

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

N.V. CRELAN

Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0205.764.318 - RPR Brussel

BASISPROSPECTUS

voor de uitgifte van
KASBONS
(28/05/2024)

Dit prospectus is geldig voor een periode van twaalf maanden vanaf de datum van goedkeuring en vervalt op 27/05/2025.

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 kasbons van Crelan NV 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 kasbons 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 2 (Risicofactoren), p. 9 tot 35).

Dit prospectus werd opgesteld overeenkomstig

- Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de betreffende het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten en tot intrekking van Richtlijn 2003/71/EG,

- Bijlagen 6 en 14 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 of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie,

- alsmede Bijlage 3 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/979 van de Commissie van 14 maart 2019 houdende aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen betreffende essentiële financiële informatie in de samenvatting van een prospectus, de publicatie en classificatie van prospectussen, reclame voor effecten, aanvullingen van een prospectus, en het kennisgevingsportaal, en tot intrekking van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 382/2014 van de Commissie en Gedelegeerde Verordening (EU) 2016/301 van de Commissie.

Het werd op 28/05/2024 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	ALGEMENE BESCHRIJVING VAN HET AANBIEDINGSPROGRAMMA	6
2	RISICOFACTOREN	9
2.1	RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN DE KASBONS	9
2.1.1	<i>Verhandelbaarheidsrisico (Middelmatig)</i>	9
2.1.2	<i>Inflatierisico (Middelmatig)</i>	10
2.1.3	<i>Risico gerelateerd aan wijzigingen in belastingwetgeving (Middelmatig)</i>	10
2.1.4	<i>Bail-in risico (Laag)</i>	10
2.2	RISICOFACTOREN VERBONDEN AAN DE UITGEVER	12
2.2.1	<i>Algemene overwegingen - De Federatie en de Groep</i>	12
2.2.1.1	De Federatie	12
2.2.1.2	De Groep	12
2.2.2	<i>Strategische risico's</i>	12
2.2.2.1	Risico op gebrek aan solvabiliteit (Middelmatig).....	12
2.2.2.1.1	Algemene kapitaalvereiste (Overall capital requirement – "OCR")	13
2.2.2.1.2	Vereiste hefboomratio.....	14
2.2.2.1.3	MREL-vereiste.....	14
2.2.2.1.4	Impact van de finalisatie van Bazel III (beter bekend als Bazel IV)	15
2.2.2.1.5	Maatregelen uitgevoerd door de Crelan Groep	15
2.2.2.1.6	Residueel risico - Gevolgen	16
2.2.2.2	Risico op een daling van rendabiliteit (Middelmatig).....	17
2.2.2.3	Risico van een tekort aan liquiditeit (Laag).....	19
2.2.3	<i>Functionele risico's</i>	20
2.2.3.1	Risico's gelinkt aan de kredietwaardigheid van de tegenpartijen van de Groep (Middelmatig)	20
2.2.3.2	Risico's ten gevolge van verandering in marktfactoren (Middelmatig)	22
2.2.4	<i>Niet-financiële risico's</i>	23
2.2.4.1	Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming (Hoog)	23
2.2.4.2	Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium (Hoog)	24
2.2.4.3	Gedrags- en integriteitsrisico's (Middelmatig)	26
2.2.4.4	Risico's van operationele aard (Middelmatig)	28
2.2.4.4.1	Uitbestedingsrisico's en risico van derden.....	28
2.2.5	<i>Overige risico's</i>	29
2.2.5.1	Risico's verbonden aan het respecteren van reglementaire en prudentiële regels (Middelmatig)	29
2.2.5.2	Reputatierisico (Middelmatig).....	30
2.2.5.3	Milieu-, sociaal en bestuurlijk risico (ESG) (Middelmatig)	30
2.2.5.4	Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten (Middelmatig).....	31
2.2.5.5	Verlaging van de kredietratings (Middelmatig)	32
2.2.5.6	Massale terugbetaling van coöperatieve aandelen (Middelmatig)	33
2.2.5.7	Risico verbonden aan ABE (Laag)	33
3	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT	36
3.1	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN.....	36
3.2	VERSLAGEN VAN DESKUNDIGEN	36
3.3	INFORMATIE VAN DERDEN	36
3.4	VERKLARING EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT.....	36
4	GEGEVENS BETREFFENDE DE KASBONS	37
4.1	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT.....	37

4.1.1	Verantwoordelijke personen	37
4.1.2	Verklaringen en verslagen van deskundigen	37
4.1.3	Informatie van derden	37
4.1.4	Goedkeuring door de bevoegde autoriteit	37
4.2	RISICOFACTOREN	37
4.3	ESSENTIËLE GEGEVENS	37
4.3.1	Belangen van bij de uitgifte/aanbieding betrokken natuurlijke en rechtspersonen	37
4.3.2	Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten	37
4.4	INFORMATIE OVER DE EFFECTEN DIE ZULLEN WORDEN AANGEBODEN AAN HET PUBLIEK/TOT DE HANDEL ZULLEN WORDEN TOEGELATEN	37
4.4.1	Soort en klasse van de kasbons	37
4.4.2	Wetgeving van toepassing	38
4.4.3	Vormen van uitgifte.....	39
4.4.4	Totaal bedrag van de aangeboden kasbons	39
4.4.5	Munteenheid waarin de kasbons worden uitgegeven	39
4.4.6	Relatieve rangorde van de kasbons.....	39
4.4.7	Rechten verbonden aan de kasbons.....	40
4.4.8	Rentevoet	41
4.4.9	Vervaldatum en terugbetalingsmodaliteiten	41
4.4.10	Rendement en berekeningsmethode.....	42
4.4.11	Vertegenwoordiging van houders van kasbons	42
4.4.12	Verklaringen inzake de besluiten, machtigingen en goedkeuringen op grond waarvan de kasbons zijn of zullen worden gecreëerd en/ of uitgegeven.....	42
4.4.13	Datum van uitgifte	42
4.4.14	Beperking op verhandelbaarheid	43
4.4.15	Belastingstelsel.....	43
4.4.16	Identiteit en contactgegevens van de aanbieder van de kasbons.....	44
4.5	MODALITEITEN EN VOORWAARDEN VAN DE AANBIEDING VAN EFFECTEN AAN HET PUBLIEK	44
4.5.1	Algemene voorwaarden, statistieken van het aanbod, verwacht tijdschema en procedures voor het aanvragen van intekening	44
4.5.1.1	Voorwaarden van de aanbieding.....	44
4.5.1.2	Uitgifteperiode – Intekeningsprocedure	44
4.5.1.3	Vermindering van de inschrijvingen	44
4.5.1.4	Minimum en/of maximum intekeningsbedrag.....	44
4.5.1.5	Wijze van en termijnen voor betaling en levering van de effecten	44
4.5.1.6	Bekendmaking van de resultaten van de aanbieding.....	45
4.5.1.7	Voorkeurrechten en verhandelbaarheid van claimrechten.....	45
4.5.2	Plan voor het op de markt brengen en de toewijzing van de effecten	45
4.5.2.1	Diverse categorieën potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden	45
4.5.2.2	Wijze waarop inschrijvers in kennis worden gesteld van het toegewezen bedrag	45
4.5.3	Prijsstelling	45
4.5.3.1	Prijs van de aangeboden kasbons.....	45
4.5.3.2	Kosten en belastingen	45
4.5.4	Plaatsing en overneming.....	45
4.6	TOELATING TOT DE HANDEL EN VERHANDELINGSWIJZE	46
4.7	AANVULLENDE INFORMATIE	46
4.8	KENNISGEVINGEN	46
5	GEGEVENS BETREFFENDE DE UITGEVER (CRELAN NV).....	46
5.1	VERANTWOORDELIJKE PERSONEN, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT.....	46
5.1.1	Verantwoordelijke personen	46
5.1.2	Verklaring van de verantwoordelijke personen.....	46
5.1.3	Verklaringen of verslagen van deskundigen.....	46
5.1.4	Informatie afkomstig van een derde	46

5.1.5	<i>Verklaring</i>	46
5.2	MET DE WETTELIJKE CONTRÔLE BELASTE ACCOUNTANTS	47
5.3	BELANGRIJKE RISICO'S DIE SPECIFIEK ZIJN VOOR DE UITGEVENDE INSTELLING	47
5.4	GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING	47
5.4.1	<i>Geschiedenis en ontwikkeling van de uitgevende instelling</i>	47
5.4.1.1	Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling	47
5.4.1.2	Plaats van registratie van de uitgevende instelling, haar registratienummer en identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier — LEI)	47
5.4.1.3	Datum van oprichting en duur van de uitgevende instelling	47
5.4.1.4	Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling	48
5.4.1.5	Nadere bijzonderheden over recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit	48
5.4.1.6	Ratings	48
5.4.1.7	Informatie over de belangrijke wijzigingen in de financieringsbehoefte en -structuur van de uitgevende instelling sinds het laatste boekjaar	48
5.4.1.8	Verwachte financiering van de activiteiten van de uitgevende instelling	49
5.5	OVERZICHT VAN DE BEDRIJFSACTIVITEITEN	49
5.5.1	<i>Belangrijkste activiteiten</i>	49
5.5.2	<i>Concurrentiepositie</i>	50
5.6	ORGANISATIESTRUCTUUR	51
5.7	TENDENSEN	51
5.8	WINSTPROGNOSES OF -RAMINGEN	53
5.9	BESTUURS-, LEIDINGGEVENDE EN TOEZICHTHOUDENDE ORGANEN	53
5.9.1	<i>Directiecomité van de NV Crelan</i>	53
5.9.2	<i>Raad van bestuur van de NV Crelan</i>	54
5.9.3	<i>Verklaring met betrekking tot belangenconflicten</i>	56
5.9.4	<i>Cooperative Bank Office</i>	56
5.10	BELANGRIJKSTE AANDEELHOUDERS	57
5.11	FINANCIËLE GEGEVENS BETREFFENDE HET VERMOGEN, DE FINANCIËLE POSITIE EN DE RESULTATEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	57
5.11.1	<i>Jaarrekening - Opneming door middel van verwijzing</i>	57
5.11.2	<i>Geconsolideerde balans</i>	58
5.11.3	<i>Geconsolideerde resultatenrekening</i>	60
5.11.4	<i>Kasstroomoverzicht</i>	61
5.11.5	<i>Eigenvermogenswijzigingen</i>	62
5.12	RECHTSZAKEN EN ARBITRAGES	62
5.13	WIJZIGING VAN BETEKENIS IN DE FINANCIËLE POSITIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	63
5.14	AANVULLENDE INFORMATIE	63
5.14.1	<i>Maatschappelijk kapitaal</i>	63
5.14.2	<i>Akte van oprichting en statuten - Maatschappelijk doel</i>	63
5.15	BELANGRIJKE OVEREENKOMSTEN	64
5.16	BESCHIKBARE DOCUMENTEN	70
6	DEFINITIES	71
7	FORMULIER MET DE DEFINITIEVE VOORWAARDEN	76

1 Algemene beschrijving van het aanbiedingsprogramma

1) Uitgevende instelling	<p>De uitgevende instelling is de NV Crelan, naamloze vennootschap (NV) onder Belgisch recht, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel (België), ondernemingsnummer BE 0205.764.318 – RPR Brussel (Tel: 02/558.71.11), LEI-nummer (Legal Entity Identifier) 549300DYPOFMXOR7XM56.</p> <p>De NV Crelan is een kredietinstelling (bank). Haar activiteiten zijn gebonden aan de Federatie van kredietinstellingen 'Crelan'. Deze Federatie is een operationele eenheid die tegenwoordig samengesteld is uit twee banken : de NV Crelan en de CV CrelanCo. 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.</p> <p>De Federatie van kredietinstellingen 'Crelan' is hoofdzakelijk actief op de Belgische markt.</p>
2) Aangeboden effecten	<p>De effecten waarop dit prospectus betrekking heeft, zijn kasbons. Kasbons zijn financiële instrumenten die tot de categorie "obligaties" behoren.</p> <p>Wie kasbons koopt, staat een lening toe aan de bank. In ruil hiervoor geeft de bank de kasbon uit die een schulderkenning is waarbij ze zich ertoe verbindt om rente te betalen en het ontvangen kapitaal volledig terug te betalen op de vastgestelde vervaldag.</p> <p>Als financieel instrument is de kasbon ook een verhandelbaar instrument dat de houder aan een derde kan overdragen.</p>
3) Wie mag kasbons kopen?	<p>Het aanbod waarop dit prospectus betrekking heeft, is uitsluitend bestemd voor natuurlijke personen die als consument handelen, dat is te zeggen natuurlijke personen die handelen voor doeleinden die buiten hun handels-, bedrijfs-, ambachts- of beroepsactiviteit vallen.</p> <p>De intekenaar moet een zicht- of spaarrekening, alsmede een effectenrekening bij Crelan hebben.</p>
4) Kenmerken van het aanbod	<p>De uitgifte van een type kasbon vindt plaats op het einde van de inschrijvingsperiode zoals uiteengezet in de Definitieve voorwaarden en de klant kan inschrijven op elke bankwerkdag tijdens deze periode.</p> <p>Intekening op de kasbons van Crelan NV is alleen mogelijk in Crelan-agentschappen door het invullen van een intekeningsborderel.</p>

	<p>De betaling gebeurt op het moment van intekening door debitering van de zicht- of spaarrekening en de kasbons worden rechtstreeks op de effectenrekening ingeschreven.</p> <p>De munt van uitgifte is de euro. De nominale waarde stemt overeen met de uitgifteprijs.</p> <p>Het minimale intekeningsbedrag is 125,00 EUR. Boven dit bedrag kan worden geïnvesteerd in bijkomende eenheden van 1,00 EUR naar wens van de belegger. Elke persoon kan op kasbons intekenen voor maximaal 500.000 EUR per intekening.</p> <p>De totale aanbieding in het kader van dit prospectus is beperkt tot 4 miljard euro. Crelan behoudt zich eveneens het recht voor om een maximumbedrag te bepalen per afzonderlijke uitgifte van een type kasbon. Dit eventueel maximumbedrag wordt vermeld in de Definitieve voorwaarden.</p> <p>Er kunnen verschillende types kasbons bestaan :</p> <ul style="list-style-type: none"> - naargelang de duur (die in jaren of in maanden kan uitgedrukt worden); - naargelang de intresten op vaste vervaldagen uitgekeerd worden of tot het einde vervaldag gekapitaliseerd worden; - naargelang de intresten eventueel progressief zijn. <p>De looptijden en andere kenmerken van de verschillende type kasbons worden in de Definitieve voorwaarden opgenomen.</p> <p>De NV Crelan behoudt zich het recht voor om op elk moment het aanbod van kasbons te beëindigen en om elke intekeningsperiode voor een bepaalde kasbon vroegtijdig te beëindigen.</p>
<p>5) Kosten en roerende voorheffing</p>	<p>Er zijn geen instap- of uitstapkosten.</p> <p>Ingeval van terugbetaling vóór vervaldag bevat de berekeningsformule een boete van 2% in de verdisconteringsvoet.</p> <p>De inschrijving op een effectenrekening van Crelan is kosteloos.</p> <p>De kasbons die het voorwerp uitmaken van dit prospectus worden niet onderworpen aan bewaarkosten op de datum van dit prospectus wanneer ze op een effectenrekening bij Crelan worden gedeponneerd. De kasbons die naar een effectenrekening bij een andere financiële instelling overgedragen zouden worden, zouden onder de bewaarkosten van deze instelling kunnen onderworpen worden.</p> <p>Interesten op kasbons zijn momenteel onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 30% in het kader van de personenbelasting. Deze roerende voorheffing wordt ingehouden aan de bron door de emittent.</p> <p>Bepaalde beleggers (waaronder niet-ingezetenen) kunnen genieten van een vrijstelling van de roerende voorheffing, mits het vervullen van bepaalde voorwaarden en formaliteiten.</p>
<p>6) Rang van de kasbons en depositobescherming</p>	<p>Het bedrag dat in kasbons van Crelan is geïnvesteerd, heeft het karakter van een obligatie en maakt geen deel uit van het kapitaal of het eigen vermogen van de bank. Kasbons zijn schuldinstrumenten</p>

	<p>van het type senior preferred. Dit betekent dat in geval van insolventie van Crelan de kasbons vóór de kapitaalschulden, vóór de achtergestelde schulden alsmede vóór de senior non-preferred schuldinstrumenten zouden moeten worden terugbetaald.</p> <p>Anderzijds zouden de kasbons op dezelfde voet worden geplaatst als deposito's op rekeningen zoals zichtrekeningen, spaarrekeningen en termijnrekeningen.</p> <p>Kasbons, ongeacht het type, genieten van het Belgische depositogarantiestelsel tot een bedrag van 100.000 euro per persoon en per instelling. Voor bedragen die niet door het Garantiefonds worden beschermd, kan de bevoegde afwikkelingsautoriteit beslissen om de waarde van de kasbons geheel of gedeeltelijk te verminderen of ze om te zetten in kapitaalinstrumenten (aandelen) in toepassing van de regels inzake de interne versterking (ook "bail-in" genoemd).</p>
<p>7) Terugbetaling en verhandelbaarheid van de kasbons</p>	<p>Kasbons worden op de vervaldag terugbetaald.</p> <p>Beleggen in kasbons houdt in dat het belegde kapitaal voor een vaste periode wordt vastgezet, tot de geplande vervaldag.</p> <p>In uitzonderlijke omstandigheden kan de belegger die een terugbetaling vóór vervaldag wenst te bekomen, een verzoek tot vervroegde terugbetaling indienen bij Crelan. Crelan behoudt zich echter het recht voor dit verzoek te weigeren of te onderwerpen aan bepaalde voorwaarden die rekening houden met de marktomstandigheden op dat moment.</p> <p>De houder is dus niet verzekerd van terugbetaling door Crelan en het bedrag dat vervroegd wordt terugbetaald kan lager zijn dan het belegde kapitaal.</p> <p>Er is en zal voor de kasbons van Crelan geen toelating tot de handel op een gereguleerde markt of een gelijkwaardige markt (worden) aangevraagd. De belegger die zijn kapitaal sneller wil terugkrijgen zou zijn kasbons niet te koop op een dergelijke markt kunnen aanbieden.</p> <p>Kasbons kunnen onderhands worden verhandeld tussen particulieren, maar het is aan de houder om een potentiële koper te vinden en Crelan biedt hiervoor geen enkele garantie.</p>

2 RISICOFACTOREN

2.1 Risicofactoren verbonden aan de kasbons

2.1.1 Verhandelbaarheidsrisico (Middelmatig)

Beleggen in kasbons houdt in dat het belegde kapitaal voor een vaste periode wordt vastgezet, tot de geplande vervaldatum.

Ten uitzonderlijke titel kan de belegger die vóór de vervaldag een terugbetaling wenst te bekomen, een verzoek tot vervroegde aflossing indienen bij Crelan. Crelan behoudt zich echter het recht voor dit verzoek te weigeren. In geval van aanvaarding wordt de terugbetaling berekend volgens de formule die in de Definitieve voorwaarden wordt vermeld. Deze formule houdt onder andere rekening met de rentevoeten die gelden op het moment van vervroegde terugbetaling..

N.B. Bij het vaststellen van de rente op de kasbons van Crelan wordt voornamelijk rekening gehouden met :

- rentevoeten en krediet / liquiditeitsspreads op de markten,
- rentetarieven op termijnrekeningen / kasbons uitgegeven door andere banken of andere emittenten van middellangetermijneffecten (zoals de Staat bij de uitgifte van staatsbons)
- de vraag of er voor de bank in de komende weken/maanden al dan niet een significante behoefte bestaat om retail funding op middellange termijn aan te trekken.

De houder is dus niet verzekerd van terugbetaling door Crelan en het bedrag dat vervroegd wordt terugbetaald kan lager zijn dan het belegde kapitaal.

Het terugbetaalde bedrag zal lager zijn dan het belegde kapitaal wanneer het rendement van de kasbon op de vervroegde terugbetalingsdatum (aanvangsrentevoet van de kasbons bij vaste rentevoet of afhankelijk van toekomstige coupons bij step-up kasbons (bijv. super 3, 5 of 7)) lager is dan de som van het (op de vervroegde terugbetalingsdatum geldende) Crelan-tarief voor kasbons voor de resterende looptijd (naar boven afgerond op het dichtstbijzijnde jaar) van de vervroegd af te lossen kasbon en het jaarlijkse tarief van de boete van 2% opgenomen in de verdisconteringsvoet die gebruikt wordt om de prijs voor vervroegde terugbetaling te berekenen.

Hoe hoger (lager) de coupons van de vervroegd afgeloste kasbon vergeleken met het geldende tarief van de kasbons met een looptijd dicht bij de looptijd van de vervroegd afgeloste kasbon verhoogd met de jaarlijkse boeterente, hoe hoger (lager) de vervroegde terugbetalingsprijs van de kasbon zal zijn vergeleken met de nominale waarde van de vervroegd afgeloste kasbon.

Hoe langer de resterende looptijd op de datum van vervroegde terugbetaling van de kasbon, hoe groter het verschil (positief of negatief) tussen de terugbetalingswaarde en de nominale waarde van de kasbon kan zijn.

Aangezien voor de kasbons van Crelan geen toelating tot de handel op een gereguleerde markt of een gelijkwaardige markt is aangevraagd en zal worden aangevraagd, kan een belegger die zijn kapitaal sneller wil terugkrijgen, zijn kasbons bovendien niet te koop aanbieden op een dergelijke markt.

De kasbons kunnen onderhands worden verhandeld tussen particulieren, maar het is aan de houder om een koper te vinden en Crelan biedt hiervoor geen garantie.

Het risico van verhandelbaarheid wordt als middelmatig beschouwd.

2.1.2 Inflatierisico (Middelmatig)

Het nominale bedrag dat in kasbons wordt belegd, behoudt zijn nominale waarde tot de vervaldatum. Er is geen indexatiemechanisme of equivalent waarmee de waarde van het kapitaal kan worden aangepast aan veranderingen in inflatie of valuta-erosie. Dit betekent dat het reële rendement dat een belegger kan behalen, kan dalen en zelfs negatief kan zijn in een periode van hoge inflatie.

De afwezigheid van een notering op een beurs of een gereguleerde markt of gelijkwaardig betekent ook dat de waarde van de kasbons niet kan stijgen in lijn met de markttendensen.

Aangezien de afwezigheid van een indexerings- of noteringsmechanisme echter ook betekent dat het nominale kapitaal niet negatief evolueert, wordt het inflatierisico als middelmatig beschouwd.

2.1.3 Risico gerelateerd aan wijzigingen in belastingwetgeving (Middelmatig)

Het nettobedrag van de rente op kasbons hangt af van de fiscale wetgeving, in het bijzonder van de roerende voorheffing van 30% die in België wordt toegepast op datum van dit prospectus. Deze kan stijgen tijdens de periode dat de kasbons worden aangehouden, wat kan leiden tot een lager nettorendement voor de houder van de kasbons.

Het belastingregime is van toepassing op beleggers die natuurlijke personen zijn met verblijfplaats in België en kan op een latere datum worden gewijzigd. Andere beleggers worden uitgenodigd om inlichtingen in te winnen over het belastingregime dat op hen van toepassing is.

Er wordt hier ook verwezen naar sectie 4.4.15 inzake het belastingstelsel.

In deze omstandigheden kan het nettorendement van de kasbons niet worden gegarandeerd door Crelan. Dit risico wordt als middelmatig beschouwd.

2.1.4 Bail-in risico (Laag)

Het bail-in mechanisme is een mechanisme waarbij de financiële moeilijkheden van de bank moeten worden overgenomen door haar aandeelhouders en schuldeisers, zonder tussenkomst van de Belgische staat. De toepassing van dit mechanisme kan een gedeeltelijke of volledige waardevermindering inhouden, of zelfs een omzetting in een kapitaalinstrument, van de schuld die het voorwerp uitmaakt van de bail-in om de bank te redden in geval van insolventie of insolventierisico.

De toepassing van de bail-in moet ook rekening houden met de rang van de schuld in kwestie binnen de schuldhierarchie.

Het bedrag dat in de kasbons van Crelan is geïnvesteerd, heeft het karakter van een obligatie en maakt geen deel uit van het kapitaal of het eigen vermogen van de bank. De houder van kasbons beschikt over een schuldvordering voor de terugbetaling ervan tegen de overeengekomen voorwaarden.

De kasbons zijn directe, onvoorwaardelijke en ongedekte verplichtingen van de emittent. Ze zijn van het type senior preferred.

Met een schuld van het type "senior" verwijst men naar een schuld die niet achtergesteld is.

Met een schuld van het type "preferred" verwijst men naar een chirografaire schuld die valt onder artikel 389/1, 1° van de wet van 25/04/2014 betreffende het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (gekend als de Bankwet).

In geval van vereffening van de bank moet een dergelijke senior preferred schuld terugbetaald worden na de schuldeisers titularis van een zakelijke zekerheid of een voorrecht, maar vóór de niet-preferente schulden, de achtergestelde schulden en houders van eigenvermogenselementen.

In dit kader worden kasbons op dezelfde manier behandeld als deposito's op rekeningen zoals zichtrekeningen, spaarrekeningen en termijnrekeningen.

Er is geen limiet op de uitgifte of garantie van schulden met dezelfde rang als de kasbons, wat nodig kan zijn vanwege wettelijke vereisten, en elke toekomstige schuld kan gepaard gaan met betere voorwaarden dan de kasbons.

N.B. Overeenkomstig artikel 244, §1, 1° van de Bankwet is de Nationale Bank van België, na raadpleging van de Single Resolution Board (SRB), bevoegd om vast te stellen dat Crelan in gebreke blijft of dat dit nakend is.

Kasbons, ongeachte het type, genieten daarnaast van het Belgische depositogarantiestelsel tot een bedrag van 100.000 euro per persoon en per instelling. Voor bedragen die niet door het Garantiefonds worden beschermd, en rekening houdend met het feit dat de garantie van 100.000 euro betrekking heeft op alle deposito's bij de bank en niet alleen op het bedrag dat in kasbons is belegd, zou de bevoegde afwikkelingsautoriteit (de Single Resolution Board in medewerking met de Nationale Bank van België) echter kunnen beslissen om de waarde van de kasbons geheel of gedeeltelijk te verminderen of om deze om te zetten in kapitaalinstrumenten.

Er mag hier naar sectie 2.2.2.1.3 hierna verwezen worden met de MREL-vereiste van toepassing op Crelan die haar door de SRB meegedeeld werd.

Artikel 389, §2, van de bankwet bepaalt echter dat in aanmerking komende deposito's van natuurlijke personen bevoorrecht zijn op alle roerende goederen van de kredietinstelling voor het gedeelte dat de dekking van 100.000 EUR overschrijdt.

De volgende tabel toont de rangorde van de kasbons in de schuldstructuur van de Groep Crelan, beginnend bovenaan de tabel met de meest risicovolle schulden en met de grootste kans op bail-in, en eindigend onderaan de tabel met de veiligste schulden en de schulden met de kleinste kans op bail-in :

Kapitaal van het type Common Equity Tier 1
Kapitaal van het type Additional Tier 1
Kapitaal van het type Tier 2 + andere achtergestelde schulden
Senior non-preferred schuldinstrumenten (article 389/1, 2°, de la loi bancaire)
Pari passu : <ul style="list-style-type: none">- Andere senior preferred niet-gedekte schuldinstrumenten- Derivaten- Deposito's van grote ondernemingen (> 100.000 EUR)
Deposito's van KMO's en natuurlijke personen (> 100.000 EUR)
Beschermde deposito's (< 100.000 EUR) (niet bail-inbaar)
Gewaarborgde schulden (niet bail-inbaar)

Rekening houdend met het depositobeschermingsmechanisme en de rangorde van kasbons in de schuldstructuur van de bank, wordt het bail-in-risico als laag 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 NV Crelan vormt samen met de CV CrelanCo 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.

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 CV worden, als Federatie, beschouwd als één enkele rapporterende en gecontroleerde entiteit.

De Groep heeft AXA Bank Belgium NV overgenomen op 31 december 2021. AXA Bank Belgium en haar dochterondernemingen, alsook Europabank NV, maken geen deel uit van de Federatie. Het is de bedoeling dat AXA Bank Belgium fuseert met Crelan NV, wat naar verwachting in de eerste helft van juni 2024 zal gebeuren (zie ook sectie 5.6 mbt de Organisatiestructuur).

2.2.1.2 De Groep

Tenzij uitdrukkelijk anders vermeld in dit prospectus, zijn de in de secties hierna beschreven risico's de risico's die op de Groep Crelan van toepassing zijn. Deze groep is samengesteld uit Crelan NV, CrelanCo CV, Europabank NV en AXA Bank Belgium NV (met inbegrip van haar dochterondernemingen).

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)

Het risico op gebrek aan solvabiliteit 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 het jaarlijkse Supervisory Review and Evaluation Process ("SREP"). In dit kader informeert de ECB Crelan over de kapitaalvereisten die op haar van toepassing zijn.

De algemene kapitaalvereiste (Overall Capital Requirement of "OCR") is gebaseerd op een gewogen gemiddelde van de kapitaalvereisten die van toepassing zijn op Crelan en AXA Bank Belgium, overeenkomstig de ECB-richtsnoeren.

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

Het niet respecteren van de ratio's en het gebrek aan solvabiliteit kunnen in het bijzonder ertoe leiden dat:

- Crelan NV niet meer in staat is om rente uit te keren aan de houders van kasbons, of zelfs om het kapitaal terug te betalen;
- Crelan NV niet meer in staat is om bepaalde houders van kasbons vervroegd terug te betalen;
- in een extreem scenario de bankvergunning van de Groep ingetrokken wordt;

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

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 2023 bedroeg de minimale OCR voor de groep 16,93 % voor de totale kapitaalratio, 14,14 % voor de Tier 1-ratio en 12,05% voor de CET1-ratio.

Hierbij moet opgemerkt worden 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 2023 bedroeg de totale kapitaalratio 30,80 %, de Tier 1-ratio 28,39 % en de CET1-ratio 25,48 %.

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 voor de Groep en de situatie per 31/12/2023 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 (CocB)	0.01%	0.01%	0.01%
O-SII buffer (BNB)	0.75%	0.75%	0.75%
Sectoral systemic risk buffer (SSRB)	2.51%	2.51%	2.51%
Overall capital requirement	12.05%	14.14%	16.93%
Pillar 2 Guidance (P2G)	0.92%	0.92%	0.92%
OCR and Pillar 2 Guidance	12.97%	15.06%	17.85%
Overall capital ratio 31/12/2023	25.48%	28.39%	30.80%

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 31/12/2023.

N.B. Vanaf 1/01/2024 wordt de P2R-vereiste voor het totale kapitaal verlaagd van 3,16% naar 3% en wordt de P2G-vereiste voor het totale kapitaal verhoogd van 0,92% naar 1,50%. Daarnaast zal de Nationale Bank van België in 2024 een Countercyclical capital buffer invoeren in twee fasen (0,5% vanaf april 2024 en 1% vanaf oktober 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 wettelijke vereiste voor de hefboomwerking is vastgesteld op 3%. De leverage ratio van Crelan bedroeg 4,12% op 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 % en 4,34% op 31/12/2023.

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 wettelijk vereiste niveau op te nemen.

2.2.2.1.3 MREL-vereiste

Sinds 1 januari 2022 is de voor de Crelan Groep bevoegde afwikkelingsautoriteit de Single Resolution Board ("SRB").

Op 22 augustus 2023 heeft de SRB het volgende meegedeeld: de MREL-vereisten voor Crelan NV op geconsolideerd niveau werden vastgesteld op 30,37% TREA (Total Risk Exposure Amount) en 7,66% LRE (Leverage Ratio Exposure), waaraan uiterlijk op 2 mei 2026 moet worden voldaan.

Daarnaast heeft de SRB ook een tussentijdse streefniveau vastgesteld die vanaf 30 juni 2025 moet worden bereikt. Meer concreet dient Crelan NV vanaf 30 juni 2025 te voldoen aan een tussentijdse streefniveau ten belope van 30,37% van de TREA en 6,58% van de LRE.

" 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.

De MREL van de Crelan-groep bedroeg 43,51% TREA op 31/12/2023 (= 3.992 miljoen euro eigen vermogen en in aanmerking komende passiva / 9.174 miljoen euro TREA).

De MREL van de Crelan-groep bedroeg 7,08% LRE op 31/12/2023 (= 3.992 miljoen euro aan eigen vermogen en in aanmerking komende passiva / 56.406 miljoen euro LRE).

Op de datum van huidige prospectus verwacht Crelan geen grote problemen voor toekomstige emissies om te voldoen aan de MREL-vereisten (zie ook sectie 2.2.2.1.5 hierna). Natuurlijk blijft Crelan afhankelijk van de algemene marktomstandigheden.

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

De gevolgen van de Bazel IV-hervormingen zullen belangrijke gevolgen hebben voor de kapitaalvereisten van kredietinstellingen, waaronder de Groep Crelan. De maatregelen treden in werking vanaf 2025 en voor diverse belangrijke maatregelen geldt nog een overgangperiode tot 7 jaar. Dit betekent dat de volledige impact van de maatregelen meer dan 8 jaar zal duren, wat de Groep de tijd geeft om zich voor te bereiden. Een gebrek aan adequate voorbereiding zou echter een aanzienlijk negatief effect kunnen hebben op de financiële positie van de Groep.

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

2.2.2.1.5 Maatregelen uitgevoerd door de Crelan Groep

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

De Groep heeft met dit doel 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 voor 300 miljoen euro aan achtergestelde schuldinstrumenten uitgegeven, die als Tier 2-kapitaal in aanmerking komen. De jaarlijkse rentelasten van deze uitgifte bedragen 16,125 miljoen euro (tegen een jaarlijkse rentevoet van 5,375%).

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 schat ook dat het nettokapitaal van CrelanCo met 50 tot 100 miljoen euro zal zijn toegenomen tussen eind 2021 en eind 2024, wetende dat 45,2 miljoen euro al opgehaald werd tussen 31/12/2021 en 31/12/2023, en nog 57,2 miljoen euro tot eind april 2024. Het initiële objectief van 220 Mio EUR over deze periode moest herzien worden om rekening te houden met sommige elementen die de verkoop van de coöperatieve aandelen van CrelanCo bemoeilijkt hebben (opschorting van de verkoop in afwachting van een nieuw uitgifteprospectus voor deze coöperatieve aandelen, mature portefeuille bij het cliënteel van Crelan, coöperatieve cultuur nog niet ontwikkeld bij het cliënteel van Axa Bank Belgium in afwachting van de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium NV gepland voor 2024).

Deze herziening heeft geen materiële impact op de kapitaalpositie van de bank in de mate dat een verhoging tussen 50 Mio en 100 Mio, gekoppeld met de reserves, eveneens een comfortabele buffer aan kapitaal zal bieden en helpen het beoogde leverage ratio van 4% te overschrijden.

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

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

2.2.2.1.6 Residueel risico - Gevolgen

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

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

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

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

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

De rendabiliteit kan door verschillende factoren beïnvloed worden.

Integratie met AXA Bank Belgium

De integratie met AXA Bank Belgium heeft tot doel om de rendabiliteit op termijn te verbeteren door het realiseren van schaalvoordelen. Deze integratie vraagt initieel wel een aanzienlijk investering (integratiekosten en vergoeding voor het aantrekken van nieuwe financieringen die de solvabiliteit versterken). De kostprijs van deze investering is voorzichtig ingeschat, maar er is steeds een risico dat deze kosten hoger zijn (zie dienaangaande sectie 2.2.4.2 Risico's verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium), wat de rendabiliteit tijdelijk onder druk kan zetten. Ook de synergievoordelen die ingeschat worden kunnen ook lager uitvallen.

Rating

Een eventuele rating verlaging van Crelan Groep kan een negatieve impact hebben op de rendabiliteit. De 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 synergiën door de overname van AXA Bank Belgium, heeft als mogelijke gevolg voor Crelan een daling van de 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 (80% op 31/12/2023). De sensitiviteit van de

netto rentemarge wordt gemeten via renteshocks van 100 basispunten (Impact van +16 miljoen en -31 miljoen voor een shock van respectievelijk +100 en -100 bps per 31/12/2023).

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 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 2023 bedroegen het rendement op eigen vermogen ("RoE") en het rendement op activa ("RoA") van Crelan respectievelijk 8,88% en 0,38%, berekend op basis van het eigen vermogen en de activa per 31 december 2023.

Als conclusie kan gesteld worden dat het risico op afname van de 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 houders van kasbons, moeilijkheden vanwege Crelan om de intresten te betalen of zelfs om het kapitaal terug te betalen.

Het risico op de afname van de rendabiliteit van de Groep als gevolg van interne of externe factoren wordt als middelmatig beschouwd.

2.2.2.3 Risico van een tekort aan liquiditeit (Laag)

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

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

Hoewel de Groep van mening is dat hij momenteel een bevredigende liquiditeitspositie heeft, zou zijn liquiditeitsvoorziening kunnen worden beïnvloed door

- (i) een aanzienlijke uitstroom van deposito's van het cliënteel;
- (ii) een onverwachte verlenging van uitstaande vorderingen, bijvoorbeeld wanbetaling op een lening; (iii) het risico dat activa alleen met een aanzienlijke korting kunnen worden geliquideerd vanwege een gebrek aan geïnteresseerde tegenpartijen op de markt;
- (iv) het onvermogen om toegang te krijgen tot wholesale-financieringsmarkten, producten te verkopen of bestaande verplichtingen te herfinancieren vanwege verslechterende marktomstandigheden, gebrek aan vertrouwen in de financiële markten, onzekerheid en speculatie over de kredietwaardigheid van de emittent of groep, een verlaging van de kredietrating van de emittent, en/of operationele problemen; en
- v) een aanzienlijke uitstroom van kasmiddelen als gevolg van schommelingen in de zekerheidsvereisten in verband met derivatentransacties uit hoofde van afdekkingsovereenkomsten.

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

Zoals elke andere groep van kredietinstellingen beheert de Groep actief zijn liquiditeitsrisico. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de liquiditeitsdekkingsratio ("LCR") per 31 december 2020, 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023. De minimale wettelijke vereiste is 100% :

	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Liquidity buffer in mio EUR	3,464	7,117	8,649	6,871
Total Net Cash Outflows (in mio EUR)	1,947	3,989	4,420	4,032
LCR (%)	177,9%	178,4%	195,7%	188,41%

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 Basel 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 Crelan om de voorziene intresten te betalen, en zelfs om het kapitaal terug te betalen, aan houders van kasbons.

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 op de capaciteit van Crelan om haar schuldeisers te betalen.

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 2023 bedraagt 49 miljard euro (90,8 % van de totale activa), waarvan bruto leningen aan particulieren voor 44 miljard euro en 5 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

systemrisico's kunnen de invorderbaarheid van uitstaande leningen en de waarde van de activa van de Groep aantasten. Dit kan ook een verhoging van de voorziening voor onrendabele leningen en andere voorzieningen vergen. Een verhoging van de voorziening voor kredietverliezen, kredietverliezen die hoger uitvallen dan eerder vastgestelde voorzieningen of een wijziging in de schatting van het risico van verlies dat inherent is aan de portefeuille van leningen zonder waardevermindering kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten of de financiële toestand van de Groep. De voorzieningen voor niet renderende leningen bedroegen eind december 2023 EUR 105 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 landbouwmarkten 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 (voorzieningen) aangelegd. Hoewel de kwaliteit van de portefeuille in de loop van 2023 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 2022 bijgevolg geüpdate en het niveau van deze overlays in 2023 verhoogd: de overlay voor retail verhoogde van 3 naar 6 Mio EUR, de overlay voor het professionele segment steeg van 6,9 naar 9 Mio EUR en de overlay voor de landbouw is constant gebleven op 12 Mio EUR. Een bijkomende overlay van 6 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 33 miljoen euro voor de overlays voor 2023.

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 het rente- en optierisico met betrekking tot de "bancaire portefeuille". 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 en er is momenteel een politiek debat in België om de banken aan te zetten tot verhoging van het rendement op spaargeld. In een klimaat van lage rente is de Groep mogelijk niet in staat een daling van de marktrente door te berekenen in de prijsstelling van haar spaarrekeningen, hetgeen haar nettorentemarge negatief zou kunnen beïnvloeden.
- Belgische hypothecaire kredieten, die het grootste deel van de retailportefeuille van de Groep uitmaken, hebben allemaal een wettelijke en voor de klant vrij goedkope mogelijkheid tot vervroegde terugbetaling. Dit kenmerk heeft in voorgaande jaren geleid tot grote golven van vervroegde terugbetalingen. Bij een rentedaling bestaat het risico dat het strafbeding of verbrekingsvergoeding (een door de toepasselijke bankregelgeving bepaald bedrag) de Groep niet volledig zal compenseren voor de toekomstige inkomstenderving die de emittent en de Groep zullen lijden bij vervroegde terugbetaling van leningen door klanten. Onverwachte veranderingen in vooruitbetalingen kunnen er ook toe leiden dat de Groep met rentederivaten over- of ondergedekt is, met als gevolg lagere rentemarges voor de Groep (overdekking verwijst naar een compenserende positie die groter is dan de omvang van de oorspronkelijk afgedekte positie, onderdekking verwijst naar het omgekeerde).
- Als onderdeel van het herstelplan van Crelan wordt een scenario met een plotselinge en aanzienlijke stijging van de rente gesimuleerd. Dit scenario houdt rekening met een verschil tussen een geleidelijke stijging van de rente op de leningenportefeuille en een onmiddellijke stijging van de rente op deposito's. In extreme omstandigheden zou de Groep kunnen overwegen de verhoging van de gemiddelde rente die concurrenten op deposito's betalen niet toe te passen om de brutomarge te handhaven. Dit kan leiden tot reputatieschade voor de Groep en een liquiditeitsrisico door uitstroom van deposito's. Naast de gevolgen voor de liquiditeit zouden de rentabiliteit en de solvabiliteit van de Groep negatief beïnvloed worden.

Crelan meet de gevoeligheid van de economische waarde van het eigen vermogen voor veranderingen in de rente via de Supervisory Outlier Test van de EBA. Eind december 2023 resulteerde het worstcasescenario in een negatief effect van 7,8 % van de totale waarde van het eigen vermogen van de Groep (economic value of equity of "EVE"). Wanneer de daling van de EVE meer dan 20% van het oorspronkelijke eigen vermogen van de kredietinstelling bedraagt, moet de kredietinstelling de bevoegde autoriteit daarvan in kennis stellen. Daarnaast moet de kredietinstelling op kwartaalbasis het effect van zes renteschokscenario's op haar EVE berekenen. Wanneer de EVE van de kredietinstelling meer dan 15% daling van haar Tier 1-kapitaal bedraagt, moet de kredietinstelling de bevoegde autoriteit daarvan in kennis stellen. Voor de Groep was het slechtste scenario in december 2023 de parallelle opwaartse schok van de rentecurve.

Om haar 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 haar 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 2023 aangehouden beleggingsportefeuilles bedraagt 0,64 miljard euro (1,2% van het geconsolideerde balanstotaal) (tegen 1,22 miljard euro of 2,3% van het geconsolideerde balanstotaal per 31 december 2022).

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. Daarnaast is een specifiek sleutelrisico verbonden aan de integratie van AXA Bank Belgium in de groep na haar overname. Op functioneel niveau worden subrisico's van deze strategische risico's geïdentificeerd.

2.2.4.1 Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming (Hoog)

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

De Groep wordt geconfronteerd met een groot aantal IT-beveiligingsrisico's 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 zij over een beleid en procedures in de volgende domeinen: 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 haar 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 haar beurt een impact kan hebben op de liquiditeit, solvabiliteit en rendabiliteit van de Bank.

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

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

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

Ook de complexiteit van het migratieplan, waaronder de omvang en de onderlinge afhankelijkheid van de verschillende migratieprojecten, is een belangrijke risicofactor. Voorbeeld hiervan zijn de hoeveelheid te migreren gegevens in de verschillende domeinen van de bank (bijvoorbeeld gegevens van bijna 850.000 klanten en gegevens met betrekking tot de producten van deze klanten) of de complexiteit van de verschillende soorten producten die de banken gebruiken. Ondanks dit risico hebben het budget en de complexiteit op de datum van dit prospectus een meer volwassen niveau bereikt, aangezien de migratie zich in een testfase bevindt.

Het samenbrengen van Crelan en AXA Bank Belgium kan ook het kantorennetwerk van elk van de banken onder druk zetten, alsook ongerustheid veroorzaken bij hun personeel.

De impact van deze risico's kan de resultaten en de financiële positie van de Groep negatief beïnvloeden.

In de periode tussen de closing van de overname en de juridische fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium, zal AXA Bank Belgium blijven werken op systemen en ondersteunende diensten van AXA SA (samen met haar directe en indirecte geconsolideerde dochterondernemingen, de "AXA Groep"). In dit verband zijn overeenkomsten gesloten tussen Crelan en de AXA Groep (Transitional Services

Agreements of "TSA's") waardoor AXA Bank Belgium normaal kan blijven functioneren terwijl de integratie van de twee banken wordt voorbereid.

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

Om de integratie- en migratierisico's te beheren en te beperken, heeft de Groep gedetailleerde plannen opgesteld die rekening houden met alle aspecten van de integratie, waaronder de migratie van AXA Bank Belgium naar de IT-systemen van de Groep, de juridische fusie tussen AXA Bank Belgium en Crelan NV alsmede de documentatie en processen die moeten worden geharmoniseerd.

In de aanloop naar de juridische en operationele fusie, die in de eerste helft van juni 2024 zouden moeten afgerond worden, komt het Risicocomité iedere 6 weken samen om de risico's en hun mitigerende maatregelen met betrekking tot de integratie- en migratieprojecten (I&M) te beoordelen. Dit comité bestaat sinds begin 2022 en houdt zich bezig met het monitoren van het I&M-project en risico's zoals IT-risico's, risico's met betrekking tot personeelsbehoud (met in het bijzonder een actief beheer voor het behoud van key-people), communicatierisico's (de nodige informatie en opleiding voor de agenten en medewerkers en de ABB klanten wordt voorzien om over te schakelen op de Crelan-systemen) of nog de risico's met betrekking tot derden (hier werden afspraken met de belangrijkste leveranciers afgesloten).

In deze context wordt een vorm van risicoverschuiving vastgesteld. Aanvankelijk waren de IT- en infrastructuuraspecten het belangrijkste. Deze zijn inmiddels onder handen genomen en het aantal probleemincidenten is sterk gedaald. Er is een andere vorm van risico ontstaan, die men zou kunnen omschrijven als "regressierisico". Dit is de vaststelling dat bancaire toepassingen, zowel die welke beschikbaar zijn voor klanten als die welke beschikbaar zijn gemaakt voor agenten, andere of soms minder mogelijkheden zullen bieden dan die welke tot nu toe bestonden. Dit zou kunnen leiden tot een zekere mate van ontevredenheid voor beide partijen in verband met de verandering. Voor deze en andere risico's zijn communicatieplannen en stappenplannen opgesteld om de veranderingen te begeleiden.

Het integratiebudget werd oorspronkelijk geraamd op 230 miljoen euro, waarvan 131 miljoen euro voor integratie- en migratieprojecten die nodig zijn voor de operationele fusie en 50 miljoen euro voor de IT-modernisering na de fusie.

Het budget van 131 miljoen euro voor integratie- en migratieprojecten werd tot 202,7 miljoen euro verhoogd omwille van extra complexiteit, hoge inflatie in 2022-2023 en toegevoegde topics in de scope, wetende dat 132 miljoen euro al uitgegeven werd op eind 2023 en terwijl Crelan in volle implementatiefase is.

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

Het doel van de fusie van Crelan en AXA Bank Belgium is om de marktpositie van de fusiebank nog te versterken met de focus op een dynamische en efficiënte werking. Met dit project wil Crelan meerwaarde creëren voor alle betrokken stakeholders.

Toch kan verandering ook een risico inhouden tot ongerustheid en ontevredenheid zowel in het kantorennet als bij de personeelsleden van de zetels.

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

Crelan heeft de bedoeling om de kantorennetten van beide banken tegen eind 2027 op elkaar af te stemmen 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 kantoorsteams.

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 haar 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.

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, dat er opleiding moet voorzien worden om collega's vertrouwd te maken met nieuwe systemen en dat het werknemersstatuut en de eraan gekoppelde voorwaarden moeten geharmoniseerd worden. Crelan wou daarbij snel duidelijkheid brengen en mogelijke ongerustheid wegnemen.

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.

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

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

Als deze risico's zich voordoen en niet effectief en adequaat worden beperkt, kan de uitvoering van het bedrijfsplan in het gedrang komen. In een dergelijk geval, en afhankelijk van de omvang en de aard van de afwijking van het integratieplan, is het mogelijk dat de gebudgetteerde resultaten niet worden gehaald, hetgeen een negatief effect zou hebben op de financiële positie van de emittent en de Groep en mogelijk op het vermogen van de emittent om de intresten te betalen, en zelfs het kapitaal terug te betalen, aan de houders van kasbons. Dit kan ook leiden tot bewarende maatregelen van de toezichhoudende autoriteiten (aanvullende kapitaalvereisten, uitvoering van een herstelplan, eisen om corrigerende maatregelen uit te voeren zoals drastische kostenbesparingen, enz.), vooral als het niet uitkeren van een dividend aan de aandeelhouders coöperanten van CrelanCo CV (of het uitbetalen van een onvoldoende dividend in de ogen van de coöperanten) leidt tot min of meer aanzienlijke aanvragen tot terugbetaling (zie ook sectie 2.2.5.6).

Daarom wordt het residueel risico als hoog geëvalueerd.

2.2.4.3 Gedrags- en integriteitsrisico's (Middelmatig)

Crelan NV en de verschillende entiteiten van de Groep Crelan 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 Crelan kunnen hebben en daardoor een wezenlijk nadelig effect op haar winst en bijgevolg op haar vermogen om haar schuldeisers te betalen (in de mate dat verliezen ondergaan door de entiteiten van de Groep Crelan omwille van het niet-naleven de gedragsregels ook op Crelan NV gevolgen kunnen hebben, kunnen ze hier ook vermeld worden).

Daarnaast bestaat het risico dat het aanbod van kasbons niet in het belang van de klant wordt gedaan maar eerder in het belang van Crelan die haar financiële capaciteit wenst te versterken, in het bijzonder om haar kredietactiviteit te ontwikkelen. Hoewel Crelan organisatorische en administratieve maatregelen 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 Groep Crelan 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 Crelan, evenals haar reputatie.

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 Belgium, 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 Belgium 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.

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 haar 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 kasbons van Crelan aan klanten.

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

2.2.4.4 Risico's van operationele aard (Middelmatig)

2.2.4.4.1 Uitbestedingsrisico's en risico van derden

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

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

Een aantal belangrijke uitbestedingscontracten zijn:

- Cegeka (IT-infrastructuur);
- Loomis (waardetransport);
- Diebold-Nixdorf (Geldautomaten);
- Sopra Banking (bancaire software 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 o.a. 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 (o.a. Cegeka, de belangrijkste IT infrastructuur leverancier) zijn er nog een aantal aanpassingen bezig.

Na een periode van instabiliteit van de infrastructuur, werd een project opgezet om de stabiliteit en operationele kwaliteit van de IT-diensten te verbeteren. Dit project werd verrijkt met de resultaten van een externe audit die in samenwerking met Cegeka werd uitgevoerd. De nodige acties zijn gedefinieerd en worden momenteel uitgevoerd.

Daarnaast, sinds de overname van AXA Bank Belgium door Crelan in december 2021 zijn de teams actief bezig met de voorbereiding van de fusie van de twee banken. Dit proces omvat de migratie en integratie van gegevens van het IT-platform van AXA Bank Belgium naar dat van Crelan, wat zal leiden tot de fusie van de 2 banken.

In deze context wordt het IT-platform van Crelan voorbereid en gemoderniseerd om komende grote hoeveelheden gegevens te kunnen opvangen en verwerken. De modernisering is een complex gegeven en omvat zowel functionele-, infrastructuur- en procesverbeteringen. Deze 3 factoren combineren is een uitdaging die met de nodige kinderziekten gepaard gaat.

Deze modernisering heeft ook uitgewezen dat een versterking van de uitbestede diensten noodzakelijk is.

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.

2.2.5 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 haar 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, haar activiteiten, haar financiële toestand of haar 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.

Het niet tijdig voldoen aan de rapportageverplichtingen bij de toezicht autoriteiten kan ook 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 haar financiële positie als gevolg, direct of indirect, van aantasting van haar reputatie of imago door haar 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 zij financiert, maar ook om haar eigen voetafdruk.

Terwijl ESG zich richt op milieu-, sociale en bestuurskwesties, houdt het grootste deel van het ESG-risico momenteel verband met klimaat- en milieurisicobeheer. De Groep beschouwt het ESG-risico niet als een op zichzelf staand risico, maar als een aanjager van andere risico's. Voor de Groep is vooral het overgangsrisico belangrijk met een impact op kredietrisico. Het transitierisico verwijst naar de risico's die ontstaan of groter worden als gevolg van de overgang van een economie gebaseerd op fossiele brandstoffen naar een economie die neutraler en duurzamer is voor het milieu.

Het overgangsrisico is in dit stadium vooral van toepassing op de garantiepositie van de Groep. Het grootste deel van de portefeuille van Crelan Groep zijn hypothecaire kredieten met hypothecaire inschrijving of mandaat op de onroerende goederen. Deze vormen een garantie voor de bank en zijn onderhevig aan overgangsrisico.

Wat deze garantiepositie betreft, is het moeilijk om de risicoblootstelling van de Groep te kwantificeren, gezien de beperkte beschikbaarheid van gegevens over de waarden van energie-efficiëntie van de garanties. Hierbij bestaat het risico dat de energie-efficiëntie laag is waardoor er een verhoogde kans bestaat dat de energiekosten van de eigenaar van het pand stijgen en hij dus een grotere kans heeft op wanbetaling. Daarnaast kan een niet-energie efficiënt pand in waarde verminderen, waardoor de waarde van het onderpand voor de Groep ook lager is. Beide elementen beïnvloeden het kredietrisico.).

Om dit risico te mitigeren heeft de Groep een ESG office opgericht dat momenteel deel uitmaakt van de Cooperative Bank Office (zie ook sectie 5.10.5). Dit ESG office tekent de strategie uit van de Groep met betrekking tot ESG, en zorgt ervoor dat een actieplan opgesteld en uitgevoerd wordt om de risico's verbonden aan ESG te identificeren, meten, mitigeren en te rapporteren.

Het risico bestaat dus dat de waarde van de garanties van de Groep verminderd waardoor de Groep hogere provisies moet aanleggen die dan een impact hebben op de rendabiliteit van de Groep. De bank heeft analyses uitgevoerd rond de impact van het ESG risico en hieruit is gebleken dat geen bijkomende provisies nodig zijn ten gevolge van ESG.

Het residueel ESG risico wordt door de Groep als middelmatig ingeschat.

2.2.5.4 Risico's verbonden aan geopolitieke conflicten (Middelmatig)

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

Het belangrijkste geopolitieke risico op dit moment blijft de oorlog in Oekraïne.

Sinds de invasie van Rusland in februari 2022 blijft dit conflict aanslepen en heeft het een grote impact op de economische situatie in Europa en bij uitbreiding de wereld.

Sinds oktober 2023 is hier het conflict tussen Hamas en Israël bij gekomen. Dit laatste heeft eveneens een impact op de macro-economische indicatoren, door de uitbreiding van het conflict naar bijvoorbeeld de Rode Zee.

Deze sectie behandelt de algemene impact op de Groep en de gedetailleerde beoordeling van de impact op de beleggingsactiviteit (eigen beleggingsportefeuille en beleggingen aangeboden aan klanten), alsmede op de kredietportefeuille van de Groep.

Algemene impact

In het algemeen kunnen we zeggen dat de specifieke directe impact voor de Groep beperkt is, hoewel deze crisis vooral een negatieve impact heeft op macro-economische indicatoren. De evolutie van de schok en de duur van de impact zullen sterk afhangen van de ontwikkelingen ter plaatse en van een eventuele escalatie.

Per einde 2023 is de energieprijzen gestabiliseerd en hierdoor heeft ook de inflatie terug een redelijk niveau bereikt. Hierdoor lijkt de economische situatie te stabiliseren. Het valt echter af te wachten wat de impact van de blokkade van de Rode Zee zal zijn op de wereldeconomie, maar vandaag is het te vroeg om hier uitsluitsel rond te geven.

Wholesale risico (beleggingsportefeuille)

De portefeuille van de Groep bestaat uit staats- en bedrijfsobligaties, maar er is momenteel geen directe blootstelling die rechtstreeks verband houden met de Oekraïense regio of het Midden-Oosten. In de huidige context verwacht de Groep geen verliezen in verband met deze crisis.

Beleggingsaanbod voor klanten

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.

Directe impact op de kredietportefeuille

a) Retail segment

Binnen het retail segment heeft de bank geen materiële exposures op de regio's die in oorlog zijn.

b) Landbouw segment

De landbouwsector heeft vandaag niet extreem te leiden onder de crisis in Oekraïne of het Midden-Oosten en we zien geen verslechtering in de kwaliteit van de portefeuille ten gevolge van deze crisissen.

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).

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 solidariteitsbeginsel 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.

Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat de juridische fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium naar verwachting in de eerste helft van juni 2024 zal plaatsvinden, een gebeurtenis die gevolgen kan hebben voor de rating van Crelan. Crelan is van mening dat de impact van de fusie neutraal of positief zou moeten zijn voor zijn rating. De integratie en migratie zijn risico's die door S&P en Moodys werden geïdentificeerd en die verdwijnen met de fusie.

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 CV 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 ABE (Laag)

Beschrijving van ABE en positie in de groep

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

Activiteiten van ABE en relatie met ABB

ABB heeft een deel van haar hypothecaire kredieten (de "Kredieten") aan ABE overgedragen en doet dit nog steeds op grond van een overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten (de "Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten"). In overeenstemming met de marktpraktijk voor effectiseringstransacties en de bepalingen van het Belgisch burgerlijk recht, blijft ABB de beheerder van deze kredieten en wordt de overdracht van deze kredieten niet ter kennis gegeven van de kredietnemers ("Stille overdracht"), tenzij zich bepaalde gebeurtenissen voordoen met betrekking tot ABB. Bij gebrek

aan kennisgeving is de overdracht niet tegenstelbaar aan de kredietnemers die de periodieke afbetalingen (inclusief intresten) blijven betalen aan ABB die de ontvangen brutobedragen overmaakt aan de uiteindelijke schuldeiser, ABE.

Risico verbonden aan de roerende voorheffing

Situatie van Belgische particuliere kredietnemers

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

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

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

Hoewel de Rulingcommissie de bewoordingen van artikel 105, 1° van het KB terzijde heeft geschoven en bijgevolg de vrijstelling van roerende voorheffing heeft uitgebreid tot niet-Belgische instellingen (in overeenstemming met de rechtspraak van het Europees Hof van Justitie ("HvJ-EU")), is de bewoording van artikel 105, 1° van het KB op dit punt ongewijzigd gebleven en beperkt de toepassing van de vrijstelling van roerende voorheffing van artikel 107, §2, 7°, a) zich nog steeds tot financiële instellingen of daarmee gelijkgestelde ondernemingen "gevestigd in België". Aangezien de Overeenkomst tot verkoop van hypothecaire kredieten ondertussen is geïmplementeerd, is het niet langer mogelijk om een nieuwe ruling aan te vragen. Bijgevolg bestaat het risico dat de Belgische belastingadministratie aanvoert dat er roerende voorheffing verschuldigd is door de individuele Kredietnemer, op basis van de letterlijke bewoordingen van artikel 105, 1° van het KB, met mogelijke financiële gevolgen voor ABB. Medio maart 2024 heeft de belastingadministratie Crelan ondervraagd in het kader van een controle over de situatie, maar haar standpunt is nog niet bekend 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 ABE.

- aangezien de overdracht van de Kredieten bij gebrek aan kennisgeving niet afdwingbaar is, is het de vraag op welke basis de Belgische belastingadministratie roerende voorheffing zou kunnen heffen van de Kredietnemers zonder dat zij feitelijk en rechtens op de hoogte zijn van het feit dat ABB de hypothecaire kredieten heeft overgedragen.

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

Mogelijke impact op ABB mocht het risico zich toch concretiseren

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

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

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

Naast het financiële aspect omvat het risico verbonden aan ABE 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, INFORMATIE VAN DERDEN, DESKUNDIGENVERSLAGEN EN GOEDKEURING DOOR DE BEVOEGDE AUTORITEIT

3.1 Verantwoordelijke personen

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

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

3.2 Verslagen van deskundigen

De geconsolideerde jaarrekening voor boekjaar 2022 van de Groep Crelan waarnaar in dit prospectus wordt verwezen, werd gecontroleerd en goedgekeurd door EY Bedrijfsrevisoren BV, De Kouterveldstraat 7B 001, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Jean-François Hubin.

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

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

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

3.3 Informatie van derden

Dit prospectus bevat geen informatie van derden, met uitzondering van de ratings van Crelan vermeld in sectie 5.4.1.6.

3.4 Verklaring en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

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 kasbons waarop het prospectus betrekking heeft;

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

4 GEGEVENS BETREFFENDE DE KASBONS

4.1 Verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

4.1.1 Verantwoordelijke personen

De verantwoordelijke persoon is de persoon vermeld in sectie 3.1.

4.1.2 Verklaringen en verslagen van deskundigen

De in sectie 3.2 vermelde bedrijfsrevisor trad op als deskundige.

4.1.3 Informatie van derden

Dit prospectus bevat geen informatie van derden, met uitzondering van de ratings van Crelan vermeld in sectie 5.4.1.6.

4.1.4 Goedkeuring door de bevoegde autoriteit

Er wordt hier naar sectie 3.4 verwezen.

4.2 Risicofactoren

De risicofactoren die specifiek zijn voor de kasbons worden in sectie 2.1 opgenomen.

4.3 Essentiële gegevens

4.3.1 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.

4.3.2 Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten

Crelan wil haar klanten een gediversifieerd assortiment bankproducten aanbieden. Kasbons maken deel uit van deze strategie.

De op deze manier verzamelde bedragen zullen worden gebruikt voor haar algemene behoeften en de ontwikkeling van haar activiteiten.

4.4 Informatie over de effecten die zullen worden aangeboden aan het publiek/tot de handel zullen worden toegelaten

4.4.1 Soort en klasse van de kasbons

De effecten waarop dit prospectus betrekking heeft, zijn kasbons. Kasbons zijn financiële instrumenten die tot de categorie "obligaties" behoren.

Wie kasbons koopt, staat een lening toe aan de bank. In ruil hiervoor geeft de bank de kasbon uit die een schulderkenning is waarbij ze zich ertoe verbindt om rente te betalen en het ontvangen kapitaal volledig terug te betalen op de vastgestelde vervaldag.

Als financieel instrument is de kasbon ook een verhandelbaar instrument dat de houder aan een derde kan overdragen.

De ISIN-code (International Securities Identification Numbers of internationale identificatiecode van het financieel instrument) van de kasbon wordt vermeld in de Definitieve voorwaarden die betrekking hebben op een bepaald type kasbon.

4.4.2 Wetgeving van toepassing

De kasbons uitgegeven in het kader van dit prospectus worden onder de toepassing van het Belgisch recht uitgegeven.

Enkel de Belgische rechtbanken zijn bevoegd bij geschillen.

Erkenning van en instemming met de bevoegdheid van bail-in

Opmerking : de volgende tekst is alleen van toepassing op bedragen die niet zouden worden beschermd door het Garantiefonds voor deposito's, in gedachten houdend dat deze bescherming beperkt is tot EUR 100.000 per persoon en per instelling, en alle deposito's dekt en niet alleen het bedrag belegd in kasbons.

Niettegenstaande en met uitsluiting van enige andere voorwaarde met betrekking tot de kasbons of enige andere overeenkomst, afspraak of regeling tussen de emittent en enige houder (met inbegrip van enige huidige of toekomstige houder van een winstgevend belang in de kasbons), erkent en stemt elke houder (met inbegrip van enige huidige of toekomstige houder van een winstgevend belang in de kasbons) dat enige verplichting die ontstaat met betrekking tot de kasbons 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 kasbons, 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 kasbons of de relevante bedragen;
- (B) de omzetting van alle of een deel van de relevante bedragen met betrekking tot de kasbons 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 kasbons, onder meer door wijziging of aanpassing van de contractuele voorwaarden;
- (C) de nietigverklaring van de kasbons; en
- (D) de wijziging van het recht op terugbetaling van de kasbons 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 kasbons en/of de rente daarop. Deze bedragen omvatten bedragen die verschuldigd en betaalbaar zijn geworden maar nog niet zijn betaald vóór de uitoefening van de bail-in bevoegdheid door de bevoegde afwikkelingsautoriteit.

"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).

4.4.3 Vormen van uitgifte

Kasbons worden uitgegeven in de vorm van "gedematerialiseerde" effecten die vallen onder de artikelen 7:22 tot 7:44 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Ze kunnen ook op naam worden uitgegeven. In beide gevallen worden ze ingeschreven op een effectenrekening. Omzetting van gedematerialiseerde effecten in effecten op naam en vice versa kan op elk moment worden aangevraagd.

Crelan NV treedt op als hoofd van de piramide voor haar eigen kasbons, d.w.z. dat zij alle verrichtingen centraliseert zoals rentebetalingen of terugbetalingen, zelfs als deze effecten zijn overgeboekt naar een effectenrekening bij een andere financiële instelling.

4.4.4 Totaal bedrag van de aangeboden kasbons

Het maximumbedrag van de aanbieding is 4 miljard euro voor de geldigheidsduur van dit prospectus, voor alle soorten kasbons. Bijgevolg zullen alle inschrijvingsaanvragen die dit bedrag overschrijden, geweigerd worden.

De toewijzing zal gebeuren op basis van de inschrijvingsdatum, of zelfs op basis van het uur van registratie van de intekening in geval van intekeningen op dezelfde dag, tot de limiet van 4 miljard euro is bereikt.

Crelan behoudt zich eveneens het recht voor om een maximumbedrag te bepalen per afzonderlijke uitgifte van een type kasbon. Dit eventueel maximumbedrag wordt vermeld in de Definitieve voorwaarden.

4.4.5 Munteenheid waarin de kasbons worden uitgegeven

Kasbons worden in euro uitgegeven.

4.4.6 Relatieve rangorde van de kasbons

Het bedrag dat in de kasbons van Crelan is geïnvesteerd, heeft het karakter van een obligatie en maakt geen deel uit van het kapitaal of het eigen vermogen van de bank. De houder van kasbons beschikt over een schuldvordering voor de terugbetaling ervan tegen de overeengekomen voorwaarden.

De kasbons zijn directe, onvoorwaardelijke en ongedekte verplichtingen van de emittent.

Het gaat om een schuldinstrument van het type "senior preferred".

Met een schuld van het type "senior" verwijst men naar een schuld die niet achtergesteld is.

Met een schuld van het type "preferred" verwijst men naar een chirografaire schuld die valt onder artikel 389/1, 1° van de wet van 25/04/2014 betreffende het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (gekend als de Bankwet).

In geval van vereffening van de bank moet een dergelijke senior preferred schuld terugbetaald worden na de schuldeisers titularis van een zakelijke zekerheid of een voorrecht, maar vóór de niet-preferente schulden, de achtergestelde schulden en houders van eigenvermogens-elementen.

Kasbons zouden echter op dezelfde manier worden behandeld als deposito's op rekeningen zoals zichtrekeningen, spaarrekeningen en termijnrekeningen.

Er is geen limiet op de uitgifte of garantie van schulden met dezelfde rang als de kasbons, wat nodig kan zijn vanwege wettelijke vereisten, en elke toekomstige schuld kan gepaard gaan met betere voorwaarden dan de kasbons.

N.B. Overeenkomstig artikel 244, §1, 1° van de Bankwet is de Nationale Bank van België, na raadpleging van de Single Resolution Board (SRB), bevoegd om vast te stellen dat Crelan in gebreke blijft of dat dit nakend is.

Kasbons, ongeacht hun type, genieten daarnaast van het Belgische depositogarantiestelsel tot een bedrag van 100.000 euro per persoon en per instelling. Voor de bedragen die niet door het Garantiefonds worden beschermd, zou de bevoegde afwikkelingsautoriteit (de Single Resolution Board in medewerking met de Nationale Bank van België) eventueel kunnen beslissen om de waarde van de kasbons geheel of gedeeltelijk te verminderen of om deze om te zetten in kapitaalinstrumenten (aandelen) in toepassing van de regels van interne versterking (ook "bail-in" genoemd). Dit instrument moet echter worden toegepast rekening houdend met het type en de rang van de schulden van de bank, te beginnen met kapitaalschuld (Tier 1, AT1, Tier 2), achtergestelde schulden en senior non-preferred schuldinstrumenten, voordat het kan worden toegepast op depositanten.

Er mag hier naar sectie 2.1.4. ivm het risico van Bail-in en sectie 2.2.2.1.3 hierna verwezen worden met de MREL-vereiste van toepassing op Crelan die haar door de SRB meegedeeld werd.

Artikel 389, §2, van de bankwet bepaalt echter dat in aanmerking komende deposito's van natuurlijke personen bevoorrecht zijn op alle roerende goederen van de kredietinstelling voor het gedeelte dat de dekking van 100.000 EUR overschrijdt.

De volgende tabel toont de rangorde van de kasbons in de schuldstructuur van de Groep Crelan, beginnend bovenaan de tabel met de meest risicovolle schulden en met de grootste kans op bail-in, en eindigend onderaan de tabel met de veiligste schulden en de schulden met de kleinste kans op bail-in :

Kapitaal van het type Common Equity Tier 1
Kapitaal van het type Additional Tier 1
Kapitaal van het type Tier 2 + andere achtergestelde schulden
Senior non-preferred schuldinstrumenten (article 389/1, 2°, de la loi bancaire)
Pari passu : <ul style="list-style-type: none">- Andere senior preferred niet-gedekte schuldinstrumenten- Derivaten- Deposito's van grote ondernemingen (> 100.000 EUR)
Deposito's van KMO's en natuurlijke personen (> 100.000 EUR)
Beschermde deposito's (< 100.000 EUR) (niet bail-inbaar)
Gewaarborgde schulden (niet bail-inbaar)

4.4.7 Rechten verbonden aan de kasbons

Kasbons geven recht op

- de betaling van vergoedende rente (die periodiek kan worden uitgekeerd of gekapitaliseerd);
- de terugbetaling van het kapitaal op de vastgestelde vervaldatum.

De rentebetalingmodaliteiten en looptijden worden vastgelegd in de Definitieve voorwaarden.

4.4.8 Rentevoet

De nominale rentevoeten van de kasbons staan vermeld in de Definitieve voorwaarden.

Voor een bepaalde uitgifte, die overeenstemt met de Definitieve voorwaarden voor een bepaalde dag, kunnen de rentetarieven niet worden gewijzigd.

De emittent behoudt zich niettemin het recht voor om de rentevoeten aan te passen voor toekomstige uitgiftes in functie van de evolutie van de rentevoeten op de markt, mits publicatie van de nieuwe Definitieve voorwaarden.

Rente kan worden uitgekeerd (jaarlijks of over een andere periode) of gekapitaliseerd (jaarlijks opgenomen in het kapitaal). De rente kan ook "step-up" zijn, d.w.z. elk jaar stijgen.

De rente wordt berekend op basis van een periode van één jaar voor kasbons met een jaarlijkse coupon en een periode van meerdere maanden voor de kasbons met coupons per groep van meerdere maanden (bijv. berekening van de rente per periode van 15 maanden voor coupons van kasbons op 15 maanden).

De inschrijver ontvangt rente vanaf de dag van inschrijving (inbegrepen) tot de eindvervaldag (niet inbegrepen).

4.4.9 Vervaldatum en terugbetalingsmodaliteiten

De vervaldatum wordt bepaald op basis van de door de intekenaar gekozen beleggingstermijn.

Verskillende categorieën van kasbons kunnen aangeboden worden :

- kasbons met een looptijd vastgelegd op jaarbasis (bijv. kasbon op 3 jaar);
- kasbons met een looptijd vastgelegd op maandelijkse basis (bijv. kasbon op 45 maanden);
- kasbons met jaarlijkse betaling van de intresten;
- kasbons met betaling de intresten om X maanden (bijv. om de 15 maanden in het geval van een kasbon met een looptijd van 45 maanden);
- kasbons met jaarlijkse kapitalisatie van de intresten, wat betekent dat de intresten verplicht in het kapitaal opgenomen worden (ze brengen zelf intresten op vanaf deze kapitalisatie) en pas bij vervaldag van de kasbons betaald worden, samen met de terugbetaling van het kapitaal;
- kasbons met jaarlijkse en progressieve intresten ("step-up"), wat betekent dat de intresten stijgen op bepaalde tijdstippen (bijv. elk jaar) tot de vervaldag.

Niet alle categorieën kasbons zijn permanent beschikbaar. Sommige kunnen alleen op bepaalde momenten aangeboden worden, afhankelijk van de ontwikkeling van het commerciële beleid en de financieringsbehoeften van Crelan.

Crelan behoudt zich het recht voor om nieuwe type kasbons te creëren of om bepaalde reeds gecommercialiseerde kasbons uit haar aanbod te verwijderen.

Elke beschikbare categorie van kasbons is het onderwerp van een document met "Definitieve voorwaarden" waarin de kenmerken, inclusief rentevoeten, specifiek voor die categorie worden uiteengezet.

Kasbons uitgegeven onder specifieke Definitieve voorwaarden blijven onderworpen aan deze voorwaarden tot de vervaldag.

Kasbons worden alleen op de eindvervaldag terugbetaald. De terugbetalingsprijs is gelijk aan 100% van de nominale waarde. De terugbetaling gebeurt in euro.

Ten uitzonderlijke titel kunnen beleggers die vóór de vervaldatum terugbetaald wensen te worden, een verzoek tot vervroegde terugbetaling (geheel of gedeeltelijk) indienen bij Crelan, die zich het recht voorbehoudt dit verzoek te weigeren of aan bepaalde voorwaarden te onderwerpen (zie meer informatie hierna in sectie 4.4.14 Beperking op verhandelbaarheid).

4.4.10 Rendement en berekeningsmethode

Het actuariael bruto-rendement wordt in de Definitieve voorwaarden vermeld.

Het actuariael bruto-rendement is de intrestvoet " i " (bepaald aan de hand van een numerieke procedure) die gebruikt moet worden opdat de som van de geactualiseerde waarden van de toekomstige Cash-Flows van kapitaal en bruto intresten (waar de geactualiseerde waarde van de Cash-Flow na t jaar = $CF_t / (1 + i)^t$) gelijk is aan de uitgifteprijs indien ze op de valutadatum van de uitgifte wordt berekend. N.B. De kasbons worden steeds tegen hun nominale waarde uitgegeven.

Ter illustratie en zonder dat dit een indicator vormt voor toekomstige rendementen, geven we het voorbeeld van een belegging van 1.000 euros op 5 jaar, met een bruto rentevoet van 1,70% voor het eerste jaar, 2,50% het tweede jaar, 3,00% het derde jaar, 3,50% het vierde jaar et 4,50% het vijfde jaar.

Dit stemt overeen met een actuariael bruto-rendement van 3,001 % dat als volgt kan worden aangetoond:

A. Intresten / cash-flows

	coupons	cash-flows
Valutadatum uitgifte		-1.000,00 EUR
Eind jaar 1	1,70%	17,00 EUR
Eind jaar 2	2,50%	25,00 EUR
Eind jaar 3	3,00%	30,00 EUR
Eind jaar 4	3,50%	35,00 EUR
Eind jaar 5	4,50%	1.045,00 EUR

B. Geactualiseerde cash-flows met actuariael rendement

-1.000	=	-1.000,00 EUR
$1000 * 1,70\% / (1+3,001\%)^1$	=	16,50 EUR
$1000 * 2,50\% / (1+3,001\%)^2$	=	23,56 EUR
$1000 * 3,00\% / (1+3,001\%)^3$	=	27,45 EUR
$1000 * 3,50\% / (1+3,001\%)^4$	=	31,10 EUR
$(1000 + 1000 * 4,50\%) / (1+3,001\%)^5$	=	901,38 EUR
Total		0,00 EUR

Opmerking : naast het rendement van de kasbons zelf moet ook rekening worden gehouden met de roerende voorheffing (zie sectie 4.4.15. hierna over het belastingstelsel).

4.4.11 Vertegenwoordiging van houders van kasbons

Er is geen specifieke methode voor de vertegenwoordiging van houders van kasbons.

4.4.12 Verklaringen inzake de besluiten, machtigingen en goedkeuringen op grond waarvan de kasbons zijn of zullen worden gecreëerd en/ of uitgegeven

De kasbons van Crelan worden al vele jaren uitgegeven als onderdeel van het assortiment bankproducten dat Crelan aanbiedt. Dit aanbod wordt gedaan met goedkeuring van het Directiecomité.

4.4.13 Datum van uitgifte

De uitgiftedatum wordt vermeld in de Definitieve voorwaarden.

4.4.14 Beperking op verhandelbaarheid

Beleggen in kasbons houdt in dat het belegde kapitaal voor een vaste periode wordt vastgezet, tot de geplande vervaldatum.

Ten uitzonderlijke titel kan de belegger die vóór de vervaldag een terugbetaling wenst te bekomen, een verzoek tot vervroegde aflossing indienen bij Crelan. Crelan behoudt zich echter het recht voor dit verzoek te weigeren. In geval van aanvaarding wordt de terugbetaling berekend volgens de formule die in de Definitieve voorwaarden wordt vermeld. Deze formule houdt onder andere rekening met de rentevoeten die gelden op het moment van vervroegde terugbetaling.

De houder is dus niet verzekerd van terugbetaling door Crelan en het bedrag dat vervroegd wordt terugbetaald kan lager zijn dan het belegde kapitaal.

Het terugbetaalde bedrag zal lager zijn dan het belegde kapitaal wanneer het rendement van de kasbon op de vervroegde terugbetalingsdatum (aanvangsrentevoet van de kasbons bij vaste rentevoet of afhankelijk van toekomstige coupons bij step-up kasbons (par exemple super 3, 5 of 7)) lager is dan de som van het (op de vervroegde terugbetalingsdatum geldende) Crelan-tarief voor kasbons voor de resterende looptijd (naar boven afgerond op het dichtstbijzijnde jaar) van de vervroegd af te lossen kasbon en het jaarlijkse tarief van de boete van 2% opgenomen in de verdisconteringsvoet die gebruikt wordt om de prijs voor vervroegde terugbetaling te berekenen.

Hoe hoger (lager) de coupons van de vervroegd afgeloste kasbon vergeleken met het geldende tarief van de kasbons met een looptijd dicht bij de looptijd van de vervroegd afgeloste kasbon verhoogd met de jaarlijkse boeterente, hoe hoger (lager) de vervroegde terugbetalingsprijs van de kasbon zal zijn vergeleken met de nominale waarde van de vervroegd afgeloste kasbon.

Hoe langer de resterende looptijd op de datum van vervroegde terugbetaling van de kasbon, hoe groter het verschil (positief of negatief) tussen de terugbetalingswaarde en de nominale waarde van de kasbon kan zijn.

Aangezien voor de kasbons van Crelan geen toelating tot de handel op een gereguleerde markt of een gelijkwaardige markt is aangevraagd en zal worden aangevraagd, kan een belegger die zijn kapitaal sneller wil terugkrijgen, zijn kasbons bovendien niet te koop aanbieden op een dergelijke markt.

De kasbons kunnen onderhands worden verhandeld tussen particulieren, maar het is aan de houder om een koper te vinden en Crelan biedt hiervoor geen garantie.

4.4.15 Belastingstelsel

Waarschuwing : 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.

Interesten op kasbons zijn momenteel onderworpen aan een Belgische roerende voorheffing van 30% als onderdeel van de personenbelasting. Deze roerende voorheffing wordt ingehouden aan de bron door de emittent.

De Roerende Voorheffing is een bevrijdende belasting voor roerende inkomsten toegekend aan natuurlijke personen die rijksinwoner van België zijn.

Bepaalde beleggers (waaronder niet-ingezetenen) kunnen worden vrijgesteld van bronbelasting, afhankelijk van bepaalde voorwaarden en formaliteiten.

In toepassing van de wet van 16 december 2015 (wet tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden), kan Crelan verplicht worden om automatisch bepaalde informatie uit te wisselen met de Belgische FOD Financiën of met de Amerikaanse belastingdienst (IRS). De betrokken personen zullen op de hoogte worden gebracht van de informatie die aan de FOD Financiën of de IRS is verstrekt.

In het algemeen moet worden opgemerkt dat de Belgische wetgeving in de toekomst aan wijzigingen onderhevig kan zijn. Crelan NV kan geen voorspellingen doen over de toekomstige ontwikkeling van deze wetgeving en in het bijzonder over de ontwikkeling van het tarief.

Meer informatie kan worden verkregen in de Crelan-agentschappen of bij een belastingconsulent.

4.4.16 Identiteit en contactgegevens van de aanbieder van de kasbons

De aanbieder van de kasbons is dezelfde als de uitgevende instelling, met name Crelan NV.

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

4.5.1 Algemene voorwaarden, statistieken van het aanbod, verwacht tijdschema en procedures voor het aanvragen van intekening

4.5.1.1 Voorwaarden van de aanbieding

De intekenaar moet klant zijn bij Crelan en een betaal- of spaarrekening, alsmede een effectenrekening bij Crelan hebben.

4.5.1.2 Uitgifteperiode – Intekeningsprocedure

De klant kan op een uitgifte van kasbons intekenen op elke bankwerkdag tijdens de intekeningsperiode vermeld in de Definitieve voorwaarden.

De looptijden van de verschillende soorten kasbons worden uiteengezet in de Definitieve voorwaarden. Rentetarieven kunnen dagelijks worden gewijzigd. Crelan behoudt zich het recht voor om de rente de volgende dag te wijzigen. De nieuwe tarieven worden vermeld in de Definitieve voorwaarden.

Crelan NV behoudt zich het recht voor om de aanbieding van kasbons te allen tijde te beëindigen en om elke intekeningsperiode voor een bepaalde kasbon vroegtijdig te beëindigen.

Intekening op de kasbons van Crelan NV is alleen mogelijk bij Crelan-agentschappen door het invullen van een intekeningsborderel.

De betaling gebeurt op het moment van intekening door debitering van de zicht- of spaarrekening en de kasbons worden rechtstreeks op de effectenrekening ingeschreven.

4.5.1.3 Vermindering van de inschrijvingen

Het is niet mogelijk om de inschrijving te verminderen. Beleggers die de in kasbons belegde bedragen geheel of gedeeltelijk willen terugkrijgen, moeten bij Crelan een verzoek tot vervroegde aflossing indienen of hun kasbons verkopen aan een derde particulier.

4.5.1.4 Minimum en/of maximum intekeningsbedrag

Het minimale intekeningsbedrag is 125,00 EUR.

Boven dit bedrag kan worden geïnvesteerd in bijkomende eenheden van 1,00 EUR.

Het maximumbedrag waarop iemand kan intekenen is 500.000 EUR per intekening.

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

Kasbons worden geleverd door een boeking op de effectenrekening van de klant koper onmiddellijk na betaling van het geïnvesteerde bedrag. Deze betaling gebeurt door debitering van de zichtrekening of de spaarrekening die de klant heeft aangeduid.

4.5.1.6 Bekendmaking van de resultaten van de aanbieding

De resultaten van de aanbieding worden gepubliceerd op de website van Crelan (www.crelan.be) na elke individuele uitgifte met betrekking tot een type kasbon.

Let op : de informatie op de website www.crelan.be vormt geen deel van het prospectus en werd niet door de FSMA gecontroleerd of goedgekeurd, behalve de informatie die door verwijzing in het prospectus wordt opgenomen.

4.5.1.7 Voorkeurrechten en verhandelbaarheid van claimrechten

Er zijn geen voorkeursrechten.

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

4.5.2.1 Diverse categorieën potentiële beleggers aan wie de effecten worden aangeboden

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

Dit aanbod is alleen bedoeld voor natuurlijke personen die als consumenten handelen, d.i. natuurlijke personen die handelen voor doeleinden die buiten hun handels-, bedrijfs-, ambachts- of beroepsactiviteit vallen.

Minderjarigen van ten minste 12 jaar kunnen intekenen als hun wettelijke vertegenwoordiger tussenbeide komt.

4.5.2.2 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 inschrijvingsborderel. Ze zullen bovendien ook een rekeninguittreksel met aanduiding van de beweging op hun effectenrekening.

4.5.3 Prijsstelling

4.5.3.1 Prijs van de aangeboden kasbons

Het minimale intekeningsbedrag per persoon is 125,00 EUR, met daarna stappen van 1 EUR, tot een maximum van 500.000 EUR per persoon en per intekening.

4.5.3.2 Kosten en belastingen

Er zijn geen instap- of uitstapkosten. Ingeval van terugbetaling vóór vervaldag bevat de berekeningsformule een boete van 2% in de disconteringsvoet.

De inschrijving op een effectenrekening van Crelan is kosteloos.

De kasbons die het voorwerp uitmaken van dit prospectus worden niet onderworpen aan bewaarkosten op de datum van dit prospectus wanneer ze op een effectenrekening bij Crelan worden gedeponneerd.

De kasbons die naar een effectenrekening bij een andere financiële instelling overgedragen zouden worden, zouden onder de bewaarkosten van deze instelling kunnen onderworpen worden.

4.5.4 Plaatsing en overneming

De intekening op de kasbons gebeurt uitsluitend bij de bankagentschappen van Crelan.

4.6 Toelating tot de handel en verhandelingswijze

Voor de kasbons is en wordt geen toelating tot de handel aangevraagd met het oog op de verspreiding ervan op een gereguleerde markt, op andere gelijkaardige markten van een derde land, op een KMO-groeimarkt of binnen een multilaterale handelsfaciliteit (MTF).

4.7 Aanvullende informatie

Er is geen aanvullende informatie.

4.8 Kennisgevingen

Alle kennisgevingen en mededelingen aan houders van kasbons worden gepubliceerd op de website van Crelan, op de pagina gewijd aan de kasbons (www.crelan.be).

Let op : de informatie op de website www.crelan.be vormt geen deel van het prospectus en werd niet door de FSMA gecontroleerd of goedgekeurd, behalve de informatie die door verwijzing in het prospectus wordt opgenomen.

5 GEGEVENS BETREFFENDE DE UITGEVER (CRELAN NV)

5.1 Verantwoordelijke personen, informatie van derden, deskundigenverslagen en goedkeuring door de bevoegde autoriteit

5.1.1 Verantwoordelijke personen

De verantwoordelijke persoon is deze vermeld in sectie 3.1.

5.1.2 Verklaring van de verantwoordelijke personen

Crelan NV verklaart dat, voor zover haar bekend, de informatie in dit prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat er geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking ervan zou wijzigen.

5.1.3 Verklaringen of verslagen van deskundigen

Buiten de bedrijfsrevisor vermeld in sectie 3.2. en sectie 5.2 bevat dit prospectus geen verklaringen of verslagen die worden toegeschreven aan personen die optreden als deskundigen.

De verslagen van de bedrijfsrevisor die verantwoordelijk is voor de controle van de jaarrekeningen, waarvan de identiteit wordt vermeld in sectie 5.2 hieronder, zijn opgenomen in de jaarrekeningen die door verwijzing worden opgenomen in sectie 5.11.

5.1.4 Informatie afkomstig van een derde

Dit prospectus bevat geen informatie van derden, met uitzondering van de ratings van Crelan vermeld in sectie 5.4.1.6.

5.1.5 Verklaring

Er wordt hier naar sectie 3.4 verwezen.

5.2 Met de wettelijke controle belaste accountants

De geconsolideerde jaarrekening van de Groep Crelan voor boekjaar 2022 waarnaar in dit prospectus wordt verwezen, werd gecontroleerd en goedgekeurd door EY Bedrijfsrevisoren BV, Kouterveldstraat 7B 001, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer. Jean-François Hubin.

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

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

De heer Jean-François Hubin is ook lid van het Instituut voor Bedrijfsrevisoren (nummer A01649), 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 van de jaarrekening.

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

5.3 Belangrijke risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling

De belangrijke risico's die specifiek zijn voor de uitgevende instelling en die van invloed kunnen zijn op haar vermogen om haar in het kader van de kasbons aangegane verplichtingen na te komen, zijn de risico's beschreven in sectie 2.2. van dit prospectus.

5.4 Gegevens over de uitgevende instelling

5.4.1 Geschiedenis en ontwikkeling van de uitgevende instelling

5.4.1.1 Officiële en handelsnaam van de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is de NV Crelan.

5.4.1.2 Plaats van registratie van de uitgevende instelling, haar registratienummer en identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier — LEI)

De NV Crelan is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel (België), ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer BE 0205.764.318 – RPR Brussel.

De NV Crelan heeft het LEI-nummer (Legal Entity Identifier) 549300DYPOFMXOR7XM56.

5.4.1.3 Datum van oprichting en duur van de uitgevende instelling

De emittent werd op 30 september 1937 bij Koninklijk Besluit opgericht onder de naam "Nationaal Instituut voor Landbouwkrediet" (afgekort NILK).

Het NILK werd op 3 november 1992 omgevormd tot een publiekrechtelijke naamloze vennootschap, en dan op 27 oktober 1995 tot een privaatrechtelijke naamloze vennootschap onder de naam "Landbouwkrediet".

Na de fusie door opsorping van de bank Centea NV op 28 maart 2013 veranderde de NV Landbouwkrediet haar naam in NV Crelan.

Overeenkomstig artikel 5 van haar statuten is Crelan NV opgericht voor onbepaalde duur.

5.4.1.4 Vestigingsplaats en rechtsvorm van de uitgevende instelling

De NV Crelan is een naamloze vennootschap onder het Belgisch recht, met maatschappelijke zetel aan de Sylvain Dupuislaan, 251, 1070 Brussel (België), en met als ondernemingsnummer het nummer BTW BE 0205.764.318 – RPR Brussel (Tel: 02/558.71.11 - website : www.crelan.be).

Let op : de informatie op de website www.crelan.be vormt geen deel van het prospectus en werd niet door de FSMA gecontroleerd of goedgekeurd, behalve de informatie die door verwijzing in het prospectus wordt opgenomen.

5.4.1.5 Nadere bijzonderheden over recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn voor de uitgevende instelling en die van grote betekenis zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit

De overname van AXA Bank Belgium NV door de Groep Crelan op 31/12/2021 kan worden beschouwd als een recente gebeurtenis die specifiek is voor de emittent en van grote betekenis voor de beoordeling van zijn solvabiliteit.

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

Meer informatie over deze verrichting wordt verschaft in sectie 5.15 Belangrijke overeenkomsten.

De impact van de overname van AXA Bank Belgium en de daaraan verbonden risico's worden beschreven in sectie 2.2. over de risicofactoren verbonden aan de uitgever, en in het bijzonder in de secties :

2.2.2.1.5 Maatregelen uitgevoerd door de Crelan Groep

2.2.2.2 Risico op een daling van rendabiliteit

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

5.4.1.6 Ratings

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 langetermijndepositoring en P-1 voor de kortetermijndepositoring.

Er kan ook verwezen worden naar sectie 2.2.5.5 over het risico van verlaging van de kredietratings.

5.4.1.7 Informatie over de belangrijke wijzigingen in de financieringsbehoefte en -structuur van de uitgevende instelling sinds het laatste boekjaar

Er hebben zich geen belangrijke wijzigingen voorgedaan in de financieringsbehoefte en -structuur van de emittent sinds het laatste boekjaar eindigend op 31/12/2023, afgezien van de uitgifte van Senior Non-Preferred schuldinstrumenten voor een bedrag van 750 miljoen euro in januari 2024 als onderdeel van

haar bredere Euro Medium Term Notes uitgifteprogramma dat Crelan heeft opgezet om schuld aan te trekken die in aanmerking komt voor MREL (Minimumvereiste voor eigen vermogen en in aanmerking komende verplichtingen), alsmede de uitgifte op eind april 2024 van 300 miljoen euro aan achtergestelde schuldinstrumenten die als kapitaal Tier 2 in aanmerking komen.

Crelan NV heeft reeds uitgiftes gedaan voor meer dan 2 miljard euro sinds 2022 in het kader van dit programma wat uitgiftes betreft die voor MREL in aanmerking komen. Zie hierover sectie 2.2.2.1.3 en sectie 2.2.2.1.5 van dit prospectus.

Naast Senior Non-Preferred debt geeft Crelan ook 'obligations foncières' uit via haar AXA Bank Europe SCF vehikel. In 2023 heeft de Groep al voor 1,5 miljard euro aan interne obligaties uitgegeven.

5.4.1.8 Verwachte financiering van de activiteiten van de uitgevende instelling

Als bankgroep financiert de Groep Crelan haar activiteiten voornamelijk via deposito's van klanten (termijn-, spaar- en zichtrekeningen) en via de kasbons die het voorwerp uitmaken van dit prospectus.

De uitgifte van coöperatieve aandelen door CrelanCo CV, de aandeelhouder van Crelan NV, maakt ook deel uit van de financieringsstructuur.

5.5 Overzicht van de bedrijfsactiviteiten

5.5.1 Belangrijkste activiteiten

De activiteiten van Crelan NV zijn gebonden aan de Federatie van kredietinstellingen "Crelan". Deze Federatie is momenteel een operationele eenheid die samengesteld is uit twee banken : de NV Crelan en de CV CrelanCo. 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.

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

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

De Groep Crelan is hoofdzakelijk actief op de Belgische markt.

Enkele cijfers over de activiteiten van de Groep Crelan over de laatste jaren :

Geconsolideerde boekhoudkundige cijfers van de Crelan-groep (in miljoen EUR)	31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)	31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2023 (met AXA Bank Belgium)
Deposito's van de cliënteel	20.001,95	47.790,00	48.863,71	48.973,62
Kredieten aan de cliënteel (IFRS)	17.683,73	45.278,70	47.303,72	48.433,53
Buiten balans activiteit	6.763,42	13.959,88	13.068,54	15.495,51
Leningen en vorderingen	17.807,68	45.726,70	47.778,84	49.011,91
Financiële portefeuille	1.017,16	1.445,43	1.218,57	779,19
Eigen vermogen	1.311,46	2.194,02	2.231,13	2.510,07
Totaal activa	22.819,21	53.011,86	53.842,30	53.987,99
Nettoresultaat	49,41	660,35	158,20	207,02

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.

Verdeling deposito's van de cliënteel (excl. covered bonds en CLN)	31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)	31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2023 (met AXA Bank Belgium)
Spaarrekeningen	67,18%	71,82%	69,75%	59,24%
Kasbons en achtergestelde certificaten	3,63%	1,43%	0,99%	0,62%
Zichtrekeningen	24,93%	23,61%	26,41%	23,99%
Termijnrekeningen	4,26%	3,15%	2,85%	7,30%

Verdeling kredietomloop	31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)	31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2023 (met AXA Bank Belgium)
Land- en tuinbouw	11,90%	4,86%	4,65%	4,27%
Ondernemingen	14,19%	11,54%	11,70%	14,14%
Particulieren	73,91%	83,60%	83,65%	83,59%

Verdeling buiten balans activiteit	31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)	31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2023 (met AXA Bank Belgium)
Permanente fondsen	54,53%	67,16%	68,55%	63,19%
Notes & gestructureerde fondsen	19,44%	12,13%	10,42%	11,36%
Pensioenspaarfondsen	6,70%	7,31%	6,91%	6,53%
Overige effecten (euro-obligaties, aandelen, staatsbons)	7,35%	7,71%	7,78%	11,27%
Beleggingsverzekeringen	11,98%	5,69%	6,35%	7,65%

	31/12/2020 (zonder AXA Bank Belgium)	31/12/2021 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2022 (met AXA Bank Belgium)	31/12/2023 (met AXA Bank Belgium)
Aantal coöperanten	275.015	274.003	277.755	283.629
Aantal klanten	918.871	1.799.525	1.790.823	1.798.373
Aantal agentschappen	549	881	833	792
Aantal medewerkers	2.734	4.869	4.551	4.456

5.5.2 Concurrentiepositie

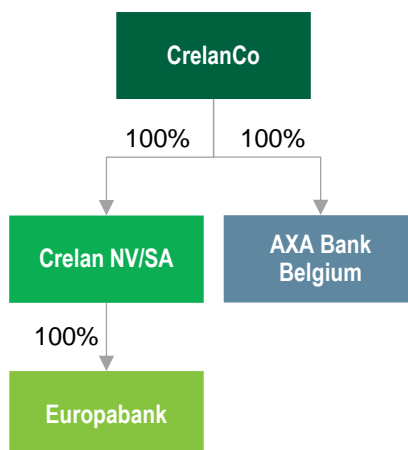
De uitgevende instelling doet in dit prospectus geen uitspraken over haar concurrentiepositie.

5.6 Organisatiestructuur

De NV Crelan maakt deel uit van de Federatie van kredietinstellingen "Crelan" die ook de CV CrelanCo omvat die haar enige aandeelhouder is.

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

Onderstaand schema schetst de huidige vereenvoudigd structuur van de Groep Crelan :



5.7 Tendensen

Deposito's en beleggingen per 31/12/2024

De toegenomen geopolitieke spanningen, de onzekere economische vooruitzichten en de torenhoge inflatie hebben in 2023 tot een vraag geleid naar spaar- en beleggingsproducten die zowel veiligheid als een beter rendement bieden.

Dankzij de opeenvolgende renteverhogingen die de ECB heeft doorgevoerd, heeft Crelan hogere rentevoeten kunnen aanbieden op de spaar- en termijnrekeningen. Vooral deze laatste hebben veel spaarders en beleggers in staat gesteld een deel van hun fondsen te beleggen tegen een op langere termijn gewaarborgde rentevoet. De omloop termijndeposito's vervijfvoudigde tot 6,9 miljard euro (+5,9 miljard, +547,7%).

Klanten gebruikten hiervoor zowel hun bestaande spaargeld (spaarrekeningen -4,8 miljard euro) als direct beschikbaar geld (zichtrekeningen -1,0 miljard euro).

Deze bewegingen en de gunstige marktontwikkeling leidden tot een toename van de buitenbalansportefeuille (fondsen, notes, obligaties, levensverzekeringen) met 2,4 miljard euro (+18,5%) tot 15,5 miljard euro en stabiliteit in de depositoportefeuille tot 42,4 miljard euro.

Kredieten per 31/12/2024

De totale kredietportefeuille is gestegen tot 49,0 miljard euro (+2,6%), waarbij er voor een totaal van 6,3 miljard euro (-21,8%) aan kredieten is toegekend.

Zowel de vraag naar vastgoedkredieten op de privémarkt als de vraag naar investeringskredieten op de professionele markt is aanzienlijk gedaald in 2023.

Die situatie heeft opnieuw te maken met de economische onzekerheid en de inflatie die, in combinatie met de stijging van de rentevoeten, ertoe heeft geleid dat investeringsprojecten werden uitgesteld of geannuleerd. Bovendien kwam de woningmarkt onder extra druk te staan vanwege de strengere renovatieregels; ook de land- en tuinbouwmarkt ondervond bijkomende druk vanwege de stikstofproblematiek en de strengere administratieve en reglementaire vereisten.

De markt van de woonkredieten in België heeft daardoor een volumedaling van ongeveer 33% opgetekend. Ook bij Crelan Groep was die trend waar te nemen, zij het in mindere mate, met een daling van 28,2%. Ondanks de moeilijke marktomstandigheden zijn zowel Crelan als AXA Bank Belgium erin geslaagd hun marktaandeel te verhogen tot 12,2%. Op groepsniveau werd een totaal van 3,9 miljard euro aan woonkredieten toegekend.

De productie van de consumentenkredieten is lichtjes met 0,3% gestegen en bedraagt 656,3 miljoen euro. Die stijging is te danken aan een toegenomen vraag naar autokredieten nu de halfgeleidercrisis stilaan aan het afzwakken is.

De productie van kredieten voor kmo's en zelfstandigen is met 9,8% gedaald en bedraagt 1,4 miljard euro; de productie van kredieten voor land- en tuinbouwers is met 16,9% gedaald tot 323,3 miljoen euro vanwege de onzekerheden op het vlak van de regelgeving waarmee de sector te kampen heeft. In Vlaanderen heeft deze problematiek vooral betrekking op stikstof en de hieraan gekoppelde moeilijkheden voor de landbouwers om een vergunning te bekomen. In Wallonië gaat het vooral over regelgeving rond erosie. Deze situatie heeft een impact op het volume van nieuwe productie, aangezien de onzekerheid zorgt dat landbouwers langer wachten met nieuwe investeringen. Anderzijds is er wel iets meer vraag naar investeringen die de impact op het milieu milderden, wat gedeeltelijk ook tot een vorm van compensatie leidt.

Voorbereiding van de fusie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium

Sinds de overname van AXA Bank Belgium door Crelan in december 2021 zijn de teams actief bezig met de voorbereiding van de fusie van de twee banken. Dit proces omvat de migratie en integratie van gegevens van het IT-platform van AXA Bank Belgium naar dat van Crelan, wat zal leiden tot de fusie van de 2 banken. Dit wordt verwacht in de eerste helft van juni 2024.

In deze context wordt het IT-platform van Crelan voorbereid en gemoderniseerd om komende grote hoeveelheden gegevens te kunnen opvangen en verwerken (zie ook sectie 2.2.4.1 in verband met het Risico van informatiebeveiliging, informatietechnologie en gegevensbescherming). De modernisering is een complex gegeven en omvat zowel functionele-, infrastructuur- en procesverbeteringen. Deze 3 factoren combineren is een uitdaging die met de nodige kinderziekten gepaard gaat.

Deze modernisering heeft ook uitgewezen dat een versterking van de uitbestede diensten noodzakelijk is (zie ook sectie 2.2.4.4.1 in verband met het Uitbestedingsrisico's en risico van derden).

Veel toepassingen van Crelan zijn bijgewerkt of er zijn nieuwe toepassingen ontwikkeld om het onthaal van de klanten en agenten van AXA Bank Belgium te beveiligen en te vereenvoudigen. Het betreft onder meer een nieuwe portaal-site voor de agentschappen om toegang te krijgen tot het informaticaplatform en een nieuwe toepassing om consumentenkredieten toe te kennen in de agentschappen.

Sinds de zomer zijn er een aantal grondige testfasen geweest om de gegevensoverdracht te simuleren en te controleren of de migratieprotocollen correct werken. Crelan wil niets aan het toeval overlaten, opdat de volledige operatie doeltreffend zou verlopen en zo weinig mogelijk hinder voor de klanten met zich zou brengen.

Het project verloopt volgens het algemene overnameplan.

De nadruk op migratie en integratie neemt niet weg dat de Groep aandacht blijft besteden aan innovatie. Eind 2023 heeft Crelan haar nieuwe mobiele applicatie gelanceerd. Dat is het eerste concrete resultaat

van de samenwerking tussen de collega's van Crelan en die van AXA Bank Belgium. Na de migratie zullen de klanten van AXA Bank Belgium onmiddellijk gebruik kunnen maken van deze nieuwe applicatie.

Het net van agentschappen werd eveneens klaargestoomd voor de nieuwe bank, met een eengemaakt commissieloonbarema voor de agenten en een duidelijke definitie van 'het bankagentschap van de toekomst'. Dit project beschrijft de minimumnormen waaraan een toekomstig agentschap van Crelan zal moeten voldoen om de klanten optimaal advies te kunnen verstrekken. Hierbij wordt onder andere rekening gehouden met het feit dat het agentschap over een voldoende groot team met verschillende expertisedomeinen beschikt. De bankagenten krijgen hiermee een kader waarin de agentschappen geografisch bij elkaar in de buurt liggen, waarbij een fusie voor een toegevoegde waarde zorgt zodat ze gesprekken met elkaar kunnen aanknopen.

5.8 Winstprognoses of -ramingen

De uitgevende instelling doet in dit prospectus geen prognoses of ramingen van toekomstige winsten.

5.9 Bestuurs-, leidinggevende en toezichthoudende organen

Voorafgaandelijke opmerking

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

5.9.1 Directiecomité van de NV Crelan

N.B. De samenstelling van het Directiecomité van AXA Bank Belgium NV is identiek aan die van het Directiecomité van Crelan NV.

<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)	- CEO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder Crelan NV - Voorzitter Raad van Bestuur NV Crelan Fund
Jean-Paul GRÉGOIRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	- Chief Operating Officer (COO) - Chief Human Resources Officer (CHRO)	- COO, CHRO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder Crelan NV - Bestuurder NV Europabank
Joris CNOCKAERT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Commercial Officer (CCO)	- CCO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder Crelan NV - Voorzitter Raad van Bestuur NV Europabank

		<ul style="list-style-type: none"> - Bestuurder van de NV Crelan Fund - Bestuurder van de NV Crelan Invest
Pieter DESMEDI NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Risk Officer (CRO)	<ul style="list-style-type: none"> - CRO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder Crelan NV - Bestuurder Royal Street NV - Bestuurder Bachelier Private Foundation
Emmanuel VERCOUSTRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Financial Officer (CFO)	<ul style="list-style-type: none"> - CFO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder Crelan NV - Voorzitter Raad van Bestuur AXA Bank Europe SCF (Frankrijk) - Bestuurder AXA Banque France - Bestuurder Beran NV
Frédéric MAHIEU NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Chief Information Officer (CIO)	<ul style="list-style-type: none"> - CIO en bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder Crelan NV

5.9.2 Raad van bestuur van de NV Crelan

N.B. De samenstelling van de Raad van bestuur van AXA Bank Belgium NV is identiek aan die van de Raad van bestuur van Crelan NV.

<u>Naam en adres</u>	<u>Functie</u>	<u>Belangrijkste activiteiten buiten de uitgevende instelling</u>
Luc VERSELE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Voorzitter	<ul style="list-style-type: none"> - Voorzitter Raad van Bestuur AXA Bank Belgium - Onder-voorzitter Raad van Bestuur CrelanCo CV - Bestuurder Europabank NV
Benoît BAYENET NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onder-voorzitter	<ul style="list-style-type: none"> - Voorzitter Raad van Bestuur CrelanCo CV - Onder-voorzitter Raad van Bestuur AXA Bank Belgium
Jan ANNAERT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder	<ul style="list-style-type: none"> - Onafhankelijke bestuurder AXA Bank Belgium
Bernard MEULEMEESTER NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	DE Bestuurder	<ul style="list-style-type: none"> - Bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder CrelanCo CV

Catherine DELANGHE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder CrelanCo
Xavier GELLYNCK NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder CrelanCo CV - Bestuurder Europabank NV
Eric HERMANN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder	- Onafhankelijke bestuurder AXA Bank Belgium
Pierre LÉONARD NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder CrelanCo CV
Claude MELEN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder CrelanCo CV
Sarah SCAILLET NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder CrelanCo CV
Marianne STREEL NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder CrelanCo CV
Paul THYSENS NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder	- Onafhankelijke bestuurder AXA Bank Belgium
Hendrik VANDAMME NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder	- Bestuurder AXA Bank Belgium - Bestuurder CrelanCo CV
Agnès VAN DEN BERGE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Onafhankelijke bestuurder	- Onafhankelijke bestuurder AXA Bank Belgium
Philippe VOISIN NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Executive Officer (CEO)	Zie sectie 5.9.1.
Jean-Paul GRÉGOIRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Operating Officer (COO) en Chief Human Resources Officer (CHRO)	Zie sectie 5.9.1.

Joris CNOCKAERT NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Commercial Officer (CCO)	Zie sectie 5.9.1.
Emmanuel VERCOUSTRE NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Financial Officer (CFO)	Zie sectie 5.9.1.
Frédéric MAHIEU NV Crelan Sylvain Dupuislaan 251 1070 BRUSSEL	Bestuurder - Chief Information Officer (CIO)	Zie sectie 5.9.1.

5.9.3 Verklaring met betrekking tot belangenconflicten

Er zijn geen potentiële belangenconflicten tussen de plichten jegens de Crelan NV als uitgevende instelling van de personen die leden zijn van de bestuurs- of leidinggevende organen en hun eigen privé belangen en/of andere plichten.

5.9.4 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 raad 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 maatschappelijke engagement in praktijk om te zetten.

Verder blijft het bestaande ESG-project van primordiaal belang en zal het, gezien de vele linken, in de scope van de Cooperative Bank Office worden 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 milieurisicostrategieën, 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.

In dit verband zal de nieuwe Cooperative Bank Office de strategische en operationele plannen uitvoeren 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.

5.10 Belangrijkste aandeelhouders

De aandelen van Crelan NV zijn volledig in handen van CrelanCo CV.
Het kapitaal van CrelanCo CV zelf is verdeeld over meer dan 280.000 aandeelhouders die klanten zijn van de bank.

5.11 Financiële gegevens betreffende het vermogen, de financiële positie en de resultaten van de uitgevende instelling

5.11.1 Jaarrekening - Opneming door middel van verwijzing

De secties 5.11.2 à 5.11.5 hierna bevatten tabellen met de balans, de resultatenrekening, de kasstromen en de eigenvermogenswijzigingen voor boekjaren 2022 en 2023. Deze financiële informatie heeft betrekking op de Groep Crelan op geconsolideerde basis.

De volledige geconsolideerde jaarrekeningen van de Groep Crelan voor boekjaren 2022 en 2023 zoals gepubliceerd door de Nationale Bank van België worden in dit prospectus opgenomen door middel van verwijzing.

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

1) 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. 23-24 van de pdf
- de toelichting op de balans	blz. 25-99 van de pdf
- de toelichting op de resultatenrekening	blz. 100-108 van de pdf
- de toelichting op de buiten balans	blz. 109 van de pdf
- het overzicht van de belangrijkste gehanteerde waarderingsgrondslagen voor financiële verslaggeving	blz. 153-172 van de pdf
- het verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Groep Crelan over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023	blz. 265-270 van de pdf

Het risicobeheer in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van Groep Crelan, blz. 110-152 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. 173-263 van de pdf, wordt niet relevant geacht en wordt niet opgenomen door middel van verwijzing in dit prospectus.

2) 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.

5.11.2 Geconsolideerde balans

Activa (in EUR)	Noot	31/12/2023	31/12/2022
Geldmiddelen, zichtrekeningen bij centrale banken en andere direct opvraagbare deposito's	4.1.	5.566.112.903	7.130.436.023
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	4.2.	9.716.707	11.751.718
Financiële activa die verplicht tegen reële waarde worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	4.3.	6.526.593	6.494.954
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	4.3.	0	0
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)	4.3.	172.661.185	242.148.851
Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		49.611.915.035	48.748.763.581
<i>Schuldbewijzen</i>	4.3.	600.006.711	969.923.456
<i>Leningen en vorderingen (met inbegrip van financiële leases)</i>	4.4.	49.011.908.324	47.778.840.125
Derivaten gebruikt ter afdekking	4.14.	223.665.533	325.518.582
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	4.15.	-2.006.576.306	-3.149.398.494
Materiële vaste activa	4.5.	84.691.819	84.612.482
Goodwill en Immateriële activa	4.6.	41.675.353	47.118.576
Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen		11.282.364	12.686.005
Belastingvorderingen	4.7.	70.334.761	216.807.015
Andere activa	4.8.	195.981.383	165.356.098
Totaal Activa		53.987.987.330	53.842.295.391
Verplichtingen (in EUR)	Noot	31/12/2023	31/12/2022
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	4.2.	22.299.112	36.418.642
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	4.11.2.	295.405.427	376.190.783
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		50.540.241.806	50.483.073.823
<i>Deposito's van Kredietinstellingen</i>	4.11.1.1.	1.164.677.515	1.388.156.060
<i>Deposito's Andere dan Kredietinstellingen</i>	4.11.1.1.	42.390.668.879	42.404.600.558
<i>In schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties</i>	4.11.1.2.	6.377.702.359	5.950.058.478
<i>Achtergestelde verplichtingen</i>	4.11.1.3.	205.245.661	209.047.595
<i>Andere financiële verplichtingen</i>	4.11.1.4.	401.947.392	531.211.132
Derivaten gebruikt ter afdekking	4.14.	16.879.274	7.076.007
Wijzigingen in de reële waarde van de afgedekte posities bij reële-waardeafdekking van het renterisico van een portefeuille	4.15.	15.252.824	-40.456.212
Voorzieningen	4.12.	298.681.649	246.758.423
Belastingverplichtingen	4.7.	66.319.932	237.499.893
Andere verplichtingen	4.8.	222.841.273	164.607.600
Totaal Verplichtingen		51.477.921.297	51.511.168.959
Eigen Vermogen (in EUR)	Noot	31/12/2023	31/12/2022
Geplaatst kapitaal		940.638.816	912.298.467
<i>Gestort kapitaal</i>	4.17.	940.638.816	912.298.467
<i>Opgevraagd niet-gestort kapitaal</i>		0	0
Agio		0	0
Andere uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten	4.17.	244.559.551	245.171.946
Niet-gerealiseerde resultaten		-4.099.980	5.784.762
Posten die niet opnieuw worden ingedeeld bij winst of verlies		-6.506.047	2.873.857
<i>Actuariële winsten/verliezen bij pensioenplannen</i>	4.17.	-13.301.963	-13.917.633
<i>Veranderingen in reële waarde van eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	4.17.	-1.454.118	-33.863
<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>	4.17.	8.250.034	16.825.353
Posten die opnieuw kunnen worden ingedeeld bij winst of verlies		2.406.067	2.910.905
<i>Veranderingen in reële waarde van schuldinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat</i>	4.17.	2.406.067	2.910.905
Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	4.17.	1.121.950.890	1.009.671.703
Baten uit het lopende jaar	4.17.	207.016.756	158.199.554
Minderheidsbelangen		0	0
Totaal Eigen Vermogen		2.510.066.033	2.331.126.432
Totaal Verplichtingen en Eigen Vermogen		53.987.987.330	53.842.295.391

Opmerking: de nummers in de kolom "Noot" verwijzen naar de toelichting op de balans in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van de Groep Crelan.

5.11.3 Geconsolideerde resultatenrekening

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (in EUR)	Noot	31/12/2023	31/12/2022
GEWONE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Financiële en exploitatiebaten en -lasten		1.039.908.667	774.105.912
Rentebaten	5.1.	1.875.802.386	813.288.828
Rentelasten	5.1.	-888.125.423	-135.192.782
Dividenden	5.3.	303.195	791.622
Baten uit provisies en vergoedingen	5.2.	255.329.513	247.213.736
Lasten uit provisies en vergoedingen	5.2.	-242.726.483	-193.623.813
Gerealiseerde winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening	5.4.	-15.520.013	7.459.366
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden (netto)	5.5.	27.998.989	-64.492.840
Winsten en verliezen op financiële activa en verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (netto)		-8.240.807	51.220.887
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		123.257	-186.253
Aanpassingen van de reële waarde bij de administratieve verwerking van afdekkingstransacties	5.5.	3.816.929	10.498.903
Herwaarderings van valutakoersverschillen	5.5.	2.193.931	1.406.942
Winsten en verliezen op het niet langer opnemen van activa	5.7.	9.648	-2.744
Andere exploitatiebaten	5.8.	29.112.104	36.028.219
Andere exploitatielasten	5.8.	-168.559	-304.159
Administratiekosten		-589.979.264	-492.809.145
Personeelsuitgaven	5.9.1.	-193.880.227	-184.374.299
Algemene en administratieve uitgaven	5.9.2.	-396.099.037	-308.434.846
Bijdragen in contanten aan ontwikkelingsfondsen en depositogarantiestelsels	5.9.3.	-47.047.875	-45.362.850
Afschrijvingen		-23.218.644	-15.740.263
Materiële vaste activa	4.5.	-17.385.528	-11.064.188
Immateriële activa (andere dan goodwill)	4.6.	-6.323.116	-4.676.075
Wijzigingswinsten of (-) verliezen, netto		147.659	147.659
Voorzieningen	4.12.	-52.810.495	11.974.347
Bijzondere waardeverminderingen	5.10.	-50.643.669	-24.651.363
Bijzondere waardeverminderingverliezen op financiële activa die niet tegen reële waarde worden gewaardeerd in de winst- en verliesrekening		-50.643.669	-24.651.363
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)</i>		0	0
<i>Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</i>		-50.643.669	-24.651.363
Bijzondere waardeverminderingverliezen op materiële vaste activa		0	0
Negatieve goodwill die onmiddellijk wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening		0	1.731.000
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		276.266.379	213.395.297
Belastinglasten (winstbelasting) verbonden met de winst of het verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	5.11.	-69.249.623	-55.195.743
Actuele belastingen		-79.558.925	-37.889.458
Uitgestelde belastingen		10.309.302	-17.306.285
NETTOWINST OF -VERLIES		207.016.756	158.199.554
Overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten			
Niet-gerealiseerde resultaten die in de toekomst mogelijk in de gerealiseerde resultaten kunnen worden opgenomen		-504.839	-95.552
<i>Herwaardering van Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (FVOCI)</i>		-673.118	-82.277
<i>Winstbelasting met betrekking tot posten die naar de winst of het (-) verlies kunnen worden overgeboekt</i>		168.279	-13.275
Niet-gerealiseerde resultaten die nooit in de gerealiseerde resultaten zullen worden opgenomen		-9.379.906	1.224.670
Actuariële (verliezen)/winsten op toegezegd pensioenregelingen		820.891	-21.356.835
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		-1.420.255	-33.863
Reële waardeveranderingen van eigen-vermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met niet-gerealiseerde resultaten		-11.433.759	22.433.804
Winstbelasting op posten die niet zullen worden geherclassificeerd		2.653.217	181.564
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten (netto)		-9.884.745	1.129.118
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar		197.132.011	159.328.672

Opmerking: de nummers in de kolom "Noot" verwijzen naar de toelichting op de resultatenrekening in de geconsolideerde jaarrekening 2023 van de Groep Crelan.

5.11.4 Kasstroomoverzicht

BEDRIJFSACTIVITEITEN	31/12/2023 in EUR	31/12/2022 in EUR
Nettowinst (-verlies)	207.016.758	158.199.554
<u>Aanpassingen om nettowinst of -verlies te doen aansluiten bij de netto kasstromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten</u>	41.250.635	119.688.584
(Actuele en uitgestelde winstbelasting, opgenomen in de winst- en verliesrekening)	0	0
Actuele en uitgestelde belastinglasten, opgenomen in de winst- en verliesrekening	69.249.623	55.195.744
Niet-gerealiseerde winst of verlies op wisselkoersverschillen	0	0
Waarderingsresultaat via winst en verliesrekening	-27.998.980	54.492.840
INVESTERINGS- EN FINANCIERINGSACTIVITEITEN	128.166.451	26.320.305
Afschrijving	25.112.287	15.643.288
Bijzondere waardeverminderingen	50.643.669	24.651.364
Netto voorzieningen	52.410.495	-13.974.347
Nettowinst (-verlies) op de verkoop van materiële vaste activa	0	0
<u>Andere aanpassingen</u>	-6.817.332	1.076.648
Kasstromen uit exploitatiewinsten voor wijzigingen in bedrijfsactiva en -verplichtingen	369.616.512	305.285.091
<u>Daling (stijging) van werkkapitaal (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>	-1.805.067.230	1.927.607.791
<u>Daling (stijging) van bedriffsactiva (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>	-694.210.868	-2.353.001.571
Daling (stijging) van zichtrekeningen bij centrale banken	0,00	0,00
Daling (stijging) van financiële activa tegen gearmoteerde kostprijs	-913.647.463	-2.025.503.396
Daling (stijging) van tegen reële waarde gevalueerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	68.982.827	175.305.905
Daling (stijging) van financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	2.035.011	34.457.433
Daling (stijging) van financiële activa gevalueerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-31.639	322.971
Daling (stijging) van verplicht tegen reële waarde gevalueerde financiële activa voor niet-handelsdoeleinden met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies	0	0
Daling (stijging) van activa-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-101.853.049	-308.448.563
Daling (stijging) van andere activa (definitie balans)	46.597.347	-229.135.921
<u>Stijging (daling) van bedriffsverplichtingen (met uitzondering van geldmiddelen en kasequivalenten)</u>	-1.110.896.362	4.280.609.362
Stijging (daling) van deposito's van kredietinstellingen & centrale banken	-223.478.545	-61.194.129
Stijging (daling) van deposito's (andere instellingen dan kredietinstellingen)	-220.763.893	1.203.513.566
Stijging (daling) van in schuldbewijzen belichaamde schulden met inbegrip van obligaties	427.543.881	-412.829.642
Stijging (daling) van financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	13.879.459	-72.472.450
Stijging (daling) van financiële verplichtingen gevalueerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening	-80.785.367	-366.457.880
Stijging (daling) van verplichtingen-derivaten, administratieve verwerking van afdekkingstransacties	-1.077.309.885	3.489.943.749
Stijging (daling) van andere financiële verplichtingen	77.588.473	233.782.190
Stijging (daling) van andere verplichtingen (definitie balans)	-27.610.495	266.323.958
	-1.435.450.718	2.232.892.882
(Betaalde) terugbetaalde winstbelastingen	-86.435.461	-39.007.704
Netto kasstroom uit de bedrijfsactiviteiten	1.521.886.175	2.153.885.178
INVESTERINGSACTIVITEITEN	31/12/2023 in EUR	31/12/2022 in EUR
(Contante betalingen om materiële vaste activa te verwerven)	-17.464.965	-11.315.293
Contante ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa	0	0
(Contante betalingen om immateriële vaste activa te verwerven)	-879.893	-7.261.709
Ontvangsten uit de afstoting van joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	0	0
(Contante betalingen voor de investering in joint ventures, geassocieerde deelnemingen en dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen)	0	0
Andere contante ontvangsten uit investeringsactiviteiten	0	0
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	-18.344.758	-18.577.002
FINANCIERINGSACTIVITEITEN	31/12/2023 in EUR	31/12/2022 in EUR
(Betaalde dividenden)	-35.510.599	-26.604.530
(Betaalde interesten ATI)	-13.120.000	-13.230.113
Contante ontvangsten uit de uitgifte van achtergestelde verplichtingen	-3.801.933	0
(Contante terugbetalingen van achtergestelde verplichtingen)	0	-17.268.487
Contante terugbetalingen uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogen instrumenten	-23.527.028	-29.078.572
Contante ontvangsten uit de uitgifte van aandelen of andere eigenvermogen instrumenten	51.867.377	44.520.587
(Andere contante betalingen van financieringsactiviteiten)	0	0
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	24.092.182	40.261.115
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	0	0
	31/12/2023	31/12/2022
	in EUR	in EUR
NETTOSTIJGING VAN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN	1.564.327.120	2.135.047.061
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET BEGIN VAN DE PERIODE	7.130.436.024	4.895.308.966
GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN AAN HET EINDE VAN DE PERIODE	5.566.112.904	7.130.436.024
<u>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten</u>	0	0
Contanten	104.941.773	105.854.410
Zichtrekeningen bij centrale banken	5.390.646.337	6.931.111.039
Financiële activa tegen gearmoteerde kostprijs	80.524.794	93.470.575
Tegen reële waarde gevalueerde financiële activa met verwerking van waardeveranderingen in de overige onderdelen van het totaalresultaat	0	0
Totale geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode	5.566.112.904	7.130.436.024
<u>Waaronder: bedrag van de geldmiddelen en kasequivalenten die door de onderneming worden aangehouden, doch niet beschikbaar zijn voor gebruik door de groep</u>	445.838.138	419.513.333
Niet-opgevraagde financieringsactiviteiten (met uitsluiting, indien deze informatie materieel is)	0	0
<u>Aanvullende informatie over de kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten</u>	0	0
Ontvangen rentebaten	1.875.802.385	1.009.709.842
Ontvangen dividenden	303.195	791.622
Betaalde rentelasten	888.125.424	333.070.103

5.11.5 Eigenvermogenswijzigingen

	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigenvermogensinstrumenten	Niet-gerealiseerde resultaten	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Opendingsbalans 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	28.340.349	0	0	0	0	28.340.349
Dividenden	0	0	0	-48.631.344	0	-48.631.344
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen	0	-612.395	0	55.848.627	-53.137.648	2.098.584
Overdrachten tussen componenten van het eigen vermogen	0	0	0	105.061.905	-105.061.905	0
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	0	0	-9.884.743	0	207.016.755	197.132.012
Eindbalans per 31 december 2023	940.638.816	244.559.551	-4.099.980	1.121.958.390	207.016.755	2.510.066.033

	Aandelenkapitaal	Andere uitgegeven eigenvermogensinstrumenten	Niet-gerealiseerde resultaten	Reserves (met inbegrip van ingehouden winsten)	Baten uit het lopende jaar	Totaal
Opendingsbalans per 1 januari 2022	895.456.452	244.460.438	4.655.594	367.314.442	682.192.266	2.194.019.192
Uitgifte van gewone aandelen	16.842.015	0	0	0	0	16.842.015
Dividenden	0	0	0	-39.834.643	0	-39.834.643
Andere toename of (-) afname van het eigen vermogen	0	771.508	0	682.191.903	-682.192.266	771.145
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	0	0	1.129.169	0	158.199.554	159.328.723
Eindbalans per 31 december 2022	912.298.467	245.171.946	5.784.763	1.009.671.702	158.199.554	2.331.126.432

5.12 Rechtszaken en arbitrages

Onder voorbehoud van wat hieronder beschreven wordt, werd in de voorbije twaalf maanden geen lid van de Groep Crelan verwickeld 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 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.

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

Er hebben zich geen wijzigingen van betekenis voorgedaan in de financiële positie van de Groep sinds het einde van het laatste boekjaar waarvoor een geauditeerde jaarrekening gepubliceerd werd.

5.14 Aanvullende informatie

5.14.1 Maatschappelijk kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Crelan NV bedraagt 431.413.274,40 EUR. Het is volledig volgestort. Het wordt vertegenwoordigd door 1.824.998 stemgerechtigde aandelen zonder vermelding van nominale waarde.

Er moet ook worden opgemerkt dat Crelan NV deel uitmaakt van een grotere groep waarvan het totale eigen vermogen op geconsolideerde basis 2,5 miljard euro bedroeg op 31/12/2023 (zie ook de geconsolideerde balans tabel in sectie 5.11.2).

5.14.2 Akte van oprichting en statuten - Maatschappelijk doel

Artikel 3 van de statuten van Crelan NV bepalen het volgende wet haar maatschappelijk doel betreft :

De vennootschap oefent, in België en in het buitenland, rechtstreeks of onrechtstreeks door tussenkomst van dochters of kleindochters, het bankbedrijf uit.

Zij kan alle verrichtingen uitvoeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar functie.

Zo kan zij, onder andere, alle verrichtingen uitvoeren die betrekking hebben op deposito's in geld of in andere waarden, alle krediet-, financiële-, beurs-, wissel-, uitgifte-, commissie- en makelaarsverrichtingen. Deze verrichtingen kunnen worden gedekt door persoonlijke of zakelijke zekerheden van alle aard, onder andere door hypotheek en door pand op handelszaak.

Ze mag eveneens alle andere verrichtingen uitvoeren die aan kredietinstellingen in België of in het buitenland zijn toegestaan of zullen worden toegestaan, zoals onder andere de uitbating van een reisagentschap, de verzekeringsmakelaardij en de verzekeringscommissie, verrichtingen betreffende huurkoop en huur onder welke vorm dan ook en zowel wat betreft roerende als onroerende goederen, en adviesverlening en het uitvoeren van studies voor rekening van derden in het kader van haar activiteiten.

De vennootschap kan aandelen, deelbewijzen en andere effecten of deelnemingen bezitten binnen de grenzen bepaald door de wet van vijftiende april tweeduizend veertien op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (hierna de "Bankwet"), en eventuele andere toepasselijke wettelijke bepalingen.

Zij kan alle onroerende goederen en onroerende zakelijke rechten verwerven en bezitten die nuttig zijn in het kader van de verwezenlijking van haar maatschappelijk doel. Zij kan eveneens onroerende goederen verwerven indien deze verwerving nodig of nuttig is voor de terugbetaling van haar schuldvordering.

De vennootschap kan elke onderneming voeren en alle handelsverrichtingen stellen, zowel roerend als onroerend, die direct of indirect betrekking hebben op haar maatschappelijk doel of die van aard zijn bij te dragen tot de verwezenlijking ervan.

5.15 Belangrijke overeenkomsten

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

De toezichthoudende autoriteiten (in het bijzonder de Europese Centrale Bank) hebben Crelan in december 2021 meegedeeld dat zij geen bezwaar hadden tegen de transactie.

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

Het integratieplan wordt onderworpen aan een strikte controle en een regelmatige monitoring op een aantal parameters door de ECB.

Financiering overname AXA Bank Belgium

CrelanCo CV heeft meer bepaald 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 bedraagt EUR 590 miljoen, plus een "prijsaanpassing op basis van de Net Asset Value" van EUR 96 miljoen, dus een totaal van EUR 590 miljoen plus EUR 96 miljoen, d.w.z. EUR 686 miljoen. Tegelijkertijd heeft Crelan NV de eeuwigdurende AT1-lening van AXA Bank Belgium van AXA Deutschland overgenomen voor de nominale waarde van EUR 90 miljoen, vermeerderd met de opgelopen rente.

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

Bovendien :

- hebben entiteiten van de groep AXA ingeschreven op een AT1-uitgifte van EUR 250 miljoen nominaal door Crelan NV (met een verdiscontering van 2 %, dus tegen een prijs van 98 %, wat een inschrijvingswaarde van EUR 245 miljoen geeft); deze investering krijgt een jaarlijkse vergoeding van 5,248% (d.w.z. een jaarlijkse rentelast van EUR 13.120 miljoen);

- heeft een entiteit van de groep AMUNDI ingeschreven op een Tier 2 achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 125 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde aflossingsoptie na 5 jaar; deze investering krijgt een jaarlijkse vergoeding van 3,398%;

- hebben entiteiten van de groep ALLIANZ ingeschreven op een Tier 2-achtergestelde emissie van Crelan NV voor een bedrag van EUR 75 miljoen, waarvan een eerste tranche van EUR 60 miljoen met een looptijd van 12 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 7 jaar, en een tweede tranche van EUR 15 miljoen met een looptijd van 10 jaar en een mogelijke vervroegde terugbetalingsoptie na 5 jaar. Deze investeringen krijgen een jaarlijkse vergoeding van respectievelijk 3,305% en 2,998%.

De jaarlijkse rentelasten voor Tier 2-emissies bedragen EUR 6.680 miljoen.

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

Hieraan kan men nog toevoegen dat Crelan op eind april 2024 nog 300 miljoen euro aan achtergestelde schuldinstrumenten heeft uitgegeven die in aanmerking komen voor Tier 2 kapitaal (tegen een jaarlijkse rente van 5,375%, d.w.z. een jaarlijkse rentelast van 16,125 miljoen euro).

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 toezichthoudende autoriteiten opgelegde ratio's bij de closing (d.i. 10,19% voor het CET1-kapitaal, 12,34% voor het Tier 1-kapitaal en 15,20% Total Capital).

Daarnaast is de hefboomratio sinds 28/06/2021 een pijler 1 reglementaire vereiste geworden (samen met CET1, Tier 1 en Totaal kapitaal ratio's) voor Europese banken. De pijler 1-vereiste is vastgelegd op 3%. Er is momenteel geen pijler 2-vereiste voor de hefboomratio. De hefboomratio van Crelan bedroeg 4,12% per 31 december 2021 op geconsolideerde basis (merk op dat de hefboomratio van 4,12% op geconsolideerd niveau de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken omvat. De ratio zonder tijdelijke vrijstelling door de centrale bank, waarbij de tegoeden bij de centrale banken in de maatstaf voor de blootstelling zijn opgenomen, bedraagt 3,77%). Deze hefboomratio bedroeg 3,89% op 31/12/2022 en 4,34% op 31/12/2023.

In verband met de MREL-ratio's (Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities), heeft de SRB op 22 augustus 2023 het volgende meegedeeld : de MREL-vereisten voor Crelan NV op geconsolideerd niveau werden vastgesteld op 30,37% TREA (Total Risk Exposure Amount) en 7,66% 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 30,37% van de TREA en 6,58% van de LRE.

" 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.

De MREL van de Crelan-groep bedroeg 43,51 % TREA op 31/12/2023 (= 3.992 miljoen euro eigen vermogen en in aanmerking komende passiva / 9.174 miljoen euro TREA).

De MREL van de Crelan-groep bedroeg 7,08 % LRE op 31/12/2023 (= 3.992 miljoen euro aan eigen vermogen en in aanmerking komende passiva / 56.406 miljoen euro LRE).

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).

Met deze uitgiftes werd het doel om 2 miljard SNP uitgiftes te doen in 2022, 2023 en 2024 sneller bereikt dan verwacht en zelfs licht overschreden in bedrag.

Hoewel de rentekosten van de uitgiftes van AT1, Tier 2 en SNP hoog zijn (bijna 160 miljoen euro bruto per jaar gezamenlijk, met inbegrip van de SNP-uitgifte van 750 miljoen euro in januari 2024 en de achtergestelde uitgifte van april 2024), 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 uitgiftes geanticipeerd in het financiële plan, dat geen materiële verslechtering van de resultatenrekening laat zien.

Bovendien merken we op dat het resultaat voor 2023 zeer positief is, hoewel het al rentelasten bevat voor veel van deze operaties (op een pro rata basis voor verrichtingen uitgevoerd in 2023 en volledig voor verrichtingen die eerder zijn uitgevoerd).

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>	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Netto rentebaten (of equivalent)	987.676.963	678.096.046	256.260.516	267.234.599
Netto honoraria- en provisiebaten	12.603.030	53.589.923	33.344.289	2.388.511
Netto waardevermindering verlies uit hoofde van financiële activa	-50.643.669	-24.651.363	-22.277.302	-17.740.503
Nettohandelsbaten	27.998.989	-64.492.840	6.484	-1.303.377
Bruto bedrijfsresultaat (vóór voorzieningen, waardevermindering en belastingen)	403.029.187	239.812.576	715.438.116	84.524.886
Nettowinst of -verlies	207.016.756	158.199.554	660.346.064	49.405.954
Winst per aandeel	2,73	2,15 EUR	9,14 EUR	0,68 EUR

N.B. Aangezien de overname van Axa Bank Belgium plaatsvond op 31/12/2021 (met de verkoop van Crelan Insurance op dezelfde datum), consolideren enkel de rekeningen per 31/12/2022 en 31/12/2023 de resultatenrekening van Crelan en van Axa Bank Belgium (zonder de resultatenrekening van Crelan Insurance te consolideren). De eerdere rekeningen consolideren niet de resultatenrekening van AXA Bank Belgium (maar wel die van Crelan Insurance).

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

Geconsolideerde balans

<i>En EUR</i>	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Totale activa	53.987.987.330	53.842.295.391	53.011.860.363	22.819.214.516
Niet-achtergestelde schuld	6.377.702.359	5.950.058.478	6.362.888.120	682.504.692
Achtergestelde schuld	205.245.661	209.047.595	226.316.082	77.172.706
Leningen en vorderingen op cliënten (netto)	48.433.530.745	47.303.719.477	45.278.698.019	17.683.734.930
Deposito's van cliënten	42.390.668.879	42.404.600.558	41.200.800.246	20.001.951.462
Totaal eigen vermogen	2.510.066.033	2.331.126.432	2.194.019.191	1.311.463.534
Niet-renderende leningen (op basis van nettoboekwaarde)/lening en en vorderingen)	361.381.706,52	357.390.830	405.255.304	203.312.027

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

Geconsolideerde ratio's

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020
Ratio Tier 1	28,39%	24,02%	17,97%	21,72%
Ratio Total Capital	30,80%	26,28%	19,74%	22,02%
Hefboomratio berekend door het T1-kapitaal te delen door de Leverage exposure	4,34%	3,89%	4,12%	4,84%
Cost income ratio	66,69%	67,30%	73,81%	73,36%
Loan loss ratio	0,07%	0,05%	0,05%	0,100%
ROE	8,88%	7,33%	5,16%	3,91%

N.B. In de ratio's per 31/12/2020 zijn geen cijfers van AXA Bank Belgium opgenomen. In de ratio's vanaf 31/12/2021 zijn de cijfers van Axa Bank Belgium opgenomen.

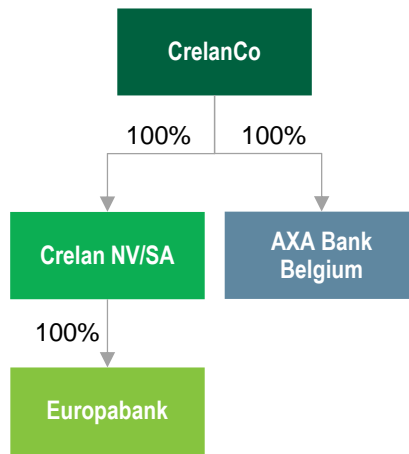
N.B. De hefboomratio van 4,12% op geconsolideerd niveau op 31/12/2021 omvat de tijdelijke vrijstelling van de centrale banken. De ratio zonder tijdelijke hulp van de centrale banken is 3,77%.

N.B. De ROE en de CIR 2021 zijn gecorrigeerd. Alle resultaatselementen die gekoppeld zijn aan de closing van de overname (inclusief gerealiseerde meerwaarden, badwill, succes fees) zijn uit de resultaten geëlimineerd.

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

Impact overname AXA Bank Belgium op de structuur van Crelan Groep

Onderstaande schema schetst de huidige vereenvoudigde structuur van Crelan Groep.



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

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

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

Op basis van de fiscale situatie van de twee banken per 31/12/2023 bedroeg de stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI-aftrek (Definitief Belaste Inkomsten) in hoofde van Crelan NV 209 miljoen EUR (156,5 miljoen EUR DBI – aftrek en 52,5 miljoen EUR overgedragen fiscale verliezen). Met een belastingtarief van 25% betekent dit een potentiële toekomstige belastingbesparing van EUR 52,3 miljoen. AXA Bank Belgium NV heeft geen overdraagbare fiscale verliezen noch overdraagbare DBI-aftrek.

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

Op basis van de fiscale situatie en de fiscale nettowaarde per 31/12/2023 van de twee banken, wordt geschat dat 30% van de stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI-aftrek in hoofde van Crelan NV beschikbaar zal blijven na de fusie. Een definitief percentage zal bepaald worden op het moment van de fiscale aangifte voor vennootschapsbelasting over boekjaar 2024..

De stock van overdraagbare fiscale verliezen en DBI-aftrek wordt niet opgenomen in de balans van Crelan NV in overeenstemming met de Belgische BE GAAP-boekhoudregels. Deze stock kan geheel of

gedeeltelijk worden opgenomen als actiefbestaandeel in de IFRS geconsolideerde balans als een uitgestelde belastingvordering (UBV).

Per 31/12/2023 werd er, op basis van verrekenbare tijdelijke verschillen en voorwaartse compensatie van ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden, reeds een netto uitgestelde belastingvordering (dwz na aftrek van uitgestelde belastingverplichtingen) erkend ten bedrage van 23,2 miljoen € (17,8 miljoen € per einde 2022). Rekening houdende met de onzekerheden omtrent de evolutie van macro-economische indicatoren, geopolitieke factoren en dit in combinatie met de verwachte vermindering van het bedrag aan fiscale verliezen ingevolge de toepassing van de fiscale regelgeving éénmaal de fusie tussen Crelan SA en AXA Bank Belgium heeft plaatgevonden, werd er met betrekking tot dit onderwerp, in hoofde van Crelan SA, géén uitgestelde belastingvordering opgenomen.

De Groep Crelan heeft van de Dienst Voorafgaande Beslissingen in Fiscale zaken een positieve ruling gekregen die zowel de fiscale neutraliteit van de fusie bevestigt (artikel 211, §1, al. 4, en 183bis van het Belgische Wetboek van de Inkomstenbelastingen) als de toerekening van de kosten in verband met de integratie en IT-migratie tussen Crelan NV en AXA Bank Belgium NV.

Impact overname AXA Bank Belgium op de governance van Groep Crelan

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

Motivering overname

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

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

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

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

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.

Er zijn reeds een aantal kost synergiën gerealiseerd door schaalvoordelen (e.g. commerciële korting bij bepaalde contracten). Echter, de reële synergiën zullen pas duidelijk worden na stabilisatie van de effectieve operationele fusie.

5.16 Beschikbare documenten

Veel informatie over Crelan is beschikbaar op haar website (www.crelan.be), en in het bijzonder

- de statuten van Crelan NV;
- het Jaarverslag van meerdere jaren.

Let op : de informatie op de website www.crelan.be vormt geen deel van het prospectus en werd niet door de FSMA gecontroleerd of goedgekeurd, behalve de informatie die door verwijzing in het prospectus wordt opgenomen.

6 Definities

Varia	
Kasbon	<p>De kasbon is een financieel instrument dat tot de categorie "obligaties" behoort.</p> <p>Wie een kasbon koopt, staat een lening toe aan de bank. In ruil hiervoor geeft de bank de kasbon uit die een schulderkenning is waarbij ze zich ertoe verbindt om rente te betalen en het ontvangen kapitaal volledig terug te betalen op de vastgestelde vervaldag.</p> <p>Als financieel instrument is de kasbon ook een verhandelbaar instrument dat de houder aan een derde kan overdragen.</p>
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	<p>Senior Non-Preferred of senior niet-preferent.</p> <p>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.</p> <p>"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.</p>
EMTN	<p>Euro Medium Term Notes.</p> <p>Dit zijn schuldinstrumenten die voornamelijk door financiële instellingen op middellange termijn worden uitgegeven. (5/7 jaar).</p>
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 samengesteld uit Crelan NV, CrelanCo CV, Europabank NV et AXA Bank Belgium NV (met inbegrip van haar dochterondernemingen AXA Belgium Finance SARL, AXA Bank Europe SCF, Royal Street SA et Caspr SARL).

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 overgangperiode 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 voornamelijk bestaat uit het kapitaal van de vennootschap dat wordt vertegenwoordigd door aandelen, alsmede de reserves.
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 banktoezichhouders 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.
Wetgeving	
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.

7 FORMULIER MET DE DEFINITIEVE VOORWAARDEN



NV CRELAN

Sylvain Dupuislaan 251, 1070 Brussel, België
BTW BE 0205.764.318 - RPR Brussel

UITGIFTE VAN KASBONS

DEFINITIEVE VOORWAARDEN Nr. [-] van [datum]

Kasbons die onder deze definitieve voorwaarden zijn uitgegeven, blijven hieraan onderworpen tot hun vervaldag.

Deze Definitieve voorwaarden werden opgesteld om te voldoen aan Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees parlement en de Raad (prospectusverordening) en moeten samen met het basisprospectus van 28/05/2024 en aanvullingen daarvan worden gelezen om alle relevante informatie te verkrijgen.

Het basisprospectus en de Definitieve voorwaarden van de uitgifte zijn beschikbaar op www.crelan.be of bij uw Crelan-agent.

Een samenvatting van de afzonderlijke uitgifte wordt toegevoegd aan deze Definitieve voorwaarden.

Benaming	ISIN-code	Intekenings-periode	Uitgifte-datum	Vervaldag	Looptijd (in maanden of jaren)	Bruto jaarlijkse rentevoet	Actuariel bruto-rendement	Type intresten (distributie / kapitalisatie / step-up)	Moment van betaling van de intresten
(commerciële benaming)	(ISIN)	(periode waarin intekening mogelijk is)							(uitgedrukt per periode van meerdere maanden, per jaar of op de vervaldag in geval van kapitalisatie)

Andere modaliteiten

- a) **Redenen voor de aanbieding en bestemming van de opbrengsten** : Crelan wil haar klanten een gediversifieerd assortiment bankproducten aanbieden. Kasbons maken deel uit van deze strategie. De op deze manier verzamelde bedragen zullen worden gebruikt voor haar algemene behoeften en de ontwikkeling van haar activiteiten.
- b) **Bekendmaking van de resultaten van de aanbieding** : de resultaten van de aanbieding worden na elke afzonderlijke uitgifte met betrekking tot een type kasbon op de website van Crelan gepubliceerd.
- c) **Doelpubliek** : het aanbod is alleen bedoeld voor natuurlijke personen die als consumenten handelen, d.i. natuurlijke personen die handelen voor doeleinden die buiten hun handels-, bedrijfs-, ambachts- of beroepsactiviteit vallen.
Het aanbod is uitsluitend bedoeld voor en beperkt tot het Belgische grondgebied.
- d) **Uitgifteprijs** : 100 % van de nominale waarde.
- e) **Maximaal totaalbedrag van het aanbod** : 4 miljard euro voor de geldigheidsduur van het prospectus. Dit bedrag omvat alle types kasbons.
- f) **Maximumbedrag van de afzonderlijke uitgifte waarop deze definitieve voorwaarden betrekking hebben:** [EUR].
- g) **Minimum/maximum bedrag** : per persoon is het minimumbedrag om in te tekenen op een kasbon 125 EUR en het maximumbedrag 500.000 EUR per intekening.
- h) **Munt** : kasbons worden alleen in EURO uitgegeven.
- i) **Vorm van de kasbons** : de kasbons worden uitgegeven in de vorm van gedematerialiseerde effecten. Ze kunnen ook op naam worden uitgegeven. In beide gevallen worden ze ingeschreven op een effectenrekening. Omzetting van gedematerialiseerde effecten in effecten op naam en vice versa kan op elk moment worden aangevraagd. Crelan NV treedt op als hoofd van de piramide voor haar eigen kasbons, d.w.z. dat zij alle verrichtingen centraliseert zoals rentebetalingen of terugbetalingen, zelfs als deze effecten zijn overgeboekt naar een effectenrekening bij een andere financiële instelling.
- j) **Roerende voorheffing** : 30% voor het inkomstenjaar 2024.
- k) **Kosten** : er zijn geen in- of uitstapkosten. De kasbons van Crelan worden niet onderworpen aan een bewaarloon op de effectenrekening. In geval van terugbetaling vóór vervaldag bevat de berekeningsformule een boete van 2% in de disconteringsvoet.
- l) **Vervroegde terugbetaling** : de kasbons van Crelan worden terugbetaald op eindvervaldag. Uitzonderlijk kan de klant een vervroegde terugbetaling vragen. Crelan behoudt zich het recht voor om deze aanvraag te weigeren. Bij aanvaarding betaalt Crelan het volgende terug :
- de verlopen intresten tot de datum van vervroegde terugbetaling, verminderd met de roerende voorheffing op deze intresten;
 - de terugbetalingswaarde exclusief verlopen intresten (*), op de vervroegde terugbetalingsdatum, van toekomstige kasstromen (coupons en kapitaal)

(*) = de som van de geactualiseerde waarden van toekomstige kasstromen (**) - verlopen interesten op datum van vervroegde terugbetaling

$$(**) = \sum_{i=1}^N \frac{\text{toekomstige kasstromen van de KB}_i}{(1 + \text{rente KB resterende looptijd } i^{(**)}) + \text{vergoedingspercentage } i^{(****)}} \text{ resterende looptijd } i$$

(***) : rentevoet op de datum van de wederinkoop van de Crelan-kasbons voor de resterende looptijd van de betreffende kasstroom (als de resterende looptijd van de kasstroom niet overeenkomt met een looptijd van het tarief van de Crelan-kasbon, wordt de hogere looptijd die het dichtst bij het Crelan-kasbontarief ligt in aanmerking genomen)

(****) bepaald op 2%