitter Raad van Bestuur Crelan Invest NV
Jean-Paul GRÉGOIRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	- Chief Operating Officer (COO) - Chief Human Resources Officer (CHRO)	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder NV Europabank
Joris CNOCKAERT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Commercial Officer (CCO)	- Bestuurder NV Crelan - Voorzitter Raad van Bestuur NV Europabank - Bestuurder van de NV Crelan Fund - Bestuurder van de NV Crelan Invest - Bestuurder van de NV AXA B Fund
Pieter DESMEDT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Risk Officer (CRO)	- Bestuurder NV Crelan - Bestuurder Royal Street SIC - Bestuurder van Bachelier Private Foundation
Emmanuel VERCOUSTRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Financial Officer (CFO)	- Bestuurder van de NV Crelan - Voorzitter Raad van Bestuur Crelan Home Loan SCF (Frankrijk) - Bestuurder AXA Banque France - Bestuurder Beran NV
Frédéric MAHIEU NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Information Officer (CIO)	- Bestuurder NV Crelan

Opmerking : de samenstelling van het Directiecomité wijzigt vanaf 1 mei 2025. De heer Pieter Desmedt, Chief Risk Officer, zal de heer Emmanuel Vercoustre opvolgen als Chief Financial Officer en mevrouw Tiny Ergo zal de bank vervoegen als Chief Risk Officer, onder voorbehoud van de goedkeuring van de Europese Centrale Bank

5.8.2 Raad van Bestuur van de C.V. CrelanCo

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

5.8.3 Raad van Bestuur van Crelan 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
Catherine DELANGHE 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
Diane ROSEN Crelan NV Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke 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
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 VERCOUTRE 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 van CrelanCo CV

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 Philippe 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, achtereenvolgens als Chief Credits, CFO a.i., CRO & CHRO, CCO en momenteel COO & CHRO.

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, eerst als CRO & CHRO en, sinds 1 januari 2022 als CCO. 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 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.

De heer **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. Hij is CIO sinds 28/12/2022.

Mevrouw **Tiny ERGO** zal vanaf 1 mei 2025 in dienst treden bij de bank als Chief Risk Officer, onder voorbehoud van goedkeuring door de Europese Centrale Bank. Mevrouw Tiny Ergo heeft meer dan 25 jaar ervaring in het bankwezen, vermogensbeheer en verzekeringen, waaronder ervaring als CFO en CRO. Ze werkte bij KBC, ESM (Europees Stabiliteitsmechanisme), Bpost Bank als onafhankelijk bestuurder en bij Federale Verzekering als CFO tot haar komst naar Crelan.

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 voorzitter van de Centrale Raad voor het Bedrijfsleven. Voormalig Bestuurder van SCRL Agricaïsse, werd hij in oktober 2020 benoemd tot Bestuurder van CrelanCo en bestuurder van Crelan op 1/01/2022. Op 28 april 2022 is hij Voorzitter van de Raad van Bestuur van CrelanCo en Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van Crelan NV geworden.

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 en Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur van CrelanCo CV.

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. Hij 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 **Catherine Delanghe** heeft een master in romaanse taalkunde en literatuur aan de KU Leuven en beschikt daarnaast over verschillende certificaten voornamelijk in de domeinen ESG, duurzaamheid

en corporate governance. Ze is eveneens Guberna gecertificeerd bestuurder. Ze heeft vooral professionele ervaring in asset & wealth management o.a. als investment advisor bij CapitalatWork Foyer Group en als onafhankelijk bestuurder bij Belfius Fund en Candriam. Ze werd benoemd als niet-uitvoerend bestuurder bij CrelanCo door de Algemene vergadering van 25 april 2024.

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 Investerings 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 voorzitter van de Waalse Landbouwfederatie geweest tussen januari 2019 en oktober 2024. 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, Luminus 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. Tussen april 2014 en augustus 2024 was zij Administrateur-generaal van de FOD Pensioenen. Momenteel is ze HR-directeur bij Kliniek Sint-Jan in Brussel. 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 in de voorgaande vijf jaar			
	<u>Vennootschap</u>	<u>Functie</u>	<u>Status</u>
Philippe VOISIN	AXA Bank Belgium		Eind mandaat op 10/06/2024
Jean-Paul GRÉGOIRE	AXA Bank Belgium	COO/CHRO	Eind mandaat op 10/06/2024
	Jofico SC	Bestuurder	Eind mandaat op 22/02/2023
Joris CNOCKAERT	AXA Bank Belgium	CCO	Eind mandaat op 10/06/2024
Pieter DESMEDT	AXA Bank Belgium	CRO	Eind mandaat op 10/06/2024
Emmanuel VERCOUSTRE	AXA Bank Belgium	CFO	Eind mandaat op 10/06/2024
	AXA Banque France	- Bestuurder	- Lopend
	Beran NV	- Bestuurder	- Lopend
Frédéric MAHIEU	AXA Bank Belgium	CIO	Eind mandaat op 10/06/2024
Benoît BAYENET	AXA Bank Belgium	Ondervoorzitter RvB	Eind mandaat op 10/06/2024
	SOGEPa SA	Ondervoorzitter DC	Eind mandaat op 31/12/2021
	COMPAGNIE FINANCIERE DU VAL SA	Bestuurder	Eind mandaat op 23/11/2020 (vennootschap vereffend)
	CRM GROUPE	Bestuurder	Lopend

	IMAX PRO SA	Bestuurder	Eind mandaat op 31/01/2021
	WALLONIE SANTE SA	Bestuurder-Directeur	Eind mandaat op 31/12/2021
Luc VERSELE	AXA Bank Belgium	Voorzitter RvB	Eind mandaat op 10/06/2024
	CCP – INCOFIN CV-SO	Bestuurder	Eind mandaat op 26/04/2023
Bernard DE MEULEMEESTER	AXA Bank Belgium	Bestuurder	Eind mandaat op 10/06/2024
	BERNARD DE MEULEMEESTER BV	Bestuurder-directeur	Lopend
	ADVIESBUREAU DE ANNES BV	Bestuurder	Lopend
	33REASONS NV	Bestuurder	Lopend
Catherine DELANGHE	AXA Bank Belgium	Bestuurder	Eind mandaat op 10/06/2024
	Candriam Fund	Bestuurder	Lopend
	Candriam SICAVS	Bestuurder	Lopend
Xavier GELLYNCK	AXA Bank Belgium	Bestuurder	Eind mandaat op 10/06/2024
	Bravura Global KFT	Bestuurder-directeur	Eind mandaat op 31/12/2021
	THALIX BV	Bestuurder-directeur	Lopend
Pierre LÉONARD	AXA Bank Belgium	Bestuurder	Eind mandaat op 10/06/2024
	SOWAFINAL SA	- Bestuurder	Eind mandaat op 22/12/2023
	LE CIRCUIT DE SPA-FRANCORCHAMPS	- Bestuurder	Lopend
	EWATE SA	- Bestuurder	Lopend

	SOCIETE PUBLIQUE DE GESTION DE L'EAU SA	- Bestuurder	Lopend
Hendrik VAN DAMME	AXA Bank Belgium	Bestuurder	Eind mandaat op 10/06/2024
	IMMO CONSCIENCE CV	Bestuurder	Lopend
	SOPABE CV	Bestuurder	Lopend
	SOPABE-RT CV	Bestuurder	Eind mandaat op 16/06/2023
	BOEKHOUDKANTOOR ALGEMEEN BOERENSYNDICAAT BV	Bestuurder	Lopend
Marianne STREEL	AXA Bank Belgium	Bestuurder	Eind mandaat op 10/06/2024
	SOCIETE AGRICOLE MONJOIE-STREEL SA	Zaakvoerder	Lopend
	LA FERME DU MANOIR SA	Gedelegeerd bestuurder	Lopend
	RHISNAGRI SA	Bestuurder	Lopend
	PROMO-AGRI SRL	Bestuurder	Lopend
	eFWA SRL	Bestuurder	Lopend
	FWA INVEST SRL	Bestuurder	Lopend
Claude MELEN	AXA Bank Belgium	Bestuurder	Eind mandaat op 10/06/2024
	ETHIAS NV	Bestuurder	Lopend
	BRUSSELS SOUTH CHARLEROI AIRPORT SA	Bestuurder	Lopend
	LUMINUS SA	Bestuurder	Bestuurder
Sarah SCAILLET	AXA Bank Belgium	Bestuurder	Eind mandaat op 10/06/2024

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, of plaatsing van een onderneming onder gerechtelijke bewindvoering,

- openbaar beschuldigd en/of gesanctioneerd door wettelijke of toezichthoudende autoriteiten (met inbegrip van 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 heer Benoît Bayenet die bestuurder was van de Compagnie Financière du Val SA op het moment van haar vereffening in november 2020.

Er zij op gewezen dat alle bestuurders bestuurder waren van AXA Bank Belgium NV tot haar opslorping door Crelan NV op 10 juni 2024.

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 2024 heeft de Groep Crelan een vergoeding van 6,9 miljoen EUR betaald aan de leden van de Directiecomités en de Raden van Bestuur.

Een bedrag van 754.723,61 EUR werd in 2024 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

<u>Naam</u>	<u>Begin lopend mandaat</u>	<u>Eind mandaat</u>
Philippe VOISIN	27/04/2023	Algemene vergadering 2029
Jean-Paul GRÉGOIRE	25/06/2020	Algemene vergadering 2026
Joris CNOCKAERT	27/04/2023	Algemene vergadering 2029
Pieter DESMEDT	31/12/2021	31/12/2027
Emmanuel VERCOUSTRE	31/12/2021	Algemene vergadering 2025
Frédéric MAHIEU	28/12/2022	Algemene vergadering 2028

5.10.1.2 Mandaat van de bestuurders van CrelanCo

<u>Naam</u>	<u>Begin lopend mandaat</u>	<u>Eind mandaat</u>
Benoît BAYENET	29/04/2021	Algemene vergadering 2027
Luc VERSELE	27/04/2023	Algemene vergadering 2029
Bernard DE MEULEMEESTER	28/04/2022	Algemene vergadering 2028
Catherine DELANGHE	25/04/2024	Algemene vergadering 2030
Xavier GELLYNCK	25/04/2024	Algemene vergadering 2030
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 werknemers van een andere organisatie zijn).

Zowel uitvoerende als niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een vergoeding.

Voor 2024 heeft de Groep Crelan een vergoeding van EUR 6,9 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.

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 de meerderheid van de leden onafhankelijk zijn 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 drie 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

Diane Rosen	Voorzitter – Onafhankelijk bestuurder van Crelan NV
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
Xavier Gellynck	Bestuurder van Crelan NV, AXA Bank Belgium en CrelanCo
Eric Hermann	Onafhankelijk Bestuurder van Crelan NV

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.

Risico- en compliancecomité

Het Risico- en compliancecomité is samengesteld uit :

Eric Hermann	Voorzitter – Onafhankelijk bestuurder van Crelan NV en AXA Bank Belgium
Jan Annaert	Onafhankelijk bestuurder van Crelan NV en AXA Bank Belgium
Bernard De Meulemeester	Bestuurder van Crelan NV en van 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
Diane Rosen	Onafhankelijk bestuurder van Crelan NV

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 Bestuur" is opgesteld in overeenstemming met de circulaire NBB_2022_23 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 december 2024.

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 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 van 2024 van het memorandum werd op 19/12/2024 door de Raad van Bestuur goedgekeurd.

5.10.5 Cooperative Bank Office

De coöperatieve bank is een kernpijler die de strategische focus van de Groep ondersteunt. Om deze coöperatieve strategie te versterken, is besloten om per 1 september 2023 een apart departement "Cooperative Bank Office" op te richten, met aan het hoofd een Chief Cooperative Bank Officer. De Chief Cooperative Bank Officer zal verantwoordelijk zijn voor de volgende domeinen : (i) Cooperator Engagement, (ii) People Engagement; (iii) Cooperative Governance en (iv) ESG Management.

De Chief Cooperative Bank Officer is aangesteld in deze functie en het doel is om een transversale aanpak te hanteren, waarbij wordt samengewerkt met alle domeinen van de Groep en met de raden van bestuur van CrelanCo en Crelan.

Het Cooperator Engagement-team zal meewerken aan de uitwerking en versterking van de coöperatieve value proposition en de communicatie hierrond. Er zijn al werkgroepen opgestart om dit aan te pakken. Het bouwen van een echte coöperatieve community is een ander belangrijk element. De Crelan Foundation zal ook een prominentere rol krijgen. Het doel van dit initiatief is ook om de banden van de Groep met de lokale en regionale gemeenschap te versterken en haar maatschappelijk engagement in praktijk om te zetten.

Verder blijft het bestaande ESG-project van primordiaal belang en, gezien de vele linken, werd het in de scope van de Cooperative Bank Office gebracht. Bestaande projecten en actieplannen zullen worden voortgezet en verder ontwikkeld, met name het project rond de green bonds, rond ESG Risk Management en ESG Data Management. Daarnaast zal er ook veel aandacht zijn voor het werk dat is gedaan op het gebied van klimaatgerelateerde en milieusicostrategieën, bedrijfsstrategie, governance,

rapportage en risicobeheerkaders in de context van strengere en zich ontwikkelende eisen van de financiële toezichthouders met betrekking tot governance, risicobeheer en strategie met betrekking tot ESG, met inbegrip van aanvullende eisen die door de ECB worden opgelegd.

De nieuwe Cooperative Bank Office voert de strategische en operationele plannen uit om de identificatie en het beheer van klimaatgerelateerde en milieurisico's te bevorderen om te voldoen aan de specifieke vereisten van de ECB en het Joint Supervisory Team.

5.11 Werknemers

Eind december 2024 had de Groep Crelan 4.327 medewerkers in dienst, waarvan 1.719 werknemers en 2.608 zelfstandige agenten en medewerkers van zelfstandige agenten tegenover 4.456 medewerkers eind 2023 (respectievelijk 1.713 werknemers en 2.743 zelfstandige agenten en medewerkers van zelfstandige agenten).

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 296.751 aandeelhouders gespreid op 31 december 2024.

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.

Per eind 2024 heeft Crelan Groep een uitstaand bedrag van 0,7 miljoen EUR aan leningen en vorderingen aan leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité gegarandeerd door 0,5 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 2024 en 2023 :

(in EUR)	2024	2023
Korte termijn personeelsbeloning	5.812.102,00	5.616.689,42
Vergoeding na uitdiensttreding	1.089.585,00	1.003.376,34
Andere langetermijn personeelsbeloning	0,00	0,00
Ontslagvergoedingen	0,00	0,00
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,00	0,00
Totaal	6.901.687,00	6.620.065,76

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 (WVV) :
 - geen uitkering mag gebeuren indien het nettoactief van de vennootschap negatief is of ten gevolge daarvan negatief zou worden (zie artikel 6:115 WV);
 - 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 WV).
- 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 tweeënzig 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 waarschuwingdrempels 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 jaren van de Groep Crelan.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
CET1	26,98%	25,48%	21,27%	15,87%
Tier 1 ratio	29,68%	28,39%	24,02%	17,97%
Total capital ratio	35,28%	30,80%	26,28%	19,74%
Leverage ratio	4,79%	4,34%	3,89%	4,12%
ROE	6,75%	8,88%	7,33%	5,16%

Uiteraard is de capaciteit om dividend uit te keren ook gekoppeld aan de prudentiële kapitaal- en solvabiliteitsvereisten. De vereisten van de prudentiële toezichthouders (ECB) voor Crelan op 31/12/2024 waren een CET1-ratio van 12,01%, een Tier 1-ratio van 14,07% en een Total capital ratio van 16,82% onder de algemene kapitaalvereisten (Overall Capital Requirements of OCR), waaraan een bijkomende vereiste toegevoegd wordt uit hoofde van de zogenaamde Pijler 2 Guidance.

De vereisten en de situatie op 31/12/2024 staan in de onderstaande tabel :

Capital requirement	CET1	Tier 1	Total Capital
Pillar 1	4.50%	6.00%	8.00%
Pillar 2 requirement (P2R)	1.69%	2.25%	3.00%
Total SREP requirement	6.19%	8.25%	11.16%
Capital Conservation Buffer (CaCB)	2.50%	2.50%	2.50%
Countercyclical capital Buffer (CCyB)	1.00%	1.00%	1.00%
O-SII buffer (BNB)	0.75%	0.75%	0.75%
Sectoral systemic risk buffer (SSRB)	1.57%	1.57%	1.57%
Overall capital requirement	12.01%	14.07%	16.82%
Pillar 2 Guidance (P2G)	1.50%	1.50%	1.50%
OCR and Pillar 2 Guidance	13.51%	15.57%	18.32%
Overall capital ratio 31/12/2024	26.98%	29.68%	35.28%

N.B. De eerste 10 lijnen bevatten het detail van de prudentiële vereisten en de laatste lijn het niveau van de ratio's voor de groep Crelan op datum van 31/12/2023.

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%, 4,34% op 31/12/2023 en 4,79% op 31/12/2024.

5.14.1.3 Bedrag van het dividend

Voor de laatste boekjaren werden de volgende dividenden uitgekeerd (volgens percentages toegepast op de statutaire uitgifteprijs): 2020 : 3% - 2021 : 3% - 2022 : 4% - 2023 : 4,25%.

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 correctionele 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 aankoop prijs 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 deze Tier 2-uitgiften bedragen EUR 6,680 miljoen euro.

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.

Eind april 2024 gaf Crelan nog eens € 300 miljoen aan achtergestelde schuldinstrumenten uit die tier 2-kapitaal vormen. De jaarlijkse last van deze uitgifte bedraagt 16,125 miljoen euro (voor een jaarlijks percentage van 5,375%).

Daarnaast, om aan de MREL-vereisten te voldoen, heeft de Groep een programma voor de uitgifte door Crelan NV van « Senior Non-Preferred » schuldinstrumenten ingevoerd (EMTN-programma).

De bedoeling was om tussen 2022 en 2024 deze schuldinstrumenten uit te geven voor een bedrag van 2 miljard (in totaal), mits de markten het toelaten. Deze doelstelling werd bereikt en overschreden rekening houdend met de volgend uitgiftes :

- 300 miljoen euro in september 2022 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,375%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 16,125 miljoen euro);
- 500 miljoen euro in januari 2023 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,75%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 28.750 miljoen euro);
- 600 miljoen euro in september 2023 (met een jaarlijkse vergoeding van 6%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 36 miljoen euro);
- 750 miljoen euro in januari 2024 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,25%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 39,375 miljoen euro).

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 gedeelte 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 maatschappelijkkapitaal over de afgelopen vier jaar was als volgt:

31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
895.456.452 EUR	912.298.467 EUR	940.638.816 EUR	1.138.290.597 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 maart 2024 werd het plafond van het mogelijke inschrijvingsbedrag voor coöperatieve aandelen verhoogd van 5.009,6 EUR (404 aandelen) tot 7.502,00 EUR (605 aandelen).

Het kapitaal is met ongeveer 1,9 % gestegen in 2022, met 3,1 % in 2023 en met 21% in 2024.

Het kapitaal op 31/12/2024 komt overeen met 91.797.629 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 de laatste jaren:

	Aantal aandelen	Kapitaal
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
Nieuwe uitgegeven aandelen	4.187.394	51.923.685,60 EUR
Terugbetaling aandelen	1.901.882	23.583.336,80 EUR
31/12/2023	75.857.969	940.638.815,60 EUR
Nieuwe uitgegeven aandelen	18.318.208	227.145.779,20 EUR
Terugbetaling aandelen	1.880.750	23.321.300,00 EUR

Aandelen teruggetrokken uit het kapitaal	497.798	6.172.697,60 EUR
31/12/2024	91.797.629	1.138.290.597,20 EUR

Het aantal aandelen van 1.880.750 terugbetaald tot 31/12/2024 omvat de terugbetalingen na ontslag tot 30 juni 2023 (d.w.z. een kapitaal van 8.659.775,60 EUR) en overlijdens tot 31 december 2024 (d.w.z. een kapitaal van 14.661.524,40 EUR).

« Aandelen teruggetrokken uit het kapitaal » zijn aandelen waarvan de houders (1.899 personen) zich in een situatie bevinden die tot terugbetaling moet leiden (personen die handelingsonbekwaam zijn verklaard en overleden). Deze aandelen kunnen niet langer als kapitaal maar als schuld worden beschouwd.

Tot 30 juni 2024 hebben 2.930 aandeelhouders hun ontslag ingediend voor een bedrag van 9.558.713,60 EUR, wat overeenkomt met 770.864 aandelen, die na de Algemene Vergadering van 2025 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 hypotheek 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, tegenwoordig benoemd als de Nationale Raad voor de coöperatie en de sociale onderneming, 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.

De closing (= effectieve uitvoering van de overnameovereenkomst) vond plaats op 31/12/2021 en op deze datum is AXA Bank Belgium een lid geworden van de Groep Crelan.

Op 10 juni 2024 zijn NV Crelan en AXA Bank Belgium gefuseerd met opslorping van AXA Bank Belgium.

Financiering overname AXA Bank Belgium

Op 31 december 2021 heeft CrelanCo 100 % van de aandelen van AXA Bank Belgium van AXA verworven. De aankoop prijs 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); 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.

Opgemerkt moet worden dat Crelan vervolgens, eind april 2024, nog eens € 300 miljoen aan achtergestelde schuldinstrumenten heeft uitgegeven die Tier 2-kapitaal vormen. De jaarlijkse last van deze uitgifte bedraagt € 16,125 miljoen (tegen een jaarlijks percentage van 5,375%).

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 was 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 overname 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 ligen boven de uiteindelijk door de prudentiële toezichhoudende 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).

Le tableau suivant montre l'évolution des ratios de solvabilité depuis la reprise d'AXA Bank Belgium.

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
CET 1	26,98%	25,48%	21,27%	15,87%
Tier 1	29,68%	28,39%	24,02%	17,97%
Total Capital	35,28%	30,80%	26,28%	19,74%

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%). Deze hefboomratio bedroeg 3,89% op 31/12/2022, 4,34% op 31/12/2023 en 4,79% op 31/12/2024.

In verband met de MREL-ratio's (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities), heeft de SRB in oktober 2024 het volgende meegedeeld : de MREL-vereisten voor Crelan NV op geconsolideerd niveau worden vastgesteld op 27,32% + CBR TREA (Total Risk Exposure Amount) en, door middel van achtergestelde passiva, 7,85% LRE (Leverage Ratio Exposure), waaraan uiterlijk op 2 mei 2026 moet worden voldaan.

Daarnaast heeft de SRB ook een tussentijds streefniveau vastgesteld dat op 30 juni 2025 moet worden bereikt. Meer concreet dient Crelan NV vanaf 30 juni 2025 te voldoen aan een tussentijds streefniveau ten belope van 27,32% + CBR TREA en 5,91% LRE.

Het eigen vermogen dat wordt gebruikt om aan het gecombineerde buffervereiste te voldoen, komt niet in aanmerking voor het achtergestelde vereiste dat in TREA is uitgedrukt.

" **TREA** " (total risk exposure amount) = totaal van de risicoposten overeenkomstig punt a) van artikel 45(2), van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 92(3), van Verordening (EU) nr. 575/2013.

" **LRE** " (leverage ratio exposure) = hefboomratio van risicoblootstelling overeenkomstig punt b) van artikel 45(2) van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 429(4) en 429(a) van Verordening (EU) nr. 575/2013.

« **CBR** » (combined buffer requirement) = gecombineerde buffervereiste die overeenkomt met de eis van de prudentiële autoriteit om verschillende kapitaallagen te combineren om de solvabiliteit van de bank te waarborgen.

Per 31/12/2024 bedroegen de instrumenten die in aanmerking komen voor MREL van de groep Crelan € 5.053 miljoen aan eigen vermogen en in aanmerking komende passiva, namelijk:

- 53.33% TREA (groter dan 27.32% + CBR TREA vereist – de CBR = 5.82% per 31/12/2024, dus de vereiste op dezelfde datum is 33.14%);
- 8,49% LRE (meer dan 5,91% LRE vereist).

Met deze ratio's zijn de MREL-doelstellingen van de SRB al bereikt.

In dit kader is de Groep sinds 2022 overgegaan tot de volgende emissies van deze schuldinstrumenten van het type Senior Non-Preferred (SNP) :

- 300 miljoen euro in september 2022 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,375%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 16,125 miljoen euro);
- 500 miljoen euro in januari 2023 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,75%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 28.750 miljoen euro);

- 600 miljoen euro in september 2023 (met een jaarlijkse vergoeding van 6%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 36 miljoen euro);
- 750 miljoen euro in januari 2024 (met een jaarlijkse vergoeding van 5,25%, d.w.z. een jaarlijks bedrag van 39,375 miljoen euro).

Hoewel de rentekosten van de uitgaves van AT1, Tier 2 en SNP hoog zijn (ongeveer 160 miljoen euro bruto per jaar gezamenlijk), moet rekening worden gehouden met de netto-impact (in termen van spread) op de winst-en-verliesrekening van Crelan, d.w.z. rekening houdend met de herbelegging van de ontleende bedragen.

Bovendien werd op deze uitgaves geanticipeerd in het financiële plan, dat geen materiële verslechtering van de resultatenrekening laat zien.

Bovendien merken we op dat het resultaat voor 2023 en 2024 zeer positief is (zie onderstaande tabel).

Impact overname AXA Bank Belgium op de cijfers

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

Onderstaande tabellen bevatten enkele kerncijfers van beide entiteiten :

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

<i>En EUR</i>	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	30/06/2024	30/06/2023
Netto rentebaten (of equivalent)	823.318.024	987.676.963	678.096.046	256.260.516	421.185.496	490.870.728
Netto honoraria- en provisiebaten	33.595.455	12.603.030	53.589.923	33.344.289	19.248.006	7.014.859
Netto waardevermindering verlies uit hoofde van financiële activa	-21.089.933	-50.643.669	-24.651.363	-22.277.302	-18.199.997	-23.045.170
Nettohandelsbaten	1.217.656	27.998.989	-64.492.840	6.484	-18.916.978	-133.326
Bruto bedrijfsresultaat (voor voorzieningen, waardevermindering en belastingen)	243.525.603	403.029.187	239.812.576	715.438.116	89.360.229	159.208.036
Nettowinst of -verlies	192.268.189	207.016.756	158.199.554	660.346.064	57.987.672	53.212.106
Winst per aandeel	2,09	2,73	2,15	9,14	0,69	0,72

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.

De cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd en de geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

Geconsolideerde balans

<i>En EUR</i>	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	30/06/2024
Totale activa	55.802.961.734	53.987.987.330	53.842.295.391	53.011.860.363	56.693.090.020
Niet-achtergestelde schuld	6.659.927.289	6.377.702.359	5.950.058.478	6.362.888.120	7.043.431.491
Achtergestelde schuld	508.602.470	205.245.661	209.047.595	226.316.082	505.328.249
Leningen en vorderingen op cliënten (netto)	48.723.819.290	48.433.530.745	47.303.719.477	45.278.698.019	48.921.595.271
Deposito's van cliënten	44.311.535.648	42.390.668.879	42.404.600.558	41.200.800.246	43.741.578.203

Totaal eigen vermogen	2.850.300.804	2.510.066.033	2.331.126.432	2.194.019.191	2.637.401.867
Niet-renderende leningen (op basis van nettoboekwaarde)/lening en en vorderingen)	452.420.072,43	361.381.706,52	357.390.830	405.255.304	423.928.452.46

De cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd en de geconsolideerde jaarrekening voor 2023 is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

Geconsolideerde ratio's

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	30/06/2024	30/06/2023
Ratio Tier 1	29,68%	28,39%	24,02%	17,97%	26,83%	26,22%
Ratio Total Capital	35,28%	30,80%	26,28%	19,74%	32,33%	28,65%
Hefboomratio berekend door het T1-kapitaal te delen door de Leverage exposure	4,79%	4,34%	3,89%	4,12%	4,25%	3,91%
Cost income ratio	74%	66,69%	67,30%	73,81%	68,28%	66,84%
Loan loss ratio	0,02%	0,09%	0,05%	0,05%	0,04%	0,10%
ROE	6,75%	8,88%	7,33%	5,16%	9,91%	4,57%

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.

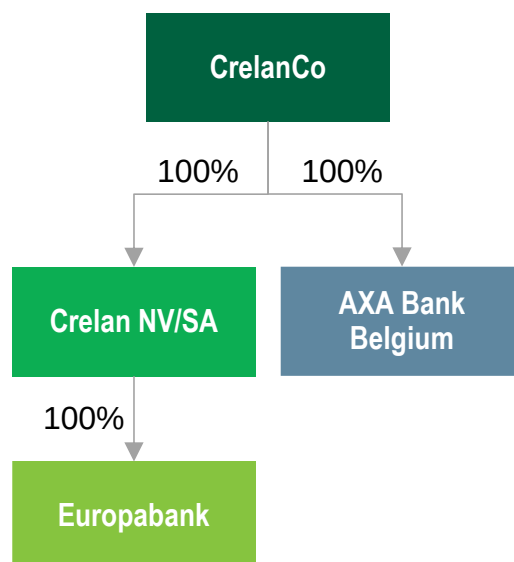
Als wij de "geobserveerde" resultaten bekijken bekomen we een ROE van 51,38% in plaats van 5,16% en een Cost/Income-ratio van 70,45% in plaats van 73,81%.

De cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd en de geconsolideerde jaarrekening voor 2024 is nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

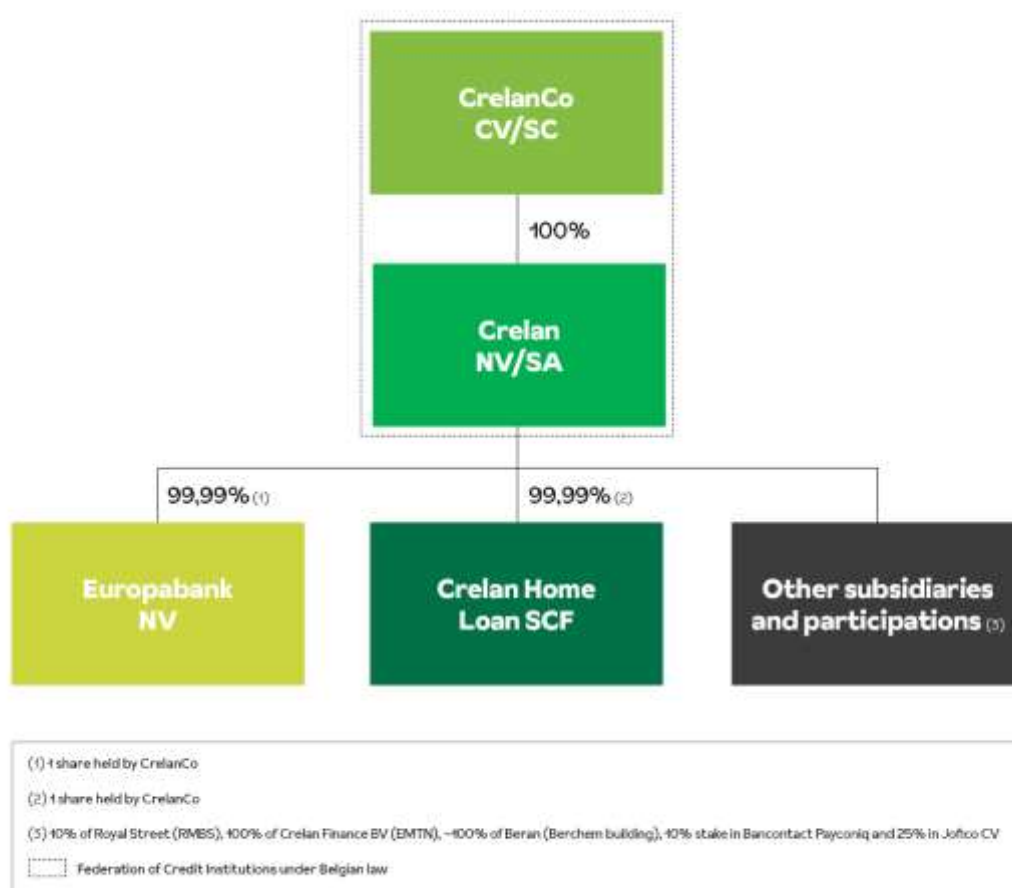
Impact overname AXA Bank Belgium op de structuur van Crelan Groep

Na een grondige analyse waarbij rekening werd gehouden met verschillende analysethema's (strategie, operationeel model, boekhouding, fiscaliteit), heeft de Crelan Groep het meest geschikte juridische integratiescenario voor AXA Bank Belgium NV binnen de Crelan Groep gedefinieerd. Op 28/03/2023 hebben de Raden van Bestuur van Crelan NV, CrelanCo SC en AXA Bank België NV beslist over het scenario voor de juridische integratie van een fusie waarbij Crelan NV AXA Bank Belgium NV overneemt, dat volledig in overeenstemming is met het scenario beschreven in het dossier dat bij de ECB is ingediend in het kader van de overname van AXA Bank België NV. Deze fusie is op 10 juni 2024 afgerond.

Onderstaand schema toont de vereenvoudigde structuur van de Groep Crelan na de overname van AXA Bank Belgium op 31/12/2021.



Onderstaand schema toont de vereenvoudigde structuur van de Groep Crelan na de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium op 10/06/2024.



Er valt op te merken dat alleen CrelanCo en Crelan NV deel uitmaken van de Federatie van kredietinstellingen 'Crelan'.

Op basis van de fiscale situatie van de twee banken per 31/12/2023 bedroeg de stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI-af trek (Definitief Belaste Inkomsten) in hoofd van Crelan NV

208 miljoen EUR (156,1 miljoen EUR DBI – aftrek en 52,5 miljoen EUR overgedragen fiscale verliezen). Met een belastingtarief van 25% heeft dit een belastingbesparing van EUR 52,1 miljoen meegebracht. AXA Bank Belgium NV had geen overdraagbare fiscale verliezen noch overdraagbare DBI-aftrek.

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

Op basis van de fiscale situatie van Crelan NV op 31/12/2024 bedraagt de overgedragen definitief belaste inkomsten (DBI) 17 miljoen euro. Met een belastingtarief van 25% vertegenwoordigt dit een potentiële toekomstige belastingbesparing van 4,2 miljoen euro.

De stock uitgestelde DBI wordt niet opgenomen op de balans van Crelan NV in overeenstemming met de Belgische boekhoudregels BE GAAP. De volledige stock wordt op de geconsolideerde IFRS-balans als een actief opgenomen als een uitgestelde belastingvordering (UBV) voor een bedrag van EUR 4,2 miljoen.

Per 31/12/2024 geven alle tijdelijke verschillen van de groep Crelan aanleiding tot een netto UBV-positie (d.w.z. na aftrek van uitgestelde belastingverplichtingen) van 8,6 miljoen EUR.

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 2021, 2022, 2023 en 2024, alsook voor de tussentijdse periode per 30/06/2024, 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 2021, 2022 en 2023 zoals gepubliceerd door de Nationale Bank van België, evenals de Tussentijdse IFRS-jaarrekening per 30 juni 2024, worden in dit prospectus opgenomen door middel van verwijzing.

De geconsolideerde jaarrekening per 31/12/2024 is op de datum van dit prospectus nog niet goedgekeurd door de Algemene Vergadering en is nog niet het voorwerp van een definitief verslag van de revisor.

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

1) De tussentijdse IFRS jaarrekening op 30 juni 2024 van de Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link :

<https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/Crelan%20Interim%20Financial%20Statements%20H1%202024%20NL.pdf>

en bevat

- het verslag over de eerste zes maanden	blz. 5
- de verkorte geconsolideerde balans	blz. 8
- de verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	blz. 9
- het overzicht van wijzigingen in het verkorte geconsolideerde eigen vermogen	blz. 10
- het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	blz. 11
- de toelichting bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening	blz. 12-14
- de toelichting over transacties met verbonden partijen	blz. 15-16
- de toelichting bij de verkorte geconsolideerde financiële situatie	blz. 17-24
- de toelichting bij de verkorte tussentijdse winst- en verliesrekening	blz. 25-27
- de toelichting bij de kapitaaltoereikendheid	blz. 28
- de toelichting bij gebeurtenissen na balansdatum	blz. 29
- het verslag van de commissaris	blz. 31

2) De geconsolideerde Jaarrekening 2023 van de Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link :

<https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/2023%20-%20Jaarrekening%20Crelan%20Groep.pdf>

en bevat

- de geconsolideerde balans	blz. 9 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	blz. 10 van de pdf
- het geconsolideerd kasstroomoverzicht	blz. 11 van de pdf
- het geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen	blz. 12 van de pdf
- de algemene commentaar bij de evolutie van de balans en de resultatenrekening	blz. 17-19 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. 25-98 van de pdf
- de toelichting op de resultatenrekening	blz. 99-107 van de pdf
- de toelichting op de buiten balans	blz. 108 van de pdf
- het overzicht van de belangrijkste gehanteerde waarderingsgrondslagen voor financiële verslaggeving	blz. 152-171 van de pdf
- het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Groep Crelan over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022	blz. 264-269 van de pdf

Het risicobeheer in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van Groep Crelan, blz. 109-151 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

Het jaarverslag 2023 opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van de Groep Crelan, blz. 172-262 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

3) 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

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.

4) De Geconsolideerde Jaarrekening 2021 van de Groep Crelan

Dit document is beschikbaar met de volgende link

https://www.crelan.be/sites/default/files/documents/2021_GeconsolideerdeJaarrekeningCrelan_NBB.pdf

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.

5.20.1 Geconsolideerde balans

Activa (in EUR)	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Geldmiddelen, zichtrekeningen bij centrale banken en andere direct opvraagbare deposito's	5.506.502.551	5.566.112.903	7.130.436.023	4.995.388.966
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	50.633.925	9.716.707	11.751.718	46.209.151
Financiële activa die verplicht tegen reële waarde worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	5.021.024	6.526.593	6.494.954	6.817.925
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)	192.150.748	172.661.185	242.148.851	417.550.258
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	51.180.835.378	49.611.915.035	48.748.763.581	46.747.763.891
<i>Schuldbewijzen</i>	1.676.200.500	600.006.711	969.923.456	1.021.065.405
<i>Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)</i>	49.504.634.878	49.011.908.324	47.778.840.125	45.726.698.486
Derivaten gebruikt ter afdekking	61.490.127	223.665.533	325.518.582	17.070.019
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	-1.545.889.387	-2.006.576.306	-3.149.398.494	431.353.867
Materiële vaste activa	89.613.050	84.691.819	84.612.482	84.361.376
Goodwill en Immateriële activa	46.519.327	41.675.353	47.118.576	44.435.710
Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	12.686.000	11.282.364	12.686.005	12.686.264
Belastingvorderingen	25.597.054	70.334.761	216.807.015	48.855.347
Andere activa	177.801.935	195.981.383	165.356.099	159.367.589
Activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Totaal Activa	55.802.961.734	53.987.987.330	53.842.295.391	53.011.860.363
Verplichtingen (in EUR)	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	25.094.677	22.299.112	36.418.642	44.398.252
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	245.191.620	295.405.427	376.190.783	742.648.663
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	52.133.266.916	50.540.241.806	50.483.073.822	49.537.070.330
<i>Deposito's van Kredietinstellingen</i>	288.312.880	1.164.677.515	1.388.156.060	1.449.350.189
<i>Deposito's Andere dan Kredietinstellingen</i>	44.311.535.648	42.390.668.879	42.404.600.558	41.200.800.246
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties</i>	6.659.927.289	6.377.702.359	5.950.058.478	6.362.888.120
<i>Achtergestelde verplichtingen</i>	508.602.470	205.245.661	209.047.595	226.316.082
<i>Andere financiële verplichtingen</i>	364.888.628	401.947.392	531.211.132	297.715.693
Derivaten gebruikt ter afdekking	6.615.971	16.879.274	7.076.007	53.640.768
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	56.754.502	15.252.824	-40.456.212	3.787.639
Voorzieningen	252.543.177	298.681.649	246.758.423	181.876.734
Belastingverplichtingen	31.986.164	66.319.932	237.499.893	51.563.175
Andere verplichtingen	201.207.903	222.841.273	164.607.600	202.855.611
Verplichtingen i.v.m. groepen activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Totaal Verplichtingen	52.952.660.931	51.477.921.297	51.511.168.959	50.817.841.172
Eigen Vermogen (in EUR)	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Geplaatst kapitaal	1.138.290.597	940.638.816	912.298.467	895.456.452
<i>Gestort kapitaal</i>	1.138.290.597	940.638.816	912.298.467	895.456.452
<i>Opgevraagd niet-gestort kapitaal</i>	0	0	0	0
Agio	0	0	0	0
Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten	244.670.115	244.559.551	245.171.946	244.400.438
Niet-gerealiseerde resultaten	-2.187.060	-4.099.980	5.784.763	4.655.594
Posten die niet opnieuw worden ingedeeld bij winst of verlies	-6.937.867	-6.506.047	2.873.858	1.649.188
<i>Actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen</i>	-9.616.150	-13.301.963	-13.917.632	1.649.188
<i>Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	-2.500.631	-1.454.118	-33.863	0
<i>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</i>	5.178.914	8.250.034	16.825.353	0
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies	4.750.808	2.406.067	2.910.905	3.006.407
<i>Veranderingen in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	4.750.808	2.406.067	2.910.905	3.006.407
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	1.277.258.962	1.121.950.890	1.009.671.702	389.160.642
Baten uit het lopende jaar	192.268.189	207.016.756	158.199.554	660.346.065
Minderheidsbelangen	0	0	0	0
Totaal Eigen Vermogen	2.850.300.804	2.510.066.033	2.331.126.432	2.194.019.191
Totaal Verplichtingen en Eigen Vermogen	55.802.961.734	53.987.987.330	53.842.295.391	53.011.860.363

Opmerking

De cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd.

Verkorte geconsolideerde balans per 30/06/2024

Activa (in EUR)	Noot	30/06/2024	31/12/2023
Geldmiddelen, zichtrekeningen bij centrale banken en andere direct opvraagbare deposito's	5	7.813.527.413	5.566.112.903
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	6	14.356.754	9.716.707
Financiële activa die verplicht tegen reële waarde worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	7	5.140.261	6.526.593
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	6	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)	7	67.287.618	172.661.185
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		50.529.533.627	49.611.915.033
<i>Schuldbewijzen</i>	7	1.009.184.566	600.006.710
<i>Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)</i>	8	49.520.349.061	49.011.908.323
Derivaten gebruikt ter afdekking		173.957.170	223.665.533
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		-2.320.200.000	-2.006.576.306
Materiële vaste activa		88.821.231	84.691.819
Goodwill en Immateriële activa		45.206.632	41.675.352
Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen		12.686.000	11.282.363
Belastingvorderingen		72.843.302	70.334.760
Andere activa	11	189.930.013	195.981.384
Totaal Activa		56.693.090.020	53.987.987.328
Verplichtingen (in EUR)	Noot	30/06/2024	31/12/2023
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden		37.257.495	22.299.113
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening		249.106.091	295.405.427
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	9	53.287.079.535	50.540.241.806
<i>Deposito's van Kredietinstellingen</i>		1.141.027.329	1.164.677.515
<i>Deposito's Andere dan Kredietinstellingen</i>		43.741.578.203	42.390.668.879
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties</i>		7.043.431.493	6.377.702.359
<i>Achtergestelde verplichtingen</i>		505.328.249	205.245.661
<i>Andere financiële verplichtingen</i>		855.714.262	401.947.392
Derivaten gebruikt ter afdekking		1.809.053	16.879.275
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		-35.434.357	15.252.824
Voorzieningen		284.476.124	298.681.649
Belastingverplichtingen		79.564.574	66.319.933
Andere verplichtingen		151.829.639	222.841.272
Totaal Verplichtingen		54.055.688.153	51.477.921.298
Eigen Vermogen (in EUR)	Noot	30/06/2024	31/12/2023
Geplaatst kapitaal		1.046.457.722	940.638.816
<i>Gestort kapitaal</i>		1.046.457.722	940.638.816
<i>Opgevraagd niet-gestort kapitaal</i>		0	0
Agio		0	0
Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten (AT1)		243.504.425	244.559.551
Niet-gerealiseerde resultaten		-926.921	-4.099.981
Posten die niet opnieuw worden ingedeeld bij winst of verlies		-4.801.222	-6.506.048
<i>Actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen</i>		-11.166.444	-13.301.964
<i>Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>		-2.785.420	-1.454.118
<i>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</i>		9.150.641	8.250.034
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies		3.874.301	2.406.067
<i>Veranderingen in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>		3.874.301	2.406.067
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)		1.290.378.968	1.121.950.890
Baten uit het lopende jaar		57.987.672	207.016.755
Minderheidsbelangen		0	0
Totaal Eigen Vermogen	12	2.637.401.867	2.510.066.031
Totaal Verplichtingen en Eigen Vermogen		56.693.090.020	53.987.987.328

N.B. de cijfers in de kolom "Noot" verwijzen naar de toelichting bij de Tussentijdse IFRS jaarrekening per 30 juni 2024 van de Groep Crelan.

5.20.2 Geconsolideerd overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
(in EUR)				
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN				
Financiële en exploitatiebaten en –lasten	910.515.673	1.039.908.667	774.105.913	362.490.775
Rentebaten	2.505.428.185	1.875.802.386	813.288.828	303.617.350
Rentelasten	-1.682.110.162	-888.125.423	-135.192.782	-47.356.834
Dividenden	572.367	303.195	791.622	1.121.098
Baten uit provisies en vergoedingen	276.485.642	255.329.513	247.213.736	129.850.673
Lasten uit provisies en vergoedingen	-242.890.187	-242.726.483	-193.623.813	-96.506.384
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	4.894.694	-15.520.013	7.459.366	2.635.249
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	1.217.656	27.998.989	-64.492.840	6.484
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)	-4.855.108	-8.240.807	51.220.887	133.569
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	17.745	123.257	-186.253	
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	7.527.267	3.816.929	10.498.903	2.978.443
Herwaarderings van valutakoersverschillen	2.996.147	2.193.931	1.406.942	948.366
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van activa	366.918	9.648	-2.744	46.659.643
Andere exploitatiebaten	41.096.351	29.112.104	36.028.217	27.794.358
Andere exploitatielasten	-231.841	-168.559	-304.159	-9.391.240
Administratiekosten	-634.481.559	-589.979.264	-492.809.145	-233.390.735
Personeelsuitgaven	-203.477.608	-193.880.227	-184.374.299	-91.417.175
Algemene en administratieve uitgaven	-431.003.951	-396.099.037	-308.434.846	-141.973.560
Bijdragen in contanten aan afwikkelingsfondsen en depositogarantiestelsels	-32.570.036	-47.047.875	-45.362.850	-20.732.847
Afschrijvingen	-22.902.485	-23.708.644	-15.740.263	-11.208.492
Materiële vaste activa	-16.797.034	-17.385.528	-11.064.188	-7.434.915
Immateriële activa (andere dan goodwill)	-6.105.451	-6.323.116	-4.676.075	-3.773.577
Wijzigingswinsten of (-) verliezen, netto	61.525	147.659	147.659	-222.824
Voorzieningen	40.903.295	-52.410.495	13.974.347	2.577.990
Bijzondere waardeverminderingen	-21.089.933	-50.643.669	-24.651.363	-22.278.213
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	-21.089.933	-50.643.669	-24.651.363	-22.278.213
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)	0	0	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	-21.089.933	-50.643.669	-24.651.363	-22.278.213
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op materiële vaste activa	0	0	0	0
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening	0	0	3.731.000	598.807.907
Winsten en verliezen op vaste activa of groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	0	0	8.485.840
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VOÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG	240.436.481	276.266.379	213.395.297	684.529.401
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	-48.168.291	-69.249.623	-55.195.744	-24.183.337
Actuele belastingen	-36.095.565	-79.558.925	-37.889.458	-11.315.500
Uitgestelde belastingen	-12.072.726	10.309.302	-17.306.285	-12.867.837
NETTOWINST OF -VERLIES	192.268.189	207.016.756	158.199.554	660.346.064
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten				
Niet-gerealiseerde resultaten die in de toekomst mogelijk in de gerealiseerde resultaten kunnen worden opgenomen	-726.379	-504.839	-95.552	878.526
Herwaardering van Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)	-3.071.120	-673.118	-82.277	878.526
Winstbelasting met betrekking tot posten die naar de winst of het (-) verlies kunnen worden overgeboekt	2.344.740	168.279	-13.275	
Niet-gerealiseerde resultaten die nooit in de gerealiseerde resultaten zullen worden opgenomen	2.639.300	-9.379.906	1.224.670	5.077.225
Actuariële (verliezen)/winsten op toegezegd pensioenregelingen	3.685.814	820.891	-21.356.834	5.077.225
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	0	-1.420.255	-33.863	
Reële waardeveranderingen van eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met niet-gerealiseerde resultaten	0	-11.433.759	22.433.804	
Winstbelasting op posten die niet zullen worden geherclassificeerd	-1.046.514	2.653.217	181.564	
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)	1.912.921	-9.884.745	1.129.118	5.955.751
	194.181.110	197.132.011	159.328.672	666.301.815
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar				

Opmerkingen

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 cijfers per 31/12/2024 zijn niet geauditeerd.

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening met vergelijking van de cijfers op 30/06/2024 en op 30/06/2023

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in EUR)	Noot	30/06/2024	30/06/2023
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Financiële en exploitatiebaten en –lasten		448.875.159	501.831.107
Rentebaten		1.269.392.769	965.686.430
Rentelasten		-848.207.273	-474.741.873
Dividenden		394.996	116.870
Baten uit provisies en vergoedingen	13	134.972.011	125.783.553
Lasten uit provisies en vergoedingen	13	-115.724.005	-118.767.694
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	14	3.408.991	-17.589.861
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)		-18.916.878	-133.326
Winsten of (-) verliezen op verplicht tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies, netto		17.745	63.067
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)		877.488	-592.488
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties		3.300.000	3.706.971
Herwaarderings van valutakoersverschillen		-640.621	3.398.299
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van activa		356.559	-10.085
Andere exploitatiebaten		19.691.461	14.995.165
Andere exploitatielasten		-48.085	-83.922
Administratiekosten		-326.944.894	-299.287.972
Personeelsuitgaven	15	-94.234.815	-93.885.019
Algemene en administratieve uitgaven	16	-232.710.079	-205.402.953
Bijdragen in contanten aan afwikkelingsfondsen en depositogarantiestelsels	17	-32.570.036	-43.335.099
Afschrijvingen		-9.653.988	-8.504.979
Materiële vaste activa		-7.078.009	-5.507.236
Goodwill		0	0
Immateriële activa (andere dan goodwill)		-2.575.980	-2.997.743
Wijzigingswinsten of (-) verliezen, netto		0	0
Voorzieningen	18	11.131.162	-37.242.475
Bijzondere waardeverminderingen		-18.199.997	-23.045.170
Bijzondere waardeverminderingverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening		-18.199.997	-23.045.170
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)</i>		0	0
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</i>		-18.199.997	-23.045.170
Bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële vaste activa		0	0
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening		0	0
Winsten en verliezen op vaste activa of groepen activa die worden afgestoten, geclassificeerd als aangehouden voor verkoop*		0	0
TOTALE WINST OF VERLIES UIT VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN VÓÓR AFTREK VAN BELASTINGEN EN MINDERHEIDSBELANG		72.637.406	90.415.412
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		-14.649.734	-37.203.305
<i>Actuele belastingen</i>		-23.876.138	-35.084.006
<i>Uitgestelde belastingen</i>		9.226.405	-2.119.299
NETTOWINST OF -VERLIES		57.987.672	53.212.106
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Niet-gerealiseerde resultaten die in de toekomst mogelijk in de gerealiseerde resultaten kunnen worden opgenomen		1.468.234	-604.856
<i>Herwaardering van Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)</i>		1.957.645	-806.464
<i>Winstbelastingen m.b.t. voorgaande items</i>		-489.411	201.608
Niet-gerealiseerde resultaten die nooit in de gerealiseerde resultaten zullen worden opgenomen		1.912.955	-1.793.869
<i>Actuariële (verliezen)/winsten op toegezegd pensioenregelingen</i>		2.847.360	4.441.145
<i>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</i>		-296.754	-6.837.114
<i>Herwaardering van Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)</i>		0	3.108
<i>Winstbelastingen m.b.t. voorgaande items</i>		-637.652	598.992
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)		3.381.189	-2.398.725
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode		61.368.861	50.813.381

N.B. de cijfers in de kolom "Noot" verwijzen naar de toelichting bij de Tussentijdse IFRS jaarrekening per 30 juni 2024 van de Groep Crelan.

5.20.3 Kasstroomoverzicht

(in EUR)	2024.12	2023.12	2022.12	2021.12
BEDRIJFSACTIVITEITEN				
Nettowinst (-verlies)	192.268.189	207.016.758	158.199.554	660.346.065
<u>Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de netto kasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten</u>	46.950.635	41.250.635	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	48.168.291	69.249.623	55.195.744	26.969.325
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	0	0	0	-948.366
Waarderingsresultaat via winst en verliesrekening	-1.217.656	-27.998.988	64.492.840	
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	1.685.486	128.166.451	26.320.305	37.304.070
Afschrijving	21.498.848	25.112.287	15.643.288	11.197.980
Bijzondere waardeverminderingen	21.089.933	50.643.669	24.651.364	22.277.302
Netto voorzieningen	-40.903.295	52.410.495	-13.974.347	3.820.608
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van materiële vaste activa	0	0		8.180
<u>Andere aanpassingen</u>	-399.821	-6.817.332	1.076.648	-20.272.561
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	240.504.489	369.616.512	305.285.091	703.398.533
<u>Daling (stijging) van werkkapitaal (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	-680.343.955	-1.805.067.230	1.927.607.794	
<u>Daling (stijging) van bedrijfsactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	-1.469.580.956	-694.210.868	-2.353.001.571	-27.515.672.632
Daling (stijging) van zichtrekeningen bij centrale banken	0,00	0,00	0,00	0,00
Daling (stijging) van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-1.589.948.753	-913.647.463	-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	-17.144.823	68.982.827	175.305.905	-407.880.471
Daling (stijging) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-40.917.219	2.035.011	34.457.433	-46.169.692
Daling (stijging) van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	1.505.569	-31.639	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	0	0
Daling (stijging) van activa-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	162.175.406	101.853.049	-308.448.563	-14.192.450
Daling (stijging) van andere activa (definitie balans)	14.748.864	46.597.347	-229.135.921	-142.859.116
BEDRIJFSACTIVITEITEN	2024.12	2023.12	2022.12	2021.12
<u>Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	789.267.001	-1.110.856.362	4.280.609.362	29.017.432.748
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen & centrale banken	-876.364.635	-223.478.545	-61.194.129	1.036.626.918
Stijging (daling) van deposito's (andere instellingen dan kredietinstellingen)	1.924.717.456	-220.783.893	1.203.513.566	21.231.574.352
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	282.224.930	427.643.881	-412.829.642	5.680.383.428
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	4.013.221	13.879.459	-72.472.450	43.004.379
Stijging (daling) van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-50.213.806	-80.785.357	-366.457.880	742.648.663
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-429.448.545	-1.077.309.885	3.489.943.749	7.377.538
Stijging (daling) van andere financiële verplichtingen	-40.909.450	77.588.473	233.782.190	
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	-24.752.170	-27.610.495	266.323.958	275.817.470
0	-439.809.466	-1.435.450.718	2.232.892.882	2.205.158.649
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-36.339.578	-86.435.461	-39.007.704	9.983.731
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	-476.149.044	-1.521.886.179	2.193.885.178	2.215.142.380
INVESTERINGSACTIVITEITEN				
	2024.12	2023.12	2022.12	2021.12
(Contante betalingen om materiële vaste activa te verwerven)	-21.718.265	-17.464.865	-11.315.293	-16.219.192
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0	0	0	0
(Contante betalingen om immateriële vaste activa te verwerven)	-10.949.426	-879.893	-7.261.709	-12.421.896
Ontvangsten uit de afstoting van joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	0	0		46.659.820
(Contante betalingen voor de investering in joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen)	0	0		-775.231.000
Andere contante ontvangsten uit investeringsactiviteiten	0	0		314.627
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-32.667.691	-18.344.758	-18.577.002	-756.897.641
FINANCIERINGSACTIVITEITEN				
	2024.12	2023.12	2022.12	2021.12
(Betaalde dividenden)	-38.682.207	-35.510.599	-26.604.530	199.347.416
(Betaalde intresten AT1)	-13.120.000	-13.120.000	-13.230.113	0
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	303.356.809	-3.801.933	0	0
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	0	0	-17.268.487	-50.204.040
Contante terugbetalingen uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogen instrumenten	-29.376.815	-23.527.028	-28.078.572	-24.910.099
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogen instrumenten	227.028.597	51.867.377	44.920.587	268.246.133
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)	0	0	0	-125.283
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	449.206.384	-24.092.183	-40.261.115	392.354.127
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	0	0	0	
	2024.12	2023.12	2022.12	2021.12
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	-59.610.351	-1.564.323.120	2.135.047.061	1.850.598.866
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	5.566.112.903	7.130.436.024	4.995.388.966	3.144.790.100
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	5.506.502.552	5.566.112.904	7.130.436.027	4.995.388.966
<u>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten:</u>	0	0	0	0
Contanten	89.101.506	104.941.773	105.854.410	105.088.041
Zichtrekeningen bij centrale banken	5.296.245.456	5.380.646.337	6.931.111.039	4.792.091.611
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	121.155.590	80.524.794	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	0	0
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	5.506.502.552	5.566.112.904	7.130.436.024	4.995.388.966
<u>Waaronder: bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep</u>	467.251.149	445.838.138	419.513.333	195.161.055
Niet-opgevraagde financieringsfaciliteiten (met uitsplitsing, indien deze informatie materieel is)	0	0	0	0
<u>Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten:</u>	0	0	0	0
Ontvangen rentebaten	2.505.428.183	1.875.802.385	1.009.709.842	210.229.357
Ontvangen dividenden	572.367	303.195	791.622	1.121.098
Betaalde rentelasten	1.682.110.161	888.125.424	333.070.103	194.094.999

Tabel van het verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht met met vergelijking van de cijfers op 30/06/2024 en op 30/06/2023

(in EUR)	30/06/2024	30/06/2023
BEDRIJFSACTIVITEITEN		
Nettowinst (-verlies)	57.987.673	53.212.106
<u>Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de nettokasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten</u>	<u>33.566.612</u>	<u>37.336.631</u>
(Actuele en uitgestelde winstbelasting, opgenomen in de winst- en verliesrekening)		0
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	14.649.734	37.203.305
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	0	0
Waarderingsresultaat via winst en verliesrekening	18.916.878	133.326
<u>INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN</u>	<u>15.319.187</u>	<u>68.745.594</u>
Afschrijving	8.250.352	8.457.949
Bijzondere waardeverminderingen	18.199.997	23.045.170
Nettovoorzieningen (terugboekingen)	-11.131.162	37.242.475
<u>Andere aanpassingen</u>	<u>1.736.831</u>	<u>-574.785</u>
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	108.610.303	158.719.546
<u>Daling (stijging) van werkkapitaal (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten):</u>	<u>1.795.547.751</u>	<u>104.027.583</u>
<u>Daling (stijging) van bedrijfsactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>	<u>-793.567.520</u>	<u>202.855.774</u>
Daling (stijging) van zichtrekeningen bij centrale banken	0	0
Daling (stijging) van financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	-935.757.066	-190.389.198
Daling (stijging) van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	106.841.801	173.789.955
Daling (stijging) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	-4.640.047	-174.359
Daling (stijging) van financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de winst- en verliesrekening	1.386.334	-222.815
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 gebruikt ter afdekking	49.708.364	115.001.150
Daling (stijging) van andere activa (definitie balans)	-11.106.906	104.851.041
<u>Stijging (daling) van bedrijfsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>	<u>2.589.115.271</u>	<u>-98.828.191</u>
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen	-23.650.187	-27.607.779
Stijging (daling) van deposito's van andere instellingen dan kredietinstellingen	1.352.156.801	804.626.883
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden	665.729.133	-273.886.550
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	-3.958.496	-2.604.312
Stijging (daling) van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-46.299.335	-83.717.334
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten gebruikt ter afdekking	247.866.291	-290.651.405
Stijging (daling) van andere financiële verplichtingen	452.519.394	-81.325.734
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	-55.248.330	-143.661.960
	1.904.158.054	262.747.129
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-6.648.150	-21.144.444
Nettokasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	1.897.509.904	241.602.685
INVESTERINGSACTIVITEITEN		
(Contante betalingen om materiële activa te verwerven)	-11.207.421	-5.461.479
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële activa	0	0
(Contante betalingen om immateriële activa te verwerven)	-6.107.259	-2.834.690
Contante ontvangsten uit de verkoop van immateriële activa	0	0
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten	-17.314.680	-8.296.169
FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
(Betaalde dividenden)	-38.682.207	-35.510.599
(Betaalde intresten AT1)	0	0
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	300.082.587	3.360.330
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)		
Contante terugbetalingen van aandelen of andere eigenvermogen instrumenten	-16.113.912	-17.417.052
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogen instrumenten	121.932.819	16.835.170
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten	367.219.287	-32.732.151
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	0	0
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	2.247.414.511	200.574.361
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	5.566.112.903	7.130.436.024
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	7.813.527.414	7.331.010.385
<u>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten</u>		
Contanten	91.107.561	107.990.350
Tegoeden bij centrale banken	7.408.721.735	7.133.819.112
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	313.698.118	89.200.927
Tegen reële waarde gewaardeerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van	0	0
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	7.813.527.414	7.331.010.389
<u>Waaronder : bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep</u>	<u>417.667.385</u>	<u>418.024.940</u>
Niet-opgevraagde financieringsfaciliteiten (met uitsplitsing, indien deze informatie materieel is)	0	0
<u>Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten :</u>		
Ontvangen rentebaten	1.269.331.247	837.518.355
Ontvangen dividenden	394.996	116.870
Betaalde rentelasten	848.207.273	346.573.798

5.20.4 Geconsolideerd overzicht van de eigenvermogenswijzigingen

5.20.4.1 31/12/2024

	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigenvermogensinstrumenten	Niet-gerealiseerde resultaten	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2024	940.638.816,00	244.559.551,00	-4.099.980,00	1.121.950.890,00	207.016.756,00	2.510.066.033,00
Uitgifte van gewone aandelen	197.651.781,00	0,00	0,00	0,00	0,00	197.651.781,00
Dividenden	0,00	0,00	0,00	-51.802.207,00	0,00	-51.802.207,00
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen	0,00	110.564,00	0,00	93.523,00	0,00	204.087,00
Overdrachten tussen componenten van het eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	207.016.756,00	-207.016.756,00	0,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	0,00	0,00	1.912.920,00	0,00	192.268.189,00	194.181.109,00
Eindbalans per 31 december 2024	1.138.290.597,00	244.670.115,00	-2.187.060,00	1.277.258.962,00	192.268.189,00	2.850.300.803,00

5.20.4.2 30/06/2024

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigenvermogensinstrumenten	Niet-gerealiseerde resultaten	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2024	940.638.816	244.559.551	-4.099.981	1.121.950.890	207.016.755	2.510.066.031
Uitgifte van gewone aandelen	121.932.818					121.932.818
Uitgifte van andere eigenvermogensinstrumenten						0
Kapitaalvermindering	-16.113.912					-16.113.912
Dividenden				-38.682.207		-38.682.207
Overdrachten tussen vermogenscomponenten						0
Vermogenstoename of -afname als gevolg van bedrijfscombinaties						0
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen		-1.055.126	-208.129	207.110.285	-207.016.755	-1.169.725
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar			3.381.189		57.987.672	61.368.861
Eindbalans per 30 juni 2024	1.046.457.722	243.504.425	-926.921	1.290.378.968	57.987.672	2.637.401.866

(in EUR)	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigenvermogensinstrumenten	Niet-gerealiseerde resultaten	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2023	912.298.467	245.171.946	5.784.763	1.009.671.702	158.199.554	2.331.126.432
Uitgifte van gewone aandelen	16.835.170					16.835.170
Uitgifte van andere eigenvermogensinstrumenten						0
Kapitaalvermindering	-17.417.052					-17.417.052
Dividenden				-35.510.599		-35.510.599
Overdrachten tussen vermogenscomponenten						0
Vermogenstoename of -afname als gevolg van bedrijfscombinaties						0
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen		-667.452		159.492.467	-158.199.554	625.461
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar			-2.398.692		53.212.105	50.813.413
Eindbalans per 30 juni 2023	911.716.585	244.504.494	3.386.071	1.133.653.570	53.212.105	2.346.472.825

5.20.4.3 31/12/2023

	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigenvermogensinstrumenten	Niet-gerealiseerde resultaten	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Openingsbalans per 1 januari 2023	912.298.467,00	245.171.946,00	5.784.763,00	1.009.671.702,00	158.199.554,00	2.331.126.432,00
Uitgifte van gewone aandelen	28.340.349,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28.340.349,00
Dividenden	0,00	0,00	0,00	-48.631.344,00	0,00	-48.631.344,00
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen	0,00	-612.395,00	0,00	55.848.627,00	-53.137.648,00	2.098.584,00
Overdrachten tussen componenten van het eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	105.061.905,00	-105.061.905,00	0,00
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	0,00	0,00	-9.884.743,00	0,00	207.016.755,00	197.132.012,00
Eindbalans per 31 december 2023	940.638.816,00	244.559.551,00	-4.099.980,00	1.121.950.890,00	207.016.756,00	2.510.066.033,00

5.20.4.4 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	389.168.642,00	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

5.20.4.5 31/12/2021

	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	244.400.438,00	4.655.594,00	389.168.642,00	660.346.065,00	2.194.019.191,00

6 Definities

<u>Varia</u>	
Aandeel	Financieel instrument uitgegeven door een onderneming dat een deel van haar kapitaal vertegenwoordigt. De houder van aandelen geniet van bepaalde rechten, zoals het recht op het eventueel dividend en het recht om deel te nemen aan de algemene vergadering.
EBA	European Banking Authority.
ECB	Europese Centrale Bank.
NBB	Nationale Bank van België.
FSMA	Financial Services and Markets Authority of Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
SRB	Single Resolution Board of Gemeenschappelijke afwikkelingsraad (GAR).
SNP	Senior Non-Preferred of senior niet-preferent. Kwalificatie die wordt gegeven aan bepaalde soorten financiële instrumenten die worden gekenmerkt door een terugbetalingsprioriteit ten opzichte van kapitaalschulden en achtergestelde schulden, maar die rang nemen na de andere chirografaire schulden. "Senior Non-Preferred" instrumenten zijn deze die vallen onder artikel 389/1, 2° van de wet van 25/04/2014 betreffende het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen.
EMTN	Euro Medium Term Notes. Dit zijn schuldinstrumenten die voornamelijk door financiële instellingen op middellange termijn worden uitgegeven. (5/7 jaar).
ESG	Acroniem dat verwijst naar milieu-, sociale en bestuurskwesties.
Federatie 'Crelan'	Federatie van kredietinstellingen zoals bedoeld in de artikelen 239 en 240 van de Wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen. De Federatie 'Crelan' is samengesteld uit de NV Crelan en de CV CrelanCo.
Groep Crelan	Groep hoofdzakelijk samengesteld uit Crelan NV, CrelanCo CV, Europabank NV, Crelan Home Loan SCF, Crelan Finance BV, Royal Street SA.
Geconsolideerde jaarrekening	Jaarrekening opemaakt op het niveau van de Groep Crelan.

FinRep	Financial Reporting of periodieke financiële verslaggeving op basis van IFRS.
IFRS	International Financial Reporting Standards. Dit zijn internationale standaarden voor jaarrekeningen gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB).
ISDA	International Swaps and Derivatives Association. Het is een internationale professionele organisatie van bedrijven die actief zijn op de derivatenmarkten. Ze levert standaard referentiecontracten voor derivatentransacties.
ISIN	International Securities Identification Number of internationaal identificatienummer voor effecten. Dit is een unieke internationale identificatiecode die aan een financieel instrument wordt toegekend.
LEI	Legal Entity Identifier of identificator van juridische entiteit. Dit is een unieke internationale identificatiecode toegewezen aan juridische entiteiten (vennootschappen, verenigingen, organisaties) die betrokken zijn bij financiële transacties.
ICT	Informatie- en communicatietechnologie.
TLTROs	Targeted longer-term refinancing operations of gerichte langerlopende herfinancieringstransacties. Dit zijn kredietfaciliteiten die door de ECB aan banken worden verstrekt.
TSA	Transitional Services Agreement of overeenkomst voor overgangsdiensten. Overeenkomst die het mogelijk maakt een dienst gedurende een overgangsperiode in stand te houden.
<u>Kapitaal</u>	
CET1-kapitaal	Common Equity Tier 1-kapitaal. Dit is het kernkapitaal van de bank, Tier 1-kapitaal genoemd, dat in wezen bestaat uit het kapitaal van de vennootschap dat wordt vertegenwoordigd door aandelen.
AT1-kapitaal	Additional Tier 1-kapitaal. Dit is kapitaal dat wordt geaccepteerd als Tier 1-kapitaal van de bank vanwege de stabiliteit die het biedt (bijvoorbeeld een eeuwigdurende verplichting).
Tier 1-kapitaal	Dit is het kernkapitaal van de bank, ook wel eigen vermogen genoemd, dat bestaat uit aandelenkapitaal (CET1) en andere componenten die worden geaccepteerd als Tier 1-kapitaal (AT1).

Tier 2-kapitaal	Dit is het kapitaal dat vanwege bepaalde stabiliteitskenmerken wordt geaccepteerd als onderdeel van het eigen vermogen, zonder dat het deel kan uitmaken van het Tier 1-kapitaal. Deze categorie omvat achtergestelde obligaties die pas kunnen worden terugbetaald nadat andere schulden zijn terugbetaald in geval van moeilijkheden, met uitzondering van Tier 1-kapitaalschulden.
Total capital	Het totale kapitaal omvat al het eigen vermogen, d.w.z. CET1-kapitaal + AT1-kapitaal + Tier 2-kapitaal.
OCR	Overall capital requirement of totale kapitaalvereiste. Deze uitdrukking verwijst naar de prudentiële solvabiliteitsvereisten die van toepassing zijn op de bank.
ICAAP	Internal Capital Adequacy Assessment Process of proces voor de beoordeling van de interne kapitaaltoereikendheid.
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process of prudentieel monitoring- en beoordelingsproces. Dit is de procedure waarmee banktoezichthouders regelmatig de risico's die op elke bank wegen, beoordelen en meten.
EVE	Economic value of equity of Economische waarde van eigen vermogen.
<u>Ratio's</u>	
CET1-ratio	Dit is een solvabiliteitsratio die wordt berekend door CET1-kernkapitaal te delen door de risicogewogen activa.
Tier 1-ratio	Dit is een solvabiliteitsratio die wordt berekend door Tier 1-kapitaal te delen door de risicogewogen activa.
Total capital ratio	Dit is een solvabiliteitsratio die wordt berekend door het totale kapitaal te delen door de risicogewogen activa.
Hefboomratio	Ook bekend als de "Leverage Ratio (LR)", dit is een solvabiliteitsratio die wordt verkregen door het Tier 1-kapitaal van de bank te delen door de totale niet-risicogewogen activa.
CIR	Cost income ratio. Dit is de ratio die de verhouding meet tussen de kosten en de opbrengsten van de bank.
LLR	Loan loss ratio. Deze ratio meet het niveau van verliezen op kredieten.

ROA	Return on assets. Dit is een ratio die wordt gebruikt om de winstgevendheid van activa te beoordelen. Het is gebaseerd op de verhouding tussen de nettowinst en de totale activa.
ROE	Return on equity. Dit is een ratio die wordt gebruikt om het rendement op eigen vermogen te beoordelen. Het is gebaseerd op de verhouding tussen de nettowinst en het eigen vermogen.
LCR	Liquidity Coverage Ratio of liquiditeitsdekkingsratio. Deze ratio meet de liquiditeit op korte termijn (30 dagen).
NSFR	Net Stable Funding Ratio of netto stabiele financieringsratio. Deze ratio meet de liquiditeit op de langere termijn (1 jaar).
MREL	Minimum Requirements for own funds and Eligible Liabilities of minimumvereisten voor eigen vermogen en in aanmerking komende passiva. Dit is een minimumratio van kapitaal en passiva die ontworpen is om deposito's van klanten te beschermen in het geval van enorme verliezen.
TREA	Total risk exposure amount. Het gaat om het totaal van de risicoposten overeenkomstig punt a) van artikel 45(2), van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 92(3), van Verordening (EU) nr. 575/2013.
LRE	Leverage ratio exposure. Het gaat om de hefboomratio van risicoblootstelling overeenkomstig punt b) van artikel 45(2) van Richtlijn 2014/59/EU, na aanpassingen als gevolg van artikel 45a(2) en artikel 429(4) en 429(a) van Verordening (EU) nr. 575/2013.
<u>Wetgeving</u>	
CRD	Capital Requirements Directive of Europese richtlijn over reglementair vereist kapitaal. Meer specifiek verwijst dit naar 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, tot wijziging van Richtlijn 2002/87/EG en tot intrekking van de Richtlijnen 2006/48/EG en 2006/49/EG.
CRR	Capital requirements regulation of verordening betreffende kapitaalvereisten. Dit heeft specifiek betrekking op Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012.

BRRD	Bank Recovery and Resolution Directive of Europese richtlijn betreffende het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen. Dit is specifiek gericht op Richtlijn 2014/59/EU van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen.
GAM	Gemeenschappelijke afwikkelingsmechanisme of GAM-verordening. Dit verwijst meer specifiek naar 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 van het Europees Parlement en de Raad.
Bankwet	Wet van 25 april 2014 betreffende het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen.