

# NewB SCE

Kruidtuinstraat 75. 1210 Sint-Joost-ten-Node, België

BTW BE 0836.324.003 - RPR Brussel

## EU-groeipropectus betreffende de openbare aanbidding van Deelbewijzen

**De openbare aanbidding loopt van vrijdag 25/10/2019 veertien uur en wordt ten laatste, behoudens vervroegde afsluiting, op woensdag 27/11/2019 middernacht afgesloten.**

**Het Aanbod van categorie A- en B-Deelbewijzen in het kader van dit Prospectus is beperkt tot België.**

**Het minimumbedrag van het Aanbod is 30.000.000 € verminderd met het totale bedrag van alle inschrijvingen in de Deelbewijzen van categorie C die volledig volstort zijn en die niet het voorwerp uitmaken van dit Aanbod, en het maximale bedrag van het Aanbod bedraagt 35.000.000 €, verminderd met het globale bedrag van alle inschrijvingen in de Deelbewijzen van categorie C die niet het voorwerp uitmaken van dit Aanbod en die volledig volstort zijn.**

**(25/10/2019)**

Deze versie van het Prospectus is een vertaling van de Franse tekst die door het FSMA is goedgekeurd. Deze in het Nederlands vertaalde versie is niet goedgekeurd door het FSMA. NewB is verantwoordelijk voor de inhoud van deze versie van het prospectus. Als onderdeel van hun contractuele relatie met NewB kunnen beleggers deze vertaalde versie gebruiken. De door het FSMA goedgekeurde Franse versie is beschikbaar via deze link: <https://www.newb.be/documents/prospectus-fr.pdf>

Dit Prospectus vervalt twaalf (12) maanden na de goedkeuring.

De verplichting om een Bijlage bij het Prospectus te publiceren overeenkomstig artikel 23 van de Prospectusverordening in geval van belangrijke nieuwe factoren of materiële vergissingen of onnauwkeurigheden is niet van toepassing wanneer het Prospectus niet langer geldig is.

### **WAARSCHUWING BETREFFENDE DE RISICO'S**

***- NewB heeft momenteel nog geen licentie als kredietinstelling en zal die misschien nooit krijgen; De voorafgaande goedkeuring van het Prospectus door de FSMA is volledig onafhankelijk van en zonder enige invloed op de procedure voor de toekenning van een banklicentie. Dit Prospectus wordt opgesteld op basis van het vereenvoudigd model voor de groeiondernemingen zoals voorzien in bijlage van de Europese gedelegeerde verordening 2019/980. De goedkeuring van het prospectus door de FSMA impliceert geen enkele bevestiging van de doelmatigheid van deze operatie, van de duurzaamheid van het hierin beschreven project of van het realistische karakter van het zakenplan dat door NewB wordt voorgesteld.***

*De autoriteiten voor prudentieel toezicht op NewB, namelijk de Europese Centrale Bank ("ECB") en de Nationale Bank van België ("NBB") drongen erop aan dat deze fondsenwerving wordt verwezenlijkt vóór de beslissing tot eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling. Bijgevolg wordt er nadrukkelijk en ter attentie van de belegger op gewezen dat op de datum van goedkeuring van dit Prospectus door de FSMA, de procedure voor de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling nog niet is afgerond bij de NBB en de ECB. De NBB heeft, in het kader van het onderzoek van het goedkeuringsdossier, het minimum op te halen kapitaal beoordeeld om rekening houdend met de onzekerheden en de methodologische hypothesen van het zakenplan, opdat NewB kan voldoen aan de eisen voor het eigen vermogen gedurende een periode van drie (3) jaar rekening houdend met de verwachte verliezen. Hieruit blijkt dat noch de ECB, noch de NBB, noch de FSMA het zakenplan van NewB onder geen beding en op welke wijze dan ook hebben goedgekeurd (zowel wat betreft de hypothesen als het plan dat eruit voortvloeit). Aangezien de goedkeuringsprocedure van het Prospectus en het Aanbod vóór de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling gepland zijn, kan geen enkel element uit het aanvraagdossier voor de erkenning van NewB en opgenomen in het prospectus – inclusief het zakenplan – beschouwd worden als geschikt en goedgekeurd door de respectievelijke toezichthoudende autoriteiten (ECB, NBB en FSMA).*

*Investeren in de NewB-deelbewijzen brengt hoge risico's met zich mee.*

*In het bijzonder, loopt de belegger een hoog risico een deel of het volledige geïnvesteerde bedrag te verliezen. Dit risico is een hoog risico vanwege de gecumuleerde boekhoudkundige verliezen van elk jaar sinds de oprichting van de vennootschap in 2011, zijnde 10.732.632 € volgens de rekeningen per 30/06/2019, en gezien NewB geen enkele bewezen en voorafgaande ervaring kan aantonen wat betreft de activiteiten van een kredietinstelling, die zij wil ondernemen.*

*Bovendien veroorzaakt dit gebrek aan bewezen en voorafgaande ervaring op het gebied van bankactiviteiten en de distributie van verzekeringen vooral:*

- een hoog risico wat betreft de duurzaamheid van het ondernemingsmodel van NewB en de betrouwbaarheid van haar financieel plan, in het bijzonder omwille van hun atypisch karakter voortvloeiend uit bijvoorbeeld de afwezigheid van elke vorm van financiële vergoeding op korte en middellange termijn voor de Coöperanten en Klanten zowel op de zichtrekeningen en spaarrekeningen, als op de deelbewijzen waarop werd ingeschreven;*
- hoge operationele risico's verbonden aan het opstarten van een activiteit die zich nog niet bewezen heeft, met name in verband met de informatica-infrastructuur van NewB, het sleutelement van haar ondernemingsmodel;*
- risico's verbonden aan de bijkomende behoefte aan kapitaal van ongeveer 7.000.000 € over een periode van 5 jaar, bovenop het bedrag van 30.000.000 € beoogd door dit Aanbod. Als NewB er niet in slaagt om deze bijkomende bedragen in te zamelen, kan het zijn dat er gedurende de periode van het financiële plan, financiële en/of prudentiële spanningen optreden.*

*De hoge graad van deze risico's wordt overigens versterkt door de volgende twee andere kenmerken van de aangeboden deelbewijzen:*

- de terugbetalingsprijs van de deelbewijzen van een ontslagnemende Coöperant kan de nominale waarde ervan niet overschrijden (geen potentiële meerwaarde op de deelbewijzen, maar potentieel risico op een waardevermindering). Als gevolg van de*

*boekhoudkundige verliezen die het bedrag van het eigen vermogen hebben laten zakken tot onder de waarde van de uitgegeven Deelbewijzen, moet de belegger weten dat het risico op een waardevermindering zich reeds heeft voltrokken op de goedkeuringsdatum van het prospectus, rekening houdend met het feit dat het overgedragen verlies van NewB 10.732.632 € bedraagt volgens de rekeningen per 30/06/2019. Op 30/06/2019 was de geschatte intrinsieke waarde van NewB (Deelbewijs A = 595 € / Deelbewijs B = 5,95 €) dus al lager dan zijn nominale waarde (Deelbewijs A = 2.000 € / Deelbewijs B = 20 €), wat een onmiddellijk latent verlies inhoudt voor de Coöperant die in het kader van dit aanbod heeft ingeschreven. Er moet overigens worden opgemerkt dat het financieel plan van NewB voorziet dat de vennootschap verlies zal blijven nemen tijdens de eerste 4 jaar vanaf de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling.*

- *de mogelijkheden om ontslag te nemen als Coöperant zijn beperkt aangezien ze niet toegestaan zijn a) tussen de datum van de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling en de datum van de derde verjaardag van het verkrijgen van de toekenning door NewB, noch b) onder bepaalde financiële en/of prudentiële voorwaarden die worden gesteld door NewB. De Deelbewijzen zijn bovendien niet vrij verhandelbaar. In deze context en rekening houdend met de hiervoor opgesomde elementen, kan de Coöperant dus gedurende een onbepaalde periode worden belet uit zijn investering te stappen (zelfs na de initiële blokkeringsperiode van 3 jaar) zolang NewB er niet in slaagt zijn zakenplan en financieel plan uit te voeren naar voldoende maatstaven en nooit de rentabiliteitsdrempel bereikt, en dit terwijl de financiële situatie van NewB steeds slechter wordt.*

*De belegger wordt tevens op de hoogte gebracht van het feit dat, in overeenstemming met de betreffende prudentiële reglementaire bepalingen, het niveau van het prudentiële eigen vermogen vereist in het kader van de procedure voor het verzoek tot erkenning als kredietinstelling (zijnde het bedrag van het huidige Aanbod), wordt zodanig bepaald dat het de gecumuleerde verliezen gedurende de eerste drie operationele jaren kan absorberen, zodat NewB aan het einde van de drie (3) jaar blijft voldoen aan de opgelegde prudentiële ratio's. Als NewB na deze drie (3) jaar er niet in slaagt de solvabiliteitsratio's aan te houden en/of de vereiste rendabiliteitsdrempel om de negatieve tendens van haar financiële en prudentiële situatie terug te draaien niet bereikt, zal ze nieuwe fondsen moeten aantrekken of, bij gebreke hieraan, haar activiteiten moeten stopzetten.*

*Voor ze zich op de Deelbewijzen inschrijven, moeten de potentiële investeerders het volledige Prospectus aandachtig lezen waarin het Aanbod en de risicofactoren beschreven worden en bijzondere aandacht besteden aan de risicofactoren (zie Sectie 3 (Specifieke samenvatting) en Sectie 6 (Risicofactoren)).*



## 1. Inhoudstafel

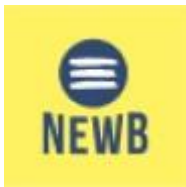
1.	Inhoudstafel	4
2.	Informatie opgenomen door middel van verwijzing	7
3.	Specifieke samenvatting	8
3.1	Inleiding	8
3.2	Essentiële informatie over de emittent	8
3.3	Essentiële informatie over de effecten	10
3.4	Essentiële informatie over de aanbidding van effecten aan het publiek	12
4.	De verantwoordelijke personen, deskundigenverslagen en goedkeuring van de bevoegde autoriteit	15
4.1	Verantwoordelijke personen	15
4.2	Informatie over de deskundige	15
4.3	Goedkeuring van het Prospectus door de bevoegde autoriteit	16
5.	Strategie, resultaten en economisch klimaat	16
5.1	Informatie over de emittent	16
5.1.1	Algemene informatie over de emittent	16
5.1.2	Procedure voor het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling	17
5.1.3	Doel van het Aanbod, het gebruik van het resultaat van het Aanbod en uitgaven verbonden aan het Aanbod	19
5.1.4	Financieringsstructuur voor de activiteiten van NewB sinds 31 december 2018	19
5.1.5	Voorziene financiële structuur van de activiteiten van NewB	20
5.1.6	Werkkapitaal, Eigen vermogen en schuldenlast	21
5.2	De activiteiten van NewB	22
5.2.1	Strategie en doelstellingen	22
5.2.2	Belangrijkste activiteiten van NewB	31
5.3	Investeringen	51
5.4	Informatie over de tendensen	52
5.5	Zakenplan en vooruitzichten	53
5.5.1	Inleiding	54
5.5.2	Verwacht budget 2019	56
5.5.3	Businessplan 2020-2024	60
5.5.4	Gevoeligheidsanalyse van het businessplan	79
6.	Risicofactoren	83
6.1	Samenvatting van de belangrijkste risico's en de uitbreiding ervan door de cumulatie met bepaalde risico's die zijn verbonden aan de kenmerken van de aangeboden Deelbewijzen	83
6.2	Inleiding	84
6.3	Risico's in verband met het Aanbod	85
6.3.1	Op de datum van goedkeuring van dit Prospectus beschikt NewB niet over een erkenning als kredietinstelling en zou het kunnen dat NewB de erkenning nooit zal verkrijgen	85
6.3.2	Tot aan de vaststelling van de realisatie, of niet, van beide (2) Opschortende Voorwaarden, zullen de fondsen van de beleggers die op het Aanbod hebben ingeschreven, niet beschikbaar zijn	86
6.3.3	De belegger kan een deel van het belegde bedrag verliezen in geval van financiële problemen of insolventie van de Financiële Tussenpersoon	86
6.4	Risico's verbonden aan de Deelbewijzen	86
6.4.1	De belegger kan een deel of het volledige bedrag van het geïnvesteerde bedrag verliezen in geval van financiële problemen of insolventie van NewB	86
6.4.2	Risico's in verband met schommelingen van de waarde van de Deelbewijzen en de toekomstige dividenden	88



6.4.3	De belegger loopt het risico dat de geïnvesteerde bedragen geblokkeerd worden wegens de illiquiditeit van de Deelbewijzen	90
6.5	Risicofactoren in verband met de activiteiten van NewB	93
6.5.1	Het start-up karakter van de bankactiviteiten van NewB impliceert hoge risico's met betrekking tot de duurzaamheid van het ondernemingsmodel van NewB en de betrouwbaarheid van haar zakenplan.	93
6.5.2	Risico's in verband met het statuut van kredietinstelling	99
6.5.3	Het statuut van Europese coöperatieve vennootschap kan een negatieve invloed hebben op het besluitvormingsproces van NewB en beperkt NewB's capaciteit om fondsen op te halen	104
6.6	Risicofactoren in verband met de markt waarop NewB actief is	106
6.6.1	NewB is onderworpen aan een wettelijk en reglementair kader waarvan de evolutie haar activiteit en financiële situatie kan beïnvloeden	106
6.6.2	NewB lijdt financiële verliezen en loopt het risico om de financiering ervan niet te kunnen verzekeren na de drie (3) jaar ontwikkeling als kredietinstelling	109
6.6.3	NewB loopt het risico dat haar commercieel potentieel niet gunstig evolueert rekening houdend met de specifieke kenmerken van de Belgische banksector	109
6.6.4	NewB loopt een financieel risico in verband met Brexit	110
7.	Voorwaarden met betrekking tot de Nieuwe Deelbewijzen	110
7.1	Aard en categorie van de Nieuwe Deelbewijzen en de vorm van uitgifte	110
7.2	Toepasselijke wetgeving	111
7.3	Uitgiftevaluta	111
7.4	Rechten verbonden aan de Deelbewijzen	111
7.4.1	Recht op dividend	111
7.4.2	Stemrecht	113
7.4.3	Voorkeursrecht	114
7.4.4	Recht op deelname in de winst	114
7.4.5	Recht op toedeling van een gedeelte van het overschot in geval van vereffening	114
7.4.6	Uittreden	115
7.5	Verlies van de status van Coöperant en terugbetaling van het Deelbewijs in het onderschreven kapitaal	116
7.6	Verklaring betreffende beslissingen, toelatingen en goedkeuringen betreffende het Aanbod	117
7.7	Uitgiftedatum	117
7.8	Beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de Deelbewijzen	117
7.9	Fiscaal regime	118
7.9.1	Voorafgaande opmerkingen	118
7.9.2	Dividenden	119
7.9.3	Minderwaarden op de Deelbewijzen van Categorie A en B	123
7.9.4	Belasting op de beursverrichtingen	124
7.9.5	Belasting op effectenrekeningen	124
7.10	Openbare overnamebieding	125
7.11	Mogelijke impact op de Belegging van een beslissing op grond van richtlijn 2014/59/EU	125
8.	Voorwaarden van het Aanbod	126
8.1	Modaliteiten en voorwaarden van het Aanbod	126
8.1.1	Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning	126
8.1.2	Voorwaarden van het Aanbod	134
8.1.3	Bedrag van het Aanbod	140
8.1.4	Termijn van het Aanbod en inschrijvingsperiode	142
8.1.5	Verval van het Aanbod	146
8.1.6	Minimum- en/of maximum bedrag van inschrijving	147
8.1.7	Voorkeursrechten	147
8.1.8	Modaliteiten van de bekendmaking van de resultaten van het Aanbod	147
8.2	Verdelingsplan en toewijzing van de effecten	148
8.2.1	Categorieën van investeerders en toewijzing	148



8.3	Beschrijving van het uitgifteproces van de Nieuwe Deelbewijzen	148
8.4	Prijs van de aangeboden Nieuwe Deelbewijzen	149
8.5	Overeenkomst van onherroepelijke inschrijvingen	149
8.6	Verwatering	150
9.	Bestuur van de onderneming	152
9.1	Bestuursorganen, directie en beheer van NewB	153
9.1.1	De Raad van Bestuur	153
9.1.2	Het Directiecomité van NewB	156
9.1.3	Gespecialiseerde Comités	157
9.1.4	Het Maatschappelijk Comité	160
9.2	Informatie over de ervaring en expertise van de leden van de Raad van Bestuur van NewB	161
9.2.1	Ervaring op het gebied van beheer	161
9.2.2	Ervaring als lid van een bestuursorgaan, directie of toezichtsorgaan of als vennoot in een andere onderneming	162
9.3	Verklaring betreffende de leden van de bestuursorganen, directie en beheer van NewB	165
9.4	Vergoeding en voordelen	166
9.5	Contracten die de leden van de Raad van Bestuur met NewB hebben	167
9.6	Deelnemingen en stock options	167
9.7	Organisatie van de interne controle	168
9.7.1	Het risicobeheer, beheer van interne audit en compliancesbeheer	168
10.	Financiële informatie	173
10.1	Historische financiële informatie	173
10.1.1	Historische financiële informatie die het voorwerp is van een beperkt nazicht door de bevoegde commissaris in het kader van de wijziging van het maatschappelijk voorwerp van de statuten	174
10.1.2	Nagekeken historische financiële informatie	176
10.1.3	Boekhoudkundige waarderingsregels	180
10.2	Tussentijdse en andere financiële informatie	182
10.3	Controle van de jaarlijkse financiële informatie	182
10.4	Aanzienlijke wijziging van de financiële situatie van de emittent	183
10.5	Beleid inzake dividenden	183
10.6	Pro-forma financiële informatie	183
11.	Informatie met betrekking tot de Coöperanten en de houders van de Deelbewijzen	183
11.1	Belangrijkste Coöperanten	183
11.2	Gerechtelijke en arbitrageprocedures	184
11.3	Belangenconflicten op niveau van bestuursorganen, directie, toezichtsorganen en algemene directie	184
11.4	Kapitaal	185
11.4.1	Bedrag van het uitgegeven kapitaal	185
11.4.2	Aantal uitgegeven Deelbewijzen	186
11.4.3	Niet-representatieve Deelbewijzen	186
11.5	Wijziging van zeggenschap	186
11.6	Belangrijke contracten	187
12.	Beschikbare documenten	187
13.	Woordenlijst	188



## 2. Informatie opgenomen door middel van verwijzing

Dit EU-groeipropectus moet worden gelezen en geïnterpreteerd samen met de informatie op de pagina's die specifiek hieronder worden vermeld uit de volgende documenten, die aan FSMA werden verstrekt en die geraadpleegd kunnen worden op de website van NewB op het volgende adres <https://www.newb.coop/fr/about>:

- Gecontroleerde jaarrekening afgesloten op 31/12/2017;
- Gecontroleerde jaarrekening afgesloten op 31/12/2018;
- Operationeel verslag van de Raad van Bestuur betreffende de jaarrekening afgesloten op 31/12/2017;
- Bestuursverslag van de Raad van Bestuur betreffende de jaarrekening afgesloten op 31/12/2018;
- Verslag van de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31/12/2017;
- Verslag van de commissaris voor het boekjaar afgesloten op 31/12/2018.

Exemplaren van deze documenten kunnen zonder kosten worden verkregen via het contactadres op de website van NewB, op het adres [www.newb.coop](http://www.newb.coop) of op de maatschappelijke zetel van NewB op het volgende adres: 1210 Sint-Joost-ten-Node, Kruidtuinstraat, 75.

De kwalificaties van de documenten verschillen ("operationeel verslag" en "bestuursverslag") omdat NewB als "kleine onderneming" in de zin van artikel 15 van het Wetboek van vennootschappen, niet verplicht is een bestuursverslag op te stellen (enkel een operationeel verslag voor het boekjaar 2017 met een analyse van de balans- en resultatenrekeningen). Voor het boekjaar 2018 vond de onderneming het wel belangrijk om een bestuursverslag op te stellen om te anticiperen op het statuut dat zij wenst te verkrijgen. De kredietinstellingen moeten wel zo'n verslag opstellen, wat NewB dus ook al gedaan heeft om een vergelijking te kunnen maken met het boekjaar 2019.

De informatie op de specifieke pagina's die in de tabel worden vermeld, werden opgenomen door middel van verwijzing en maken integraal deel uit van dit Prospectus. De onderdelen van de documenten die niet werden opgenomen, zijn niet belangrijk voor de belegger of staan elders in het Prospectus.

<b>Gecontroleerde financiële overzichten</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Verslag van de Raad van Bestuur	Jaarrekening 2017, pp. 14-19 (Operationeel verslag)	Jaarrekening 2018, pp. 14-28 (Bestuursverslag)
Verslag van de Commissaris	Verslag van de Commissaris 2017	Verslag van de Commissaris 2018
Balans activa en passiva	Jaarrekening 2017, pp. 5-6	Jaarrekening 2018, pp. 4-6
Resultatenrekening	Jaarrekening 2017, pp. 7-8	Jaarrekening 2018, pp. 7-8
Staat van de vaste activa	Jaarrekening 2017, pp. 9-10	Jaarrekening 2018, pp. 9-10
Resultaten: personeel en personeelskosten	Jaarrekening 2017, p. 11	Jaarrekening 2018, p. 11
Waarderingsregels	Jaarrekening 2017, p.12	Jaarrekening 2018, pp. 12-13
Sociale balans	Jaarrekening 2017, pp. 20-21	Jaarrekening 2018, pp. 29-30



### 3. Specifieke samenvatting

#### 3.1 Inleiding

##### **3.1.1. Naam en ISIN-code van de effecten**

Dit Aanbod heeft betrekking op de nominatieve deelbewijzen van categorie A en B in het variabel Kapitaal van NewB.

De Nieuwe Deelbewijzen vallen onder geen enkele aanvraag voor de toelating tot de handel op een gereguleerde markt of op een gelijkwaardige markt en hebben bijgevolg geen ISIN-code.

##### **3.1.2. Identiteit en gegevens van de emittent**

NewB is een Europese coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

Haar maatschappelijke zetel is gevestigd in de Kruidtuinstraat 75, 1210 Sint-Joost-ten-Node (België). Haar ondernemingsnummer is 0836.324.003 (RPR Brussel).

De website van NewB is <https://www.newb.coop/nl/home> en haar telefoonnummer: 02 486 29 29 (FR) / 02 486 29 99 (NL).

##### **3.1.3. Bevoegde autoriteit**

De bevoegde autoriteit om dit Prospectus goed te keuren is de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA"), gevestigd in de Congresstraat 12-14, 1000 Brussel (België).

##### **Goedkeuringsdatum van het prospectus**

De Franstalige versie van het Prospectus werd op 25/10/2019 door FSMA goedgekeurd.

##### **3.1.5. Waarschuwingen**

Deze samenvatting, conform Bijlage 23 van de gedelegeerde verordening (EU) van de Commissie 2019/980 van 14 maart 2019 aanvullend op de Prospectusverordening, moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus. Ze bevat belangrijke informatie die in het Prospectus staat. Deze samenvatting moet gelezen worden samen met de meer gedetailleerde informatie in het Prospectus en de bijlagen van het Prospectus.

Ieder besluit om te beleggen in de Nieuwe Deelbewijzen moet gebaseerd zijn op een bestudering van het gehele Prospectus door de belegger.

De kans bestaat dat de belegger het geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk kan verliezen.

Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, bestaat de kans dat de belegger die als eiser optreedt volgens het nationale recht van de lidstaten de kosten voor de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de rechtsovereenkomst wordt ingesteld.

Alleen de personen die de Samenvatting, met inbegrip van haar vertaling, hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld, en uitsluitend indien de Samenvatting, wanneer ze samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, onnauwkeurig of inconsistent is, of als de Samenvatting niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van de beleggers wanneer zij overwegen in Nieuwe Deelbewijzen te beleggen.

#### 3.2 Essentiële informatie over de emittent

##### **3.2.1 Wie is de emittent van de effecten**

###### **(a) Juridische vorm, het recht waaronder de emittent werkt en land van oprichting**

NewB is een Europees coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid geregeld bij Verordening 1435/2003 van de Raad van 22 juli 2003 betreffende het statuut voor de Europese Coöperatieve Vennootschap en het Belgische recht. Ze werd opgericht in België en haar zetel is gevestigd in het Brusselse Gewest in de Kruidtuinstraat 75, 1210 Sint-Joost-ten-Node.

###### **(b) Hoofdactiviteiten**

Momenteel zijn de hoofdactiviteiten van NewB: de distributie van verzekeringsproducten, van GoodPay Prepaid Mastercard® betaalkaarten, evenals het voorbereidende werk voor de oprichting van de coöperatieve bank. Indien NewB de licentie als kredietinstelling krijgt, wil de onderneming in een eerste fase, uitsluitend op de Belgische markt, zicht- en spaarrekeningen en kortlopende leningen voor particulieren brengen. Vervolgens, en binnen de eerste vijf (5) activiteitsjaren, wil NewB zichtrekeningen, spaarrekeningen en leningen op de markt brengen voor NGO's, verenigingen en kleine bedrijven. Tot slot wil NewB beleggingsfondsen, uitsluitend van het type ICBE commercialiseren.

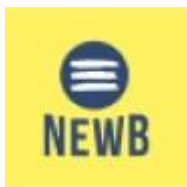
###### **(c) Deelbewijshouders die de emittent controleren**

NewB wordt niet direct of indirect gecontroleerd door een rechtspersoon of een natuurlijke persoon.

Momenteel bezitten drie (3) rechtspersonen van de groep Monceau (Monceau International (SA), Mutuelle Centrale de Réassurance (SAM) en Monceau Investissements Mobiliers (SC)) meer dan 5% van het maatschappelijk Kapitaal van NewB. De groep Monceau is Coöperant C. van NewB ten belope van 10.000.000 € (50 Deelbewijzen van de categorie C), wat overeenkomt met 65,41% van het kapitaal van NewB op 30/06/2019. De groep Monceau heeft op datum van deze prospectus alle Deelbewijzen van categorie C en heeft dus 100% van de stemrechten van deze categorie.

In het kader van het partnerschap met de verzekeraar Monceau waarin NewB werkt als verzekeringsagent, heeft de groep Monceau het recht om kandidaten voor te dragen voor één (1) functie van lid van de Raad van Bestuur.





**(d) Afgevaardigd bestuurder**

Dhr. Tom Olinger.

**3.2.2 Wat is de essentiële financiële informatie over de emittent?**

**(a) Balans en resultatenrekening**

	Intermediair	
	30/06/2019	30/06/2018
<b>Resultatenrekening</b>		
Totale inkomsten	41.867 €	25.890 €
Bedrijfsresultaat	-1.168.881 €	-1.293.856 €
Nettoresultaat	-1.168.845 €	-1.289.367 €
Toename van de inkomsten van jaar tot jaar	15.977 €	8.522 €
Winstmarge op bedrijfsresultaat	-2.792 %	-4.998 %
Netto Winstmarge	-2.792 %	-4.980 %
Resultaat per deelbewijs van 20 €	-1,53 €	-1,69 €

Jaar	
31/12/2018	31/12/2017
80.577 €	-42.768 €
-2.405.205 €	-2.032.259 €
-2.398.009 €	-2.033.083 €
123.325 €	-78.222 €
-2.986 %	n.v.t.
-2.977 %	n.v.t.
-3,14 €	-2,67 €

Balans	Intermediair
	30/06/2019
Totaal activa	4.652.276 €
Totaal eigen vermogen	4.546.838 €
Netto financiële schuld (schuld op lange termijn plus schuld op korte termijn min de kasstroom)	-3.916.785 €

Jaar	
31/12/2018	31/12/2017
5.911.455 €	8.292.635 €
5.719.733 €	8.076.264 €
-4.634.221 €	-7.249.292 €

Kasstroomoverzicht	Intermediair	
	30/06/2019	30/6/2018
Netto kasstroom	-1.951.632 €	-2.713.556 €

Jaar	
31/12/2018	31/12/2017
-2.672.036 €	-2.169.169 €

**(b) Geselecteerde pro forma financiële informatie**

Niet van toepassing.

**(c) Beschrijving van de in het auditverslag geformuleerde bedenkingen over de historische financiële informatie**

Niet van toepassing.

**3.2.3 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de emittent?**

Investeren in de deelbewijzen van NewB bestaat uit hoge risico's om het geheel of een deel van zijn belegging te verliezen.

- **Op de datum van goedkeuring van dit Prospectus beschikt NewB niet over een erkenning als kredietinstelling en het zou kunnen dat NewB de erkenning nooit zal verkrijgen:** Het niet-verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling zal het voor NewB onmogelijk maken om zijn activiteiten uit te oefenen als kredietinstelling, die de essentie van het project uitmaken dat in dit Prospectus wordt beschreven. De goedkeuring van het Prospectus door de FSMA is onafhankelijk van en zonder impact op de procedure voor een bankerkenning, en impliceert geen enkele bevestiging van de doelmatigheid van deze operatie, de duurzaamheid van het project of het realistische karakter van het zakenplan dat wordt voorgesteld door NewB. Aangezien de goedkeuringsprocedure van het Prospectus en het Aanbod vóór de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling gepland zijn, kan geen enkel element uit het aanvraagdossier voor de erkenning van NewB en opgenomen in het prospectus – inclusief het zakenplan - beschouwd worden als geschikt en goedgekeurd door de respectievelijke toezichhoudende autoriteiten (ECB, NBB en FSMA).

- **De belegger kan een deel of het volledige bedrag van het geïnvesteerde bedrag verliezen in geval van financiële problemen of insolventie van NewB:** Dit risico is hoog vanwege de gecumuleerde boekhoudkundige verliezen van elk jaar sinds de oprichting van de vennootschap in 2011, zijnde 10.732.632 € volgens de rekeningen per 30/06/2019 en gezien NewB geen enkele bewezen en voorafgaande ervaring kan aantonen wat betreft de activiteiten van een kredietinstelling, die zij wil ondernemen. Overeenkomstig de relevante prudentiële reglementaire bepalingen, wordt het niveau van het prudentiële eigen vermogen vereist in het kader van de procedure voor het verzoek tot erkenning als kredietinstelling (zijnde het bedrag van het huidige Aanbod), zodanig bepaald dat het de gecumuleerde verliezen gedurende de eerste drie operationele jaren kan absorberen, zodat NewB aan het einde van de drie (3) jaar blijft voldoen aan de opgelegde prudentiële ratio's. Als NewB na deze drie (3) jaar er niet in slaagt de solvabiliteitsratio's aan te houden en/of de vereiste rendabiliteitsdrempel om de negatieve tendens van haar financiële en prudentiële situatie terug te draaien niet bereikt, zal ze nieuwe fondsen moeten aantrekken of, bij gebreke hieraan, haar activiteiten moeten stopzetten.

- **Het start-up karakter van de bankactiviteiten van NewB impliceert hoge risico's met betrekking tot de duurzaamheid van het ondernemingsmodel van NewB en de betrouwbaarheid van haar zakenplan:** De afwezigheid van een bewezen en voorafgaande ervaring op het niveau van haar bank en - en verzekeringsactiviteiten die in het bijzonder een hoog risico veroorzaken wat betreft de duurzaamheid zelf



van het ondernemingsmodel van NewB en de betrouwbaarheid van haar financieel plan, met name als gevolg van hun atypisch karakter, voortvloeiend uit bijvoorbeeld de afwezigheid van elke vorm van financiële vergoeding op korte en middellange termijn voor de Coöperanten en Klanten zowel op de zichtrekeningen en de spaarrekeningen als op de Deelbewijzen waarop werd ingeschreven. Het start-up-karakter impliceert in het bijzonder verhoogde operationele risico's die verband houden met het opstarten van een niet-bewezen activiteit, en met name wat betreft de informatica-infrastructuur van NewB, het sleutelement van haar ondernemingsmodel.

- **Een falen van de commerciële ontwikkeling van de verzekeringsactiviteiten kan leiden tot een aanzienlijke negatieve invloed op de financiële rentabiliteit van NewB:** De financiële vooruitzichten van NewB voorzien dat deze activiteit een belangrijke bron van inkomsten is voor NewB en indien de omzet van de activiteit de doelstellingen vastgesteld in de financiële vooruitzichten niet bereikt, zal dit een materiële negatieve invloed hebben op de inkomsten en de rentabiliteit van NewB. Het werkelijke potentieel van NewB in deze activiteit kon niet worden getest en het risico is hoog.
- **Tijdens de commerciële ontwikkeling van de activiteiten als kredietinstelling, heeft NewB een risico op het onvoldoende aantrekken van Klanten in deposito's en kredieten:** De beperking van de bankproducten gedurende de vijf (5) eerste jaren, de afwezigheid van mogelijkheid tot *one stop shopping* en de afwezigheid van financiële aantrekkelijkheid benadrukken het karakter van het hoge risico op het niet aantrekken van voldoende Klanten. Dit risico kan leiden tot de beperking van de activiteiten die winstmarges genereren en een winst die niet in staat is de werkingskosten te dekken of de eigen middelen te herstellen.
- **De tekortkoming van de operationele procedures van NewB zou haar activiteiten als kredietinstelling kunnen schaden, met name bij het opstarten van de activiteiten en meer in het bijzonder voor wat betreft de informatica-infrastructuur:** Aangezien NewB nog steeds het grootste deel van haar operationele architectuur moet implementeren om tot een operationeel bankplatform te komen en de systemen nog niet geconfronteerd werden met de werkelijkheid, in hun gebruikstoestand binnen NewB, vertegenwoordigen de operationele risico's, volgens NewB, een hoog risico.
- **De status van Europese coöperatieve vennootschap kan een negatieve invloed hebben op het besluitvormingsproces en beperkt NewB's capaciteit om fondsen op te halen:** Op basis van de hypothesen opgenomen in haar zakenplan, raamt NewB de bijkomende behoefte aan kapitaal over een periode van vijf (5) jaar op ongeveer 7.000.000 €, bovenop het bedrag van 30.000.000 € beoogd door dit Aanbod. Als NewB er niet in slaagt om deze bijkomende bedragen in te zamelen, kan het zijn dat ze te maken krijgt met financiële en/of prudentiële spanningen over de duur van haar financiële plan.

### 3.3 Essentiële informatie over de effecten

#### 3.3.1 Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

##### (a) Aard en categorie van de Nieuwe Deelbewijzen

In het geval van een succesvolle afronding van het Aanbod en de toekenning van de erkenning als kredietinstelling, zijn de Nieuwe Deelbewijzen die werden uitgegeven aan de inschrijvers, afhankelijk van het type inschrijver, nominatieve Deelbewijzen van categorie A met een nominale waarde van 2.000 € per Deelbewijs en categorie B-Deelbewijzen met een nominale waarde van 20 € per Deelbewijs, die het variabel kapitaal van NewB vertegenwoordigen. De inschrijver wordt een NewB Coöperant en heeft een eigendomsrecht over een fractie van het kapitaal. De inschrijver kan slechts inschrijven op het Aanbod tot een bedrag van 4.496.000 €, met dien verstande dat indien hij reeds Deelbewijzen van NewB bezit, het bedrag van zijn inschrijving op dit Aanbod er niet toe mag leiden dat hij, rekening houdend met al zijn Deelbewijzen, houder wordt van een participatie hoger dan dan 4.496.000 € met betrekking tot NewB en, meer in het algemeen, van een gekwalificeerde participatie in de zin van artikel 3, 28° van de Bankwet. Deelbewijzen van categorie C maken geen deel uit van dit Aanbod.

##### (b) Valuta

De Deelbewijzen worden uitgegeven in euro (€).

##### (c) Aantal uitgegeven effecten

Op 30/06/2019 bedraagt het kapitaal van NewB 15.279.470 €, vertegenwoordigd door 285 Deelbewijzen van categorie A, 235.474 Deelbewijzen van categorie B en 50 Deelbewijzen categorie C met een nominale waarde van respectievelijk 2.000 €, 20 € en 200.000 €.

Er bestaan ook Winstbewijzen die geen deel van het kapitaal vertegenwoordigen, toegekend aan de Coöperanten met categorie A-Deelbewijzen die geen stemrecht hebben, maar die recht geven op een dividend. Het aantal toegekende Winstbewijzen is 200.

##### (d) Rechten verbonden aan de Deelbewijzen van NewB

###### Recht om deel te nemen aan de Algemene Vergaderingen en stemrecht:

De Deelbewijzen van NewB omvatten het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering van de Coöperanten en de uitoefening van een stemrecht. Elke Coöperant heeft één stem, ongeacht de categorie en het aantal Deelbewijzen dat hij bezit.

De beslissingen van de Algemene Vergadering moeten echter (met uitzondering van beslissingen die leiden tot een wijziging van de statuten) worden goedgekeurd door zowel (i) een absolute meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmen van de Coöperanten behorende tot categorie A, een absolute meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmen van de Coöperanten behorende tot categorie B en een absolute meerderheid van de aanwezige en vertegenwoordigde stemmen van de Coöperanten behorende tot categorie C. De drie (3) aandeelhouders van de Monceau groep zijn de enige Coöperanten behorende tot categorie C en kunnen zich aldus verzetten tegen de stemming over een beslissing. Op deze manier wordt het principe van één stem per Coöperant op de een of andere manier tenietgedaan door het principe van de goedkeuring met absolute meerderheid van stemmen per categorie van Coöperanten.



### **Recht op intrekking als Coöperant:**

Elke Coöperant kan geheel of gedeeltelijk ontslag nemen. Het ontslag is echter op volgende manier beperkt:

- Ontslag is niet toegestaan tussen de datum waarop NewB de erkenning als kredietinstelling verkrijgt en de derde (3e) verjaardag van de toekenning van deze erkenning.
- Het ontslag moet door de Raad van Bestuur worden aanvaard, maar ze kan wel geweigerd worden indien:
  - de ontslagnemende Coöperanten verplichtingen hebben ten opzichte van NewB of verbonden zijn met NewB door bepaalde overeenkomsten;
  - het ontslag het vast gedeelte van het kapitaal van NewB aantast;
  - na ontslag meer dan één/tiende (1/10e) van de Coöperanten of meer dan één/tiende (1/10e) van het geplaatste kapitaal zou verdwijnen in de loop van hetzelfde boekjaar;
  - ten gevolge van de terugbetaling van Deelbewijzen NewB niet langer voldoet aan de reglementaire normen, verplichtingen of ratio's op het gebied van eigen middelen, die door de Bankwet of prudentiële vereisten van de controle-autoriteit (NBB en ECB) worden opgelegd in het kader van de bancaire regelgeving;
  - het ontslag van de Coöperanten de financiële situatie van NewB benadeelt.
- Het ontslag is slechts toegestaan in de eerste zes (6) maanden van het boekjaar.

Het bedrag van het deel van de deelbewijzen is gekoppeld aan het bedrag van de netto-actieve waarde van de Deelbewijzen die voortvloeit uit de balans van het jaar van ontslag.

Bovendien is de overdraagbaarheid van de Deelbewijzen aan de volgende beperkingen onderworpen. De persoon die het bedrag geïnvesteerd in Deelbewijzen wil recuperen moet, ofwel ontslag nemen, ofwel overgaan tot een overdracht van zijn Deelbewijzen. Behalve in geval van overlijden, kunnen de Deelbewijzen enkel overgedragen worden, in geheel of ten dele, aan Coöperanten of derden die voldoen aan de voorwaarden van artikel 9 van de Statuten van NewB, zijnde natuurlijke of rechtspersonen die als dusdanig werden aanvaard door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur kan de toetreding weigeren indien de geïnteresseerde niet aan de algemene toelatingsvoorwaarden van de Statuten voldoet of indien hij/zij daden verricht die de belangen van NewB ingaan.

### **Ontbinding en vereffening:**

NewB kan ontbonden worden door een beslissing van de Algemene Vergadering, genomen met ten minste 4/5 van het aantal uitgebrachte stemmen van Coöperanten van categorie A, ten minste 4/5 van het aantal uitgebrachte stemmen van Coöperanten van categorie B en ten minste 4/5 van het aantal uitgebrachte stemmen van Coöperanten van categorie C.

Een bank in moeilijkheden moet in eerste instantie worden gered door haar aandeelhouders en schuldeisers (*bail-in*); dit betekent dat de Coöperanten als eerste te maken zullen krijgen met eventuele financiële problemen van NewB.

### **(e) De relatieve rangorde van de Deelbewijzen in de kapitaalstructuur van NewB in geval van insolventie**

De Nieuwe Deelbewijzen hebben dezelfde rechten als de bestaande Deelbewijzen en zullen, net als de andere Deelbewijzen, achteraan komen in de rangorde in de kapitaalstructuur in geval van insolventie van NewB.

### **(f) Beleid inzake dividenden of inkomsten**

Gedurende de eerste vijf jaar (5) van de ontplooiing van de bankactiviteiten zal er geen dividend worden uitgekeerd. NewB meent dat ze geen toelichtingen kan geven over de exacte datum waarop zij haar dividenden zal beginnen uitkeren, noch over het precieze bedrag van deze dividenden. Zolang het bedrag van de overgedragen verliezen niet volledig wordt gecompenseerd door de winsten die in de loop van de jaren worden gemaakt, vertraagt elke uitkering van dividend de geleidelijke aanvulling van het kapitaal en de nominale waarde van het Deelbewijs. Bovendien kan de NBB (in bepaalde omstandigheden) geen toestemming geven voor de uitkering van een dividend. Elk Deelbewijs, ongeacht haar categorie, geeft recht op een eventuele betaling van een dividend. Het dividend, uitgedrukt als een percentage van de nominale waarde van de Deelbewijzen, wordt in gelijke mate uitgekeerd aan de Deelbewijzen en de Winstbewijzen. Er is geen voorrecht of prioriteit op de uitkering van de winst van bepaalde Deelbewijzen ten opzichte van andere. NewB heeft nooit dividenden op deze Deelbewijzen aangegeven of betaald. NewB zal niet in staat zijn om dividenden uit te keren in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen totdat zij in staat is geweest om haar activiteiten en winsten op het gebied van kredietinstellingen aanzienlijk te ontwikkelen. De bestemming van de winsten van NewB wordt gedefinieerd in artikel 39 van de statuten en zal onderworpen zijn aan een beleid op het ogenblik dat NewB in staat zal zijn om dividenden uit te keren.

### **3.3.2 Waar zullen de effecten worden verhandeld?**

Niet van toepassing.

### **3.3.3 Is er aan de effecten een garantie verbonden?**

Niet van toepassing.

### **3.3.4 Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?**

Investeren in deelbewijzen van NewB houdt het risico in om het geheel of een deel van zijn belegging te verliezen.

- **De intrinsieke waarde van de Deelbewijzen van NewB kan als gevolg van de accumulatie van verliezen dalen tot onder haar nominale waarde en een negatieve invloed hebben op het recht op terugbetaling:** De terugbetalingsprijs van de Deelbewijzen van een ontslagnemende Coöperant kan de nominale waarde ervan niet overschrijden (geen potentiële meerwaarde op de Deelbewijzen, maar risico



op een waardevermindering). Als gevolg van de boekhoudkundige verliezen die het bedrag van het eigen vermogen hebben laten zakken tot onder de waarde van de uitgegeven Deelbewijzen, moet de belegger weten dat het risico op een waardevermindering zich reeds heeft voltrokken op de goedkeuringsdatum van het prospectus, rekening houdend met het feit dat het overgedragen verlies van NewB 10.732.632 € bedraagt volgens de rekeningen per 30/06/2019. Op 30/06/2019 was de geschatte intrinsieke waarde van NewB (Deelbewijs A = 595 € / Deelbewijs B = 5,95 €) dus al lager dan zijn nominale waarde (Deelbewijs A = 2.000 € / Deelbewijs B = 20 €), wat een onmiddellijk latent verlies inhoudt voor de Coöperant die in het kader van dit aanbod heeft ingeschreven. Er moet overigens worden opgemerkt dat het financieel plan van NewB voorziet dat de vennootschap verlies zal blijven nemen tijdens de eerste 4 jaar vanaf de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling.

- **De belegger loopt het risico dat de geïnvesteerde bedragen geblokkeerd worden wegens de illiquiditeit van de Deelbewijzen en de beperkingen in termen van ontslag (blokkeringsperiode van 3 jaar, ook in geval van bepaalde prudentiële en/of financiële spanningen):** de mogelijkheden van ontslag in de hoedanigheid van Coöperant zijn beperkt aangezien het ontslag niet is toegelaten (i) tussen de datum van de toekenning van de erkenning als kredietinstelling en de datum van de derde (3e) verjaardag van het verkrijgen van die erkenning als kredietinstelling of (ii) in bepaalde omstandigheden van financiële en/of prudentiële spanningen bij NewB. Bovendien zijn de Deelbewijzen niet vrij verhandelbaar. In deze context en rekening houdend met de hiervoor opgesomde elementen, kan de Coöperant dus gedurende een onbepaalde periode worden belet uit zijn investering te stappen (zelfs na de initiële blokkeringsperiode van 3 jaar), zolang NewB er niet in slaagt zijn zakenplan en financiële plan uit te voeren naar voldoende maatstaven en nooit de rentabiliteitsdrempel bereikt, en dit terwijl de financiële situatie van NewB steeds slechter wordt.
- **De Deelbewijzen zullen in de eerste jaren geen aanleiding geven tot de uitkering van dividenden:** NewB meent dat ze geen toelichting kan geven over de exacte datum waarop NewB dividenden zal beginnen uitkeren, noch over het precieze bedrag van deze dividenden. Bovendien kan de NBB (in bepaalde omstandigheden) geen toestemming geven voor de uitkering van een dividend. NewB heeft op haar Deelbewijzen nooit een dividend aangegeven of uitbetaald en de financiële prognoses tonen aan dat NewB niet in staat zal zijn om een dividend uit te keren totdat zij in staat is geweest haar activiteiten en inkomsten aanzienlijk te verhogen. Dat risico is met andere woorden hoog en dient in aanmerking te worden genomen door een investeerder die een snel en regelmatig rendement beoogt.

### 3.4 Essentiële informatie over de aanbieding van effecten aan het publiek

#### ***3.4.1 Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?***

Het Aanbod loopt van vrijdag 25/10/2019 14:00 uur tot woensdag 27/11/2019 om middernacht. Omdat het ingeschreven bedrag in rekening wordt gebracht om de Minimumkapitaaldrempel te bereiken, moet het verplicht beschikbaar zijn op de rekening geopend bij de Financiële Tussenpersoon ten laatste op 29/11/2019 om 12:00 uur.

De kapitaalverhoging gerelateerd aan dit Aanbod is onderhevig aan de volgende twee (2) cumulatieve Opschortende Voorwaarden:

- op 29/11/2019 om 16.00 uur of, indien van toepassing, de dag na het vervallen van het Herroepingsrecht om 16.00 uur, indien de fondsen die in het kader van het Aanbod door beleggers zijn overgemaakt en de fondsen die tijdens de periode van het Aanbod zijn overgeboekt van Klasse C-beleggers de Minimumkapitaaldrempel bereiken;

- De ontvangst door de NewB van de kennisgeving van het besluit van de ECB om toestemming te verlenen, uiterlijk op 15/03/2020.

Indien niet aan deze twee Opschortende Voorwaarden wordt voldaan, vervalt het Aanbod en zijn de inschrijvingen niet meer van kracht. Er zal een persbericht worden gepubliceerd en de fondsen van de beleggers zullen in dit geval volledig en kosteloos door de Financiële Tussenpersoon worden terugbetaald aan de beleggers. De kapitaalverhoging zal niet plaatsvinden.

In het geval dat het aanbod slaagt en de ECB de erkenning als kredietinstelling aan NewB verleent, zal de kapitaalverhoging worden uitgevoerd en zullen de Nieuwe Deelbewijzen worden uitgegeven op de werkdag volgend op de ontvangst door NewB van de kennisgeving van het besluit van de ECB om NewB's erkenning als kredietinstelling te verlenen.

Het doel van dit Aanbod is om het veranderlijk kapitaal van NewB te verhogen met een minimumbedrag van 30.000.000 € en een maximum van 35.000.000 €, verminderd met het totaalbedrag van alle inschrijvingen op C-Deelbewijzen die niet onder dit Aanbod vallen en die tijdens het Aanbod daadwerkelijk zijn gestort. Er is geen minimum aanbiedingsbedrag per type Deelbewijzen. B-Coöperanten moeten zich inschrijven op deze Deelbewijzen voor een minimumbedrag van 20 € en A-Coöperanten voor een minimumbedrag van 2000 €. De inschrijver kan slechts inschrijven op het Aanbod tot een bedrag van 4.496.000 €, met dien verstande dat indien hij reeds Deelbewijzen in NewB aanhoudt, het bedrag van zijn inschrijving op dit Aanbod er niet toe mag leiden dat hij, rekening houdend met al zijn Deelbewijzen, houder wordt van een participatie van meer dan 4.496.000 € in NewB en, meer in het algemeen, van een gekwalificeerde deelneming in de zin van artikel 3, 28° van de Bankwet. Het maximaal aantal Deelbewijzen van de ene categorie zal afhangen van het aantal Deelbewijzen waarop in de andere categorie wordt ingeschreven.



Inschrijving op de Nieuwe Deelbewijzen in het kader van dit Aanbod vindt plaats door het invullen van het online aanmeldingsformulier dat beschikbaar is op de website van NewB ([www.newb.coop](http://www.newb.coop)) of een papieren aanmeldingsformulier dat op aanvraag verkrijgbaar. De betaling wordt gedaan door middel van een overschrijving met gestructureerde mededeling van de belegger.

Inschrijvingen die na vrijdag 29/11/2019 om 12.00 uur niet betaald zijn, worden geweigerd. Alle inkomende overschrijvingen naar de rekening geopend na vrijdag 29/11/2019 om 12.00 uur zullen worden geweigerd en de overeenkomstige inschrijvingen zullen worden geweigerd. De inschrijving moet vóór vrijdag 29/11/2019 om 12.00 uur worden gestort op de rekening bij de Financiële Tussenpersoon en wordt onherroepelijk zodra het ingeschreven bedrag op deze rekening staat.

De enige mogelijke bron van herroeping van een inschrijving is het Herroepingsrecht overeenkomstig artikel 23 van het Prospectusreglement. Wanneer een Bijlage bij het Prospectus wordt gepubliceerd, hebben beleggers die reeds hebben ingeschreven op Nieuwe Deelbewijzen voordat de Bijlage wordt bekendgemaakt, het recht om hun inschrijving in te trekken gedurende twee (2) werkdagen na de bekendmaking van de Bijlage, op voorwaarde dat het materiële nieuwe feit of de materiële vergissing of onjuiste opgave waarnaar in de Bijlage wordt verwezen, zich heeft voorgedaan of werd ontdekt vóór de Afsluiting van het Aanbod. Bovendien zullen de aangetrokken middelen niet aan NewB ter beschikking worden gesteld voordat het besluit van de ECB om NewB-erkenning als kredietinstelling te verlenen is genomen. Vanaf 29/11/2019 om 16.00 uur als de Minimumkapitaaldrempel wordt bereikt of de werkdag na het verstrijken van het Herroepingsrecht om 16.00 uur, als de Minimumkapitaaldrempel nog steeds wordt bereikt na het verstrijken van de twee (2) werkdagen herroepingstermijn, blokkeert de financiële tussenpersoon de fondsen zowel bij NewB, die ze niet kan hebben, als bij beleggers, die ze niet meer kunnen herroepen.

De fondsen die door beleggers zijn overgemaakt naar de rekening bij de Financiële Tussenpersoon zullen volledig en kosteloos worden terugbetaald aan beleggers (i) indien de Minimumkapitaaldrempel niet wordt bereikt bij de Afsluiting van de Rekening, (ii) indien de Minimumkapitaaldrempel niet meer wordt bereikt op de werkdag volgend op de vervaldag van het Opnamerecht, (iii) indien NewB niet uiterlijk op 15/03/2020 in kennis is gesteld van het besluit om een erkenning als kredietinstelling te verlenen (d.w.z. deze tweede (2de) Opschortende Voorwaarde is irrelevant geworden), of (iv) indien NewB failliet is verklaard, een gerechtelijke sanering heeft aangevraagd, wordt ontbonden, geliquideerd of op andere wijze wordt opgedoekt, of haar bod intrekt, binnen drie (3) dagen na het plaatsvinden van één van de bovengenoemde gebeurtenissen door de Financiële Tussenpersoon. Indien de toelating van een belegger wordt geweigerd, indien een belegger gebruik maakt van zijn Herroepingsrecht, indien een ingeschreven bedrag niet overeenstemt met een veelvoud van 20 € of 2.000 €, indien een belegging niet aan een bepaalde persoon kan worden gekoppeld, indien een belegging het maximumbedrag van het Aanbod overschrijft of indien een belegging meer dan 4.496.000 € bedraagt, zullen de overeenstemmende bedragen worden terugbetaald aan de belegger.

NewB zal besluiten het Aanbod vervroegd af te sluiten als NewB inschrijvingen heeft ontvangen om het maximale bedrag van het Aanbod van 35.000.000 € te bereiken en daadwerkelijk betaling voor deze inschrijvingen heeft ontvangen. De A-, B- en C-Deelbewijzen zullen worden toegewezen aan beleggers die door de Raad van Bestuur zijn goedgekeurd in chronologische volgorde van de ontvangen betalingen. Inschrijvingen boven het maximumbedrag zullen worden geweigerd en de desbetreffende bedragen zullen worden terugbetaald.

Elke Coöperant heeft recht op één stem, ongeacht het aantal Deelbewijzen dat hij/zij bezit. Als gevolg hiervan is het zo dat hoe meer coöperanten er zijn, hoe meer verwaterd de stem en het eigendom van elke Coöperant is. Het totale vermogen van een A-Coöperant zal naar schatting afnemen van 1/156 tot 1/294 en het stemrecht van een B-Coöperant zal naar schatting afnemen van 1/52.540 tot 1/81.577, wanneer het kapitaal van de nieuwe inschrijvingen in het eigen vermogen worden geïntegreerd.

Aangezien de financiële waarde van de eenheid niet gelijk moet blijven aan haar nominale waarde, worden de overgedragen verliezen en verliezen van het lopende boekjaar ten laste van alle Deelbewijzen gebracht en bepalen zij hun intrinsieke waarde. Wanneer de nieuwe inschrijvingen worden geïntegreerd in het eigen vermogen, zal de intrinsieke waarde van de Nieuwe Deelbewijzen worden verwaterd van 20 € tot 13,73 €. Dit is een verdunding van 31%. Wanneer de Nieuwe Deelbewijzen worden geïntegreerd in het eigen vermogen, zal de intrinsieke waarde van de bestaande Deelbewijzen vóór het Aanbod stijgen van 1,60 € (geschatte intrinsieke waarde van een B-Deelbewijs op 31/12/2019) tot 13,73 €.

Een bestaande Coöperant die niet inschrijft op nieuwe Deelbewijzen zal te maken krijgen met een verwatering van 65,7% van zijn dividendrechten wanneer de nieuwe inschrijvingen in het eigen vermogen worden geïntegreerd.

Er worden geen emissiekosten in rekening gebracht aan beleggers.

### ***3.4.2. Waarom wordt dit prospectus opgesteld?***

#### **(a) Redenen en gebruik van het product van het Aanbod**

Het doel van het Aanbod is om NewB in staat te stellen de minimumkapitaaldrempel te verzamelen die door de NBB wordt vereist om te voldoen aan de voorwaarden voor het verkrijgen van een erkenning en het uitoefenen van de activiteiten van een kredietinstelling, d.w.z. een minimum nettobedrag van 30.000.000 € (verminderd met het totaalbedrag van alle intekeningen voor de Deelbewijzen van categorie C, die niet onder het Aanbod vallen en die tijdens het aanbod daadwerkelijk zijn gestort). Indien dit Aanbod een succes is, d.w.z. dat NewB's erkenning als kredietinstelling is verkregen, zullen de ingezamelde middelen gebruikt worden om de ontwikkeling van de activiteiten van de kredietinstelling te verzekeren met een rentabiliteitsperspectief op middellange termijn.



**(b) Onherroepelijke verbintenissen**

Voorafgaand aan de bekendmaking van het Aanbod, heeft NewB reeds een aantal onherroepelijke verbintenissen tot intekening op de Deelbewijzen van categorie C ontvangen. Deze onherroepelijke verbintenissen, die tijdens het Aanbod daadwerkelijk zullen worden volstort, zullen in aanmerking worden genomen voor de samenstelling van het bedrag, noodzakelijk om de Minimumkapitaaldrempel van 30.000.000 € te bereiken.

**(c) Vergoedingen en uitgaven**

De kosten in verband met het Aanbod, in het bijzonder de kosten met betrekking tot de Financiële Tussenpersoon (met inbegrip van de kosten tot de eventuele terugbetaling van fondsen), de honoraria van adviseurs en advocaten, de kosten voor het indienen van het Aanbod bij de FSMA, de redactionele kosten, de kosten voor de vertaling en het printen van deze Prospectus, evenals de uitgaven betreffende de marketing, bedragen ongeveer 692.465 € (inclusief BTW). Het bedrag van de erelonen en kosten met betrekking tot het Aanbod wordt gefinancierd door middelen ter beschikking van NewB vóór de start van het Aanbod, en in geen geval met middelen die via dit Aanbod zijn ingezameld.

**(d) Belangenconflicten**

Niet van toepassing.

**3.4.3 De aanbieder en/of de aanvrager van een toelating tot de handel**

Niet van toepassing.



## **4. De verantwoordelijke personen, deskundigenverslagen en goedkeuring van de bevoegde autoriteit**

### **4.1 Verantwoordelijke personen**

De Europese coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (SCE), hierna NewB, heeft zijn maatschappelijke zetel in 1210 Sint-Joost-ten-Node (Brussel), Kruidtuinstraat 75 en wordt in het kader van dit Prospectus momenteel vertegenwoordigd door zijn Raad van Bestuur.

Zijn Raad van Bestuur bestaat uit ten minste zeven leden, Coöperanten of niet, benoemd door de Algemene Vergadering.

De Raad van Bestuur is momenteel, en sinds de buitengewone Algemene Vergadering van 28 september 2019, samengesteld uit Dhr. Bernard Bayot, Dhr. Frans Vandekerckhove, Dhr. Koen de Vidts, Dhr. François Levie, Dhr. Felipe Van Keirsbilck, Mevr. Laurence May, Dhr. André Janmart, Dhr. Tom Olinger, Dhr. Jean-Christophe Vanhuyse, Mevr. Christel Droogmans, Mevr. Anne Fily en Mevr. Valerie Del Re.

NewB, vertegenwoordigd door zijn Raad van Bestuur, is verantwoordelijk voor de volledigheid en de juistheid van de inhoud van dit Prospectus.

Na het treffen van alle redelijke maatregelen verklaart NewB dat de informatie in dit Prospectus, voor zover ze weet, in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus zou kunnen wijzigen.

Geen enkele persoon is gemachtigd om enige informatie te verstrekken of enige verklaring af te leggen die niet in dit Prospectus is opgenomen, noch enige verklaring die niet strookt met de inhoud van dit Prospectus of enige andere informatie in verband met de Deelbewijzen. Indien dergelijke informatie of verklaringen openbaar worden gemaakt of verstrekt, kunnen ze niet beschouwd worden als goedgekeurd door NewB.

Elke nieuwe factor, materiële vergissing of onnauwkeurigheid over de informatie in het Prospectus, die op de beoordeling van de NewB Deelbewijzen van invloed kan zijn en die zich voordoet of wordt vastgesteld tussen de goedkeuring van het Prospectus en de Afsluiting van het Aanbod zal vermeld worden in een Bijlage bij het Prospectus (zoals bepaald in de Sectie 8.1.2.5 (*Herroepingsrecht van de beleggers*)).

### **4.2 Informatie over de deskundige**

De Algemene Vergadering heeft op 9 juni 2018 het mandaat van de heer Jean-Louis Prignon, Bedrijfsrevisor, in de hoedanigheid van commissaris voor de drie (3) boekjaren die eindigen op 31 december 2018, 31 december 2019 en 31 december 2020, hernieuwd. De heer Jean-Louis Prignon werd eerder door de Algemene Vergadering van 13 juni 2015 in dezelfde hoedanigheid benoemd voor de drie (3) boekjaren die eindigden op 31 december 2015, 31 december 2016 en 31 december 2017. Zijn kantooradres is als volgt: Rue de Chaudfontaine, 13 – 4020 Luik. De verslagen voor de boekjaren die eindigen op 31 december 2017 en 31 december 2018 zijn opgenomen in dit Prospectus door middel van verwijzing (zie de Secties 2 (*Informatie opgenomen door middel van verwijzing*) en 10 (*Financiële informatie*) van dit Prospectus, met de toestemming van de commissaris die de inhoud van deze documenten heeft goedgekeurd voor dit Prospectus



#### 4.3 **Goedkeuring van het Prospectus door de bevoegde autoriteit**

Dit Aanbod is gebaseerd op de Prospectusverordening en op de Prospectuswet.

NewB voldoet aan de definitie van KMO zoals voorzien in artikel 2, f) van de Prospectusverordening, dat wil zeggen een onderneming die volgens haar meest recente gepubliceerde jaarrekening ten minste aan twee (2) van de volgende drie (3) kenmerken voldoet: (i) een gemiddeld aantal werknemers gedurende het boekjaar van minder dan 250, (ii) een balanstotaal van ten hoogste 43.000.000 €, (iii) een jaarlijkse netto omzet van ten hoogste 50.000.000 €. NewB vervult de drie (3) voorwaarden. Overeenkomstig artikel 15 van de Prospectusverordening kan NewB dus een EU-Groeipropectus opstellen voor het Aanbod volgens de evenredige openbaarmakingsregeling bepaald in dit artikel 15.

De Franstalige versie van het Prospectus is goedgekeurd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de "FSMA"), als bevoegde autoriteit uit hoofde van de Prospectusverordening, op datum van 25/10/2019. De FSMA keurt dit Prospectus enkel goed als de te vervullen normen inzake volledigheid, consistentie en begrijpelijkheid die de Prospectusverordening oplegt, nageleefd worden. Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een gunstig advies over de emittent die het voorwerp van het Prospectus uitmaakt, noch over de kwaliteit van de effecten die er het voorwerp van uitmaken. De beleggers worden uitgenodigd om hun eigen evaluatie te maken over de mogelijke investering in de effecten.

Op de datum van goedkeuring van dit Prospectus is alleen een Nederlandse vertaling van de Samenvatting beschikbaar en gepubliceerd op hetzelfde moment als de Franse versie van het Prospectus. Uiterlijk op 30/10/2019 is een Nederlandse vertaling van het volledige Prospectus gepubliceerd en toegankelijk op de NewB website. Deze vertaling wordt uitgevoerd onder de verantwoordelijkheid van NewB. De FSMA keurt enkel de Franse versie van het Prospectus goed en geeft geen commentaar op de Nederlandse versie van de Samenvatting en het Prospectus. Niettemin kunnen beleggers, als onderdeel van hun contractuele relatie met NewB, vertrouwen op de vertaalde versie.

## 5. **Strategie, resultaten en economisch klimaat**

### 5.1 **Informatie over de emittent**

#### 5.1.1 **Algemene informatie over de emittent**

NewB is een Europese coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Haar benaming en commerciële naam is "NewB".

NewB werd opgericht in België voor onbepaalde tijd ingevolge de akte verleden voor Meester Juan Moulon Beernaert, notaris in Brussel, op 6 mei 2011 (Staatsblad 27 mei 2011), conform de Verordening nr. 1435/2003.

Haar maatschappelijke zetel is gevestigd in 1210 Sint-Joost-ten-Node, Kruidtuinstraat 75. Haar ondernemingsnummer is 0836.324.003 (RPR Brussel).

NewB wordt erkend door de Nationale Raad voor Coöperatie met ingang van 1 januari 2012.

De website van NewB is als volgt: [www.newb.coop](http://www.newb.coop). De informatie op de website maakt geen deel uit van het Prospectus, behalve indien deze informatie door middel van verwijzing in het





Prospectus wordt opgenomen. Het telefoonnummer van NewB is 02.486.29.29 (FR) / 02.486.29.99 (NL).

De wetgevingen die momenteel de activiteiten van NewB regelen, zijn hoofdzakelijk:

- Het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het "WVV") van toepassing op NewB vanaf 11/10/2019 naar aanleiding van de bekendmaking in het Belgisch Staatsblad van de goedkeuring door de buitengewone Algemene Vergadering van 28 september 2019 van de vervroegde toepassing van het WVV op NewB, in toepassing van artikel 39, lid 1, tweede alinea van de wet van 23 maart 2019 betreffende het WVV en houdende diverse bepalingen;
- De wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten;
- De wet van 4 april 2014 betreffende de verzekeringen;
- Het Wetboek van economisch recht;
- De wet van 20 juli 1955 inzake de instelling van een Nationale Raad voor de Coöperatie, het Sociaal Ondernemerschap en de Landbouwonderneming.

Bovendien, om de licentie als kredietinstelling te verkrijgen en te behouden, moet NewB de Bankwet naleven.

## 5.1.2 Procedure voor het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling

### 5.1.2.1 Erkenning als kredietinstelling

Voor de uitoefening van bankactiviteiten moet men vooraf een erkenning als kredietinstelling verkrijgen die wordt toegekend door de Europese Centrale Bank (de "**ECB**"). Voor NewB is de procedure om deze licentie te verkrijgen als volgt:

- Informele voorbereidende fase: gesprekken met de nationale prudentiële toezichthouders (in dit geval, de Nationale Bank van België (de "**NBB**") om de haalbaarheid van het project en van bepaalde specifieke punten van het toekomstige dossier voor de aanvraag van een banklicentie, te onderzoeken.
- Eerste fase: het indienen van de aanvraag van een banklicentie (vergezeld van een dossier met de elementen die de aanvraag rechtvaardigen, rekening houdend met de gesprekken van de informele voorbereidende fase) bij de NBB.
- Tweede fase: na controle, op basis van het dossier voor de banklicentie, of de voorwaarden voor een banklicentie vervuld zijn, neemt de NBB een eerste beslissing over de aanvraag. Als de beslissing negatief is, verwerpt de NBB de aanvraag van de banklicentie. Als de beslissing positief is, dient de NBB een gunstig ontwerpvergunningbesluit voor NewB als kredietinstelling in bij de ECB.
- Derde stap: de ECB onderzoekt het gunstige beslissingsproject voor de erkenning door de BNB en heeft een maximumtermijn van twintig (20) werkdagen na de ontvangst van het gunstige beslissingsproject van de BNB, om te beslissen om een bewijs van erkenning van kredietinstelling toe te kennen of niet toe te kennen aan NewB.

De motiveringen die de aanvrager van de licentie moet verstrekken in het kader van de erkenningsprocedure zijn van tweeërlei aard:

- Het formele erkenningsdossier met de schriftelijke motiveringen voor het voldoen aan de erkenningsvoorwaarden (beschrijving van de aandeelhouders, van het



management en van de leden van de vennootschapsorganen, van de toekomstige organisatie van de aanvrager, van zijn intern controlesysteem, IT-instrument, enz.);

- Het overhandigen aan de NBB van een installatierapport opgesteld door een door de NBB erkende bedrijfsrevisor waarin hij analyseert in welke mate de noodzakelijke voorwaarden voor de erkenning vervuld zijn en in welke mate de organisatie aan de beschrijving in het erkenningsdossier voldoet.

De Bankwet voorziet een termijn van twaalf (12) maanden, vanaf het indienen van de aanvraag tot erkenning, waarin de BNB en de ECB hun beslissing nemen.

Om deze banklicentie te verkrijgen, moet elke kredietinstelling aan talrijke eisen voldoen die betrekking hebben op tal van gebieden van de instelling, zoals het minimumkapitaal, de aandeelhouders, de leden van de bestuurs- en beheersorganen, haar organisatie en werking (regels betreffende het bestuur, de boekhoudkundige organisatie, de interne controle, regels inzake uitbesteding, sleutelfuncties, enz.), haar eigen vermogen, haar IT-organisatie, enz.

Om hun prudentiële toezicht uit te oefenen, kunnen de NBB en de ECB eisen dat alle informatie over de organisatie, de werking en de activiteiten en verrichtingen van de kredietinstelling aan hen wordt overhandigd.

De ECB kan ook inspecties ter plaatse uitvoeren (met of zonder hulp van het personeel van de NBB). Het algemeen toezicht van de kredietinstellingen wordt eveneens uitgeoefend door de wettelijke auditors die met de NBB en de ECB samenwerken in het kader van het prudentiële toezicht.

#### 5.1.2.2 Huidige status van de licentiaanvraag van NewB tot kredietinstelling

De voorbereidende fase vond plaats tussen mei 2017 en december 2018. In deze periode had NewB gesprekken met de NBB over de eisen om de de licentie als kredietinstelling te verkrijgen en om de chronologie van het proces te bepalen.

NewB heeft zijn aanvraagdossier voor de licentie formeel ingediend op 25 februari 2019. Op datum van indiening was het erkenningsdossier van NewB onvolledig. Sindsdien heeft NewB het dossier voor de banklicentie met verschillende elementen aangevuld (ofwel waren deze niet beschikbaar op het moment dat het dossier werd ingediend, ofwel omdat ze geüpdatet moesten worden aan de hand van de ontwikkelingen van NewB) en heeft ze op talrijke vragen van de NBB geantwoord. Op de datum van de lancering van het Aanbod, blijft het dossier nog onvolledig omdat NewB nog niet kan verantwoorden in welke mate de voorwaarden voor het minimumkapitaal en de kapitaalvereisten voor kredietinstellingen vervuld zijn. Om aan deze voorwaarden te voldoen, moet NewB vóór het verkrijgen van de licentie, een aanvullend kapitaal van 30.000.000 € (de "**Minimumkapitaaldrempel**") verzamelen dat de NBB vereist. Hiervoor heeft de Bestuursraad van NewB besloten om het kapitaal van NewB voorwaardelijk te verhogen met een minimumbedrag van 30.000.000 € via de voorwaardelijke uitgifte van Nieuwe Deelbewijzen (het "**Aanbod**").

Op 12 september 2019 werd een eerste installatierapport opgesteld door een door de NBB erkende bedrijfsrevisor, die geen enkel belangrijk element van niet-conformiteit inbrengt. Dit verslag moet na het Aanbod worden aangevuld door een tweede verslag, met als doel de laatste ontwikkelingen van het aanvraagdossier voor de erkenning te beoordelen betreffende:

- de administratieve en boekhoudkundige organisatie van NewB en zijn financiële situatie;



- voor de uitvoering van het IT-actieplan (IT: *Informatie-Technologie*), de bepalingen op het gebied van BCP/DRP (Plan voor continuïteit van de activiteiten/Herstelplan) en van de richtlijn op de betaaldiensten (PSD2).

Op de datum van de lancering van het Aanbod, moet NewB de volgende elementen nog aan de NBB verstrekken:

- antwoorden op de vragen die nog op de elementen van het erkenningsdossier met betrekking tot (i) een aanwervingsverplichting van een *compliance officer* en de validatie door de BNB van het *fit and proper* karakter van de persoon, (ii) een opleidingsplan voor de bestuurders, (iii) de afronding van het informatiedossier over de PSD2-eisen van de kredietinstellingen en (iv) de bevestiging van het einde van de consultant van bestuurder Koen de Vidts met NewB tegen begin januari 2020.

Op de datum van de lancering van het Aanbod, moet NewB de volgende elementen nog aan de NBB verstrekken:

- De elementen met betrekking tot de kapitalisatie van NewB (afhankelijk van het resultaat van het Aanbod, zoals hierboven beschreven);
- Het tweede installatierapport, dat uiterlijk op 28/11/2019 moet worden ingediend, zoals beschreven hierboven.

Indien dit Aanbod succesvol wordt afgerond en indien de NBB van mening is dat NewB aan alle andere erkenningsvoorwaarden voldoet, zijn de resterende fasen als volgt:

- Een gunstige beslissing van de BNB die door de BNB wordt geconcretiseerd door de BNB in de vorm van een beslissingsadvies voor een gunstig besluit over NewB in de hoedanigheid van kredietinstelling.
- De ontvangst door NewB van de beslissing tot toekenning van een erkenning als kredietinstelling van de ECB, uiterlijk zondag 15/03/2020.

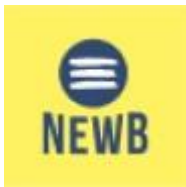
#### 5.1.3 **Doel van het Aanbod, het gebruik van het resultaat van het Aanbod en uitgaven verbonden aan het Aanbod**

Het huidige Aanbod heeft tot doel NewB toe te passen om het bedrag van de Minimumkapitaaldrempel te verzamelen. Als dit Aanbod een succes is, dat wil zeggen als NewB de erkenning verkrijgt als kredietinstelling en dat de kapitaalverhoging wordt uitgevoerd, worden de verzamelde fondsen gebruikt om de ontwikkeling van de kredietinstelling te verzekeren met een winstperspectief op middellange termijn.

Er worden geen uitgiftekosten aangerekend aan de investeerders. De uitgaven verbonden aan het Aanbod, met name de kosten verbonden aan de Financiële Tussenpersoon (waaronder de kosten met betrekking tot de eventuele terugbetalingen van de fondsen), de honoraria van de consultants, advocaten, de kosten van indiening van dit document aan de FSMA, de honoraria voor de opstelling, de vertaling en de indruk van dit Prospectus, bedragen ongeveer 692.465 € (btw inbegrepen). Het bedrag van kosten en uitgaven in verband met het Aanbod wordt gefinancierd door de fondsen van NewB die beschikbaar zijn voor de lancering van het Aanbod en in geen geval door de verzamelde fondsen via deze Aanbod.

#### 5.1.4 **Financieringsstructuur voor de activiteiten van NewB sinds 31 december 2018**

De financiering van NewB is momenteel verzekerd door zijn beschikbare kasmiddelen die 4.023.555,91 € bedragen op 30/06/2019. Rekening houdend met de status van de uitgaven van NewB op de datum van indiening van het prospectus, zal de thesaurie van NewB, volgens



NewB, op 31/12/2019 minstens op het niveau voorzien zijn van het budget en dus een sterke daling kennen, in vergelijking met 30/06/2019 (zie Sectie 5.5.2 ( *Verwacht budget 2019*) voor een commentaar over het budget voor 2019 en de Sectie 10.1.1 ( *Historische financiële informatie die het voorwerp is van een beperkt nazicht door de bevoegde commissaris in het kader van de wijziging van het maatschappelijk voorwerp van de statuten*) voor een commentaar over de evolutie van dit budget tijdens de eerste 6 maanden van het boekjaar 2019.

Tot op heden heeft NewB nog nooit leningen afgesloten. Na het verkrijgen van de licentie als kredietinstelling, wil NewB, in het kader van haar daarmee verband houdende activiteiten, middelen aantrekken van haar Klanten zoals hieronder beschreven in de Sectie 5.1.4 (*Financieringsstructuur voor de activiteiten van NewB sinds 31 december 2018*).

Tussen 1 januari 2019 en 10 juli 2019, werd op 1.285 categorie B-Deelbewijzen met een waarde van 20 € ingetekend voor een totaalbedrag van 25.700 € en 122 Deelbewijzen van dezelfde categorie B werden door NewB terugbetaald aan de Coöperanten die hierom vroegen voor een totaalbedrag van 2.440 €. Hierna bedroeg het variabele deel van het Kapitaal van NewB 15.306.780 €.

Op 30/06/2019 bedroeg de verliezen 9.563.787 €. Het nettokapitaal na de verliezen op 30/06/2019 was dus 4.546.838 €.

#### 5.1.5 Voorziena financiële structuur van de activiteiten van NewB

Na de afsluiting van dit Aanbod zal de financiering van de activiteiten van NewB in termen van eigen middelen worden verzekerd door het bestaande kapitaal evenals door bijkomende kapitaalsinschrijvingen die voorzien zijn in het kader van het zakenplan. Anderzijds kan NewB opnieuw een publiek aanbod uitbrengen van investeringsinstrumenten. In ieder geval zou dit nieuwe aanbod anders zijn dan het huidige Aanbod en tegen andere voorwaarden dan deze in dit Prospectus.

Wat betreft de prospectieve ratio's die in dit Prospectus zijn opgenomen, informeert NewB de beleggers over het principe van de behoefte aan inbreng in extra kapitaal boven de 30.000.000 €, gedekt door dit Aanbod.

In het zakenplan heeft NewB extra kapitalen ingecalculeerd van ongeveer 11.800.000 €. De prudentiële ratio's van het basisscenario zoals voorgesteld in het zakenplan, moeten worden geïnterpreteerd en worden geanalyseerd als gevolg van deze bijkomende kapitalen en deze zijn lager bij afwezigheid van deze extra kapitalen.

- Om de prudentiële ratio's te respecteren en daarnaast ook nog de vrijwillige extra "managementbuffer" van NewB over de eerste periode van drie (3) jaar (tot eind 2022), kwantificeert NewB deze behoefte aan extra kapitaal op ongeveer 1.000.000 €.
- Om de prudentiële ratio's te respecteren en daarnaast ook nog de vrijwillige extra "managementbuffer" van NewB, voor de duur van het zakenplan (tot eind 2024), kwantificeert NewB deze behoefte aan extra kapitaal op ongeveer 7.000.000 €.

NewB verwijst naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen aan te trekken.

Na het verkrijgen van de licentie als kredietinstelling, wil NewB middelen aantrekken van haar Klanten, financiering die eigen is aan haar activiteit als kredietinstelling. Deze middelen zullen



uit girale deposito's en spaardeposito's bestaan in afwisselende mate door de jaren heen volgens de verwezenlijking van de financiële doelstellingen. Binnen vijf (5) jaar zou de verdeling van de financiering van NewB, in functie van de verwezenlijking van de financiële doelstellingen, de volgende zijn in verhouding tot het totaal van de drie (3) rubrieken:

- Kapitaal: 9%
- Zichtrekening: 34%
- Spaarrekeningen: 57%

Bovendien is NewB niet van plan om beroep te doen op financiële markten om zich te financieren. Dat wil zeggen dat NewB geen beroep wil doen op externe instanties via de interbancaire bankmarkt of via grote financieringen ("wholesale banking").

#### 5.1.6 **Werkkapitaal, Eigen vermogen en schuldenlast**

Op basis van de cijfers op 30/09/2019 blijkt dat het netto-werkkapitaal voldoende is om de werking van NewB te financieren in het kader van de voorbereiding van de uitvoering van de bankactiviteit. Dit Aanbod heeft tot doel om NewB in staat te stellen de nodige fondsen te verzamelen om de licentie als kredietinstelling te verkrijgen en de activiteit van kredietinstelling uit te oefenen. Het totale netto werkkapitaal, berekend door de vaste activa van het vast kapitaal af te trekken, is voldoende om de werking van NewB te verzekeren, op voorwaarde dat de banklicentie ten laatste eind april 2020 wordt toegekend.

Als dit Aanbod zich niet gunstig afsluit, is dat wil zeggen dat aan één van de twee (2) Opschortende Voorwaarden niet voldaan is, kan NewB zijn activiteiten niet uitoefenen als kredietinstelling en dan is een samenkomst van de Raad van Bestuur en de Algemene Vergadering nodig om te beslissen over de toekomst van NewB en om over het vervolg van de activiteiten te beslissen. Een mogelijke beslissing kan zijn om een liquidatieproces te starten<sup>1</sup>.

Als het Aanbod echter een succes is, dat wil zeggen dat aan de twee (2) Opschortende voorwaarden voldaan is en dat de kapitaalverhoging volgt, zullen de beschikbare fondsen moeten toelaten, volgens NewB, om de activiteit van de kredietinstelling op te nemen, enerzijds met respect van de reglementaire ratio's (op voorwaarde dat er bijkomend kapitaal in de periode van het zakenplan wordt opgehaald), en ook met respect van alle andere eisen die verband houden met het verkrijgen en onderhouden van de bankerkenning (in termen van organisatie, beleid, activiteiten, enz.) en anderzijds met een positief rendement op middellange termijn (vijf (5) jaar). Met betrekking tot de prospectieve ratio's die in dit Prospectus zijn opgenomen, informeert NewB de beleggers over het principe van de behoefte aan inbreng van extra kapitaal bovenop de 30.000.000 € die door dit Aanbod worden gedekt.

In het zakenplan heeft NewB een extra kapitaal van ongeveer 11.800.000 € ingecalculeerd. De prudentiële ratio's van het basisscenario zoals voorgesteld in het zakenplan moeten worden geïnterpreteerd en geanalyseerd, inclusief deze inbreng van extra kapitaal. Deze prudentiële ratio's zullen lager zijn bij afwezigheid van dit extra kapitaal.

NewB verwijst naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen op te halen.

---

<sup>1</sup> Een vereffeningsprocedure bestaat uit de vereffening van de activa (verkoop van de vaste activa en de voorraden, eventuele handelsvorderingen innen) en de passiva aanzuiveren (de werknemers betalen, de fiscale en sociale schulden betalen, de financiële schulden, enz.)



Het passief van NewB op 30/09/2019 bestond voornamelijk uit eigen middelen (onderschreven kapitaal minus de verliezen), ten belope van 3.585.695 € volgens de rekeningen op 30/09/2019 en schulden op ten hoogste een jaar van 403.988 € volgens de rekeningen op 30/09/2019, die voornamelijk operationele schulden zijn. De waarde van het kapitaal op 30/09/2019 bedragen 3.358.113 €.

Aangezien NewB geen belangrijke inkomstengenererende activiteiten heeft zolang er nog geen bankactiviteiten zijn, zullen de kosten voor de voorbereiding en de invoering van deze activiteit worden ingehouden op het eigen vermogen, zoals dit het geval was sinds de oprichting van NewB in 2013.

## 5.2 **De activiteiten van NewB**

### 5.2.1 **Strategie en doelstellingen**

#### 5.2.1.1 **Visie en motivering van het NewB project**

##### (A) De oorsprong van de motivatie van NewB

In het verleden had België een traditie van coöperatieve en openbare banken die de publieke belangen dienden. De meeste banken zijn geabsorbeerd door grote bankgroepen. Tijdens de financiële crisis die in 2007 begon, hadden deze bankgroepen grote financiële problemen die hun Klanten, hun werknemers en de vennootschap in het algemeen beïnvloedden (vermindering van de kredietverleningscapaciteit van de banken, ineenstorting van de effectenmarkt, sommige banken moesten sluiten of werden door de Staat gered omdat ze belangrijke financiële middelen nodig hadden, enz.). Daarnaast hebben de menselijke en ethische waarden en de waarden van duurzame, verantwoorde en milieuvriendelijke investeringen, volgens NewB, een interesse gewekt bij tal van consumenten; een interesse die blijft groeien.

Er zijn veel voorbeelden van duurzame, coöperatieve en ethische banken in Europa: Ekobanken (Zweden), GLS (Duitsland), Banca Popolare Limited (Italië), Crédit Cooperatif (Frankrijk), Merkurbank (Denemarken), etc.

Het Handvest van de Europese Federatie van Ethische en Alternatieve Banken ("Charter FEBEA"), waaraan NewB lid is, geeft een definitie van "ethische bank". Volgens het FEBEA-handvest is het een bank die "werkt voor het gemeenschappelijk goed" is en het recht op krediet verzekert door middel van het, als bank, verzamelen van de fondsen en om ze in de vorm van kredieten aan culturele, sociale en milieuprojecten te besteden. »<sup>2</sup> Deze bank is ook duurzaam omdat ze "werkt in een perspectief voor duurzame ontwikkeling, en om dit te doen als referentie de principes van de Maatschappelijk verantwoord Ondernemen (MVO) toepast."

In 2010, om het hoofd te kunnen bieden aan deze groeiende belangstelling, hebben sociale organisaties (MVL-FINANCE, ADEPPI, BBL-Vlaanderen, CCF, CNCD-11 11 11, CREDAL, ETIKA, Global Society, Greenpeace België, Hefboom, Inter-Environnement Brussel, Médecins du Monde-Dokters van de wereld, Fairfin, Ateliers de Pontauray, Réseau Financement Alternatif, SAW-B, S.N. Bru, TRADE4YOU en Vredeseilanden) alsook enkele particulieren, het initiatief genomen om de mogelijkheid te bestuderen om een nieuwe ethische coöperatieve bank op te richten. Naar aanleiding van dit initiatief werd NewB opgericht in mei 2011, onder de vorm van een Europese Coöperatieve Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, met als maatschappelijk doel het oprichten en promoten van een nieuwe coöperatieve bank. NewB wil het voorbeeld volgen van de succesvolle coöperatieve en ethische banken in verschillende

<sup>2</sup> febea, Charter FEBEA, 2015, [www.febea.org](http://www.febea.org)



landen van de Europese Unie (zoals hierboven vermeld) om een meerwaarde aan de Belgische financiële sector te bieden.

(B) De visie van NewB

De strategie van NewB is om in België een alternatief voor de traditionele banksector voor te stellen. In overeenstemming met het FEBEA-handvest berust deze strategie op een visie waar de bank zijn oorspronkelijke functie terug van essentieel belang maakt, d.w.z. deposito's verzamelen en ze gebruiken om kredieten toe te kennen die uiteindelijk culturele, sociale of omgevingsprojecten ondersteunen.

De rol die NewB wil spelen in de Belgische financiële sector is:

- een ethische en duurzame alternatief te bieden voor de traditionele banken, in de zin van het FEBEA Handvest,
- Om, volgens NewB, binnen de diversiteit in het huidige aanbod van financiële producten, volgens NewB, de eerste ethische zichtrekening aan te bieden in België; evenals andere ethische producten en ethische diensten, zoals gedefinieerd in de Sectie 5.2.2 (*Belangrijkste activiteiten van NewB*) hieronder.
- de bank dichter bij haar Klanten brengen via een grotere transparantie en een coöperatieve werking;
- zorgen dat de burgers en organisaties een helder inzicht krijgen zodat ze kunnen beslissen wat er met hun geld zal gebeuren. Volgens NewB krijgen ze hierdoor de mogelijkheid om onafhankelijke spelers te worden die beslissingen kunnen nemen op basis van de lokale realiteit en kunnen ze vermijden dat hun geld projecten financiert die in strijd zijn met hun waarden, maar enkel investeren in projecten die de echte lokale economie bevorderen;
- een stem geven aan de burgers opdat zij hun verwachtingen ten opzichte van de financiële sector kunnen uiten en kunnen deelnemen aan de co-creatie van producten en bankdiensten;
- nauwe partnerships ontwikkelen met maatschappelijke organisaties en ervoor zorgen dat projecten met een positieve invloed op het milieu en/of de maatschappij gefinancierd worden.

(C) Waarom koos NewB voor een Europese Coöperatieve Vennootschap

Vanaf haar oprichting koos NewB ervoor om een Europese Coöperatieve Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid te zijn. Het is de Europese identiteit van de Europese Coöperatieve Vennootschap die de oprichters van NewB aantrok om voor deze juridische vorm te kiezen, in het bijzonder zo de bereidheid te benadrukken van NewB's toetreding tot de oprichting van een Europees burgerschap. NewB vindt onder andere zijn grondslag in de Verordening nr. 1435/2003.

De andere reden om voor deze juridische vorm te kiezen, is het coöperatieve aspect. Het coöperatieve karakter plaatst de Klanten van de bank in de kern van haar werking, omdat ze zowel Klanten als aandeelhouders zijn. Dit aspect brengt NewB in overeenstemming met het principe van het FEBEA-charter, waarin "een ethische bank altijd bestaat in een vorm die een brede deelname garandeert van de werknemers en de aandeelhouders en hun afgevaardigden"), en dit heeft een rechtstreekse invloed op de beheersstrategieën van de bank, die vanuit de aandeelhouders of lid-organisaties (of hun afgevaardigden) rechtstreeks beïnvloed worden.



Het model van een coöperatieve bank is volgens NewB, verschillend van dat van de traditionele commerciële banken, omdat het doel van de coöperatieve bank het maximaliseren van de waarde voor zijn Coöperanten is (die eveneens Klanten zijn), eerder dan het maximaliseren van de winst.

Dit model impliceert dat de kosten in termen van Kapitaal lager zijn als we bedenken dat wat Coöperanten uit hun investering halen gedeeltelijk bestaat uit de producten en diensten waarover zij beschikken.

Volgens NewB legt het coöperatieve bankmodel de nadruk op waardecreatie op lange termijn en een betere service voor haar Coöperanten zonder de druk van investeerders die onmiddellijk rendement eisen. Winstgevendheid blijft uiteraard een eerste vereiste, maar volgens NewB stelt dit model beheerders in staat zich te concentreren op de traditionele bankactiviteit van het aantrekken van deposito's en het verstrekken van leningen ten behoeve van Klanten, zonder voorrang te geven aan activiteiten met een hoog rendement, die vaak gepaard gaan met hoge risico's.

#### 5.2.1.2 Historiek

Sinds de oprichting van NewB verloopt haar project in de volgende fasen:

(A) Haalbaarheidsstudie

Na de vergunning van NewB in januari 2012 door de Nationale Raad voor de Coöperatie, liet NewB een haalbaarheidsstudie uitvoeren door het Onderzoeks- en Informatiecentrum van de Verbruikers-Organisaties om de positionering van NewB te onderzoeken evenals de bevestiging van het belang van de markt en van de stakeholders ten opzichte van een dergelijk initiatief. Uit dit onderzoek bleek dat, met een foutmarge van 3,5%, 28% van de Belgische consumenten "zeker" interesse hebben om Klant te worden van een nieuwe bank die "op ethische wijze werkt" en "de Klant respecteert, d.w.z. een bank die correct inlicht, niet liegt en investeert in projecten van de reële economie, niet op de beurs, noch in de financiële sector".

Op deze basis werd er in 2012 een ondernemingsplan uitgewerkt dat, volgens de interpretatie van NewB, de economische haalbaarheid van het project aantoonde om een nieuwe bank op te richten die aan deze kenmerken voldoet.

(B) Campagne voor toetreding tot NewB voor natuurlijke personen

Tijdens de Algemene Vergadering van 19 december 2012 werd besloten om een promotiecampagne te lanceren. Om de Coöperanten of toekomstige Coöperanten die geïnteresseerd zijn om deel te nemen aan het NewB initiatief te informeren en om de strategie van NewB als kredietinstelling te bepalen, werden er een reeks informatiesessies en lokale forums georganiseerd tijdens een promotiecampagne bij het Belgische publiek. Tussen 26 maart 2013 en 27 juni 2013 waren er meer dan 100 vergaderingen in verschillende Belgische steden. Bijna 6.000 personen hebben elkaar via deze lokale forums ontmoet. Volgens NewB is gebleken dat talrijke burgers en organisaties werkelijk verwachten deel te kunnen nemen als Coöperant en Klant aan de oprichting van de geplande bank.

In het kader van deze informatiecampagne werden 43.896 natuurlijke personen en 102 verenigingen Coöperanten van NewB.

De campagne voor toetreding kende haar hoogtepunt tijdens de Algemene Vergadering van 6 juli 2013 waar de Coöperanten massaal stemden voor de principiële beslissing om een





coöperatieve bank te creëren en voor het gebruik van de beschikbare geldmiddelen om de activiteiten voor te zetten.

(C) Inzet openbaar aanbod

Overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering van 6 juli 2013 begon NewB een prospectus voor te bereiden met het oog op de realisatie van een openbaar aanbod. Dit proces was echter niet succesvol, onder andere omdat NewB in eerste instantie zijn coöperatief aandeelhouderschap via institutionele investeerders moest versterken.

(D) Aantrekken van investeerders

De jaren 2014 en 2015 waren er onder andere op gericht om investeerders aan te trekken die aansloten bij NewB's waarden. In juni 2016 ondertekende NewB uiteindelijk een overeenkomst met drie (3) vennootschappen van de groep Monceau Assurances. In het kader van deze overeenkomst verbonden deze drie (3) ondernemingen zich tot het inschrijven op en volstorten van categorie C-Deelbewijzen voor een totale prijs van 10.000.000 € en NewB verbond zich van haar kant tot de distributie van verzekeringsproducten van de groep Monceau Assurances in België gedurende een periode van minimaal tien (10) jaar. Hierna kwam NewB in een nieuwe fase van informele contacten met de NBB alsook in een voorbereidingsfase van het verzekeringsbedrijf. Op 30 januari 2018 werd NewB geregistreerd als verzekeringsagent en handelt ze sindsdien als agent van de verzekeraar Monceau. De overeenkomst tussen NewB en de groep Monceau voorziet geen Kapitaaluitstroom door de groep Monceau van NewB indien het aanbod van verzekeringen die NewB distribueert niet succesvol is. Indien er besloten wordt om NewB te vereffenen, zijn de contractuele mechanismen voorzien voor een overname door de groep Monceau of een voortzetting van de distributie en het beheer van de verzekeringen die NewB al commercialiseerde onder leiding van de groep Monceau.

(E) Aanbod van een ethische prepaid kaart

In 2016 startte NewB met de distributie van een biologisch afbreekbare prepaid betaalkaart waarmee je in België en in het buitenland aankopen kan doen.

(F) Vorbereiding van het dossier om een licentie als bankinstelling te bekomen, voorbereiding van de operationele bankstructuur van NewB en indiening van het dossier voor de aanvraag van een banklicentie

Sinds mei 2017 hebben de teams van NewB, steeds in informele samenwerking met de NBB, gewerkt om het dossier voor de banklicentie af te ronden en de operationele bankstructuur van NewB op te zetten. Dankzij deze inspanningen kon NewB in het begin van dit jaar 2019 de formele fase ingaan van het proces om een erkenning als kredietinstelling te verkrijgen. Deze fase begon na het indienen van de erkenningsaanvraag tot kredietinstelling.

(G) Start van de bankactiviteiten

Om bankactiviteiten uit te oefenen, moet NewB in eerste instantie de licentie als kredietinstelling verkrijgen. Dit Aanbod past in dit kader om de nodige financiering te verkrijgen om te voldoen aan de prudentiële eisen van NewB in termen van minimumkapitaal en eigen vermogen.



### 5.2.1.3 Doel

Deze sectie heeft betrekking op de beschrijving van het maatschappelijk doel van NewB zoals voorzien in haar statuten, terwijl de ambities en de hypothesen van het businessplan over een periode van 5 jaar, uitsluitend geldig als en na het verkrijgen van de banklicentie, worden beschreven in de volgende secties.

Zoals opgenomen in zijn statuten, is het voorwerp van NewB « om te voldoen aan de behoeften en de ontwikkeling van economische en/of sociale activiteiten van zijn leden via de volgende activiteit: de creatie en exploitatie van een nieuwe coöperatieve kredietinstelling in België bevorderen, om een eenvoudige, veilige en duurzame dienst te bieden aan alle burgers, verenigingen, sociale bewegingen en aannemers. ", onder voorbehoud van het verkrijgen van de erkenning in de hoedanigheid van kredietinstelling.

Volgens NewB wordt het veilige en zekere karakter in de financiële diensten worden versterkt door enkele essentiële principes, zoals het verbod op negatief saldo op de zichtrekeningen, de beperking van het huidige en toekomstige aanbod van de betaalkaarten tot debetkaarten of prepaid kredietkaarten, de beperking van de kredieten tot wel gedefinieerde concrete bestemmingen, beperkingen in het investeringsbeleid van NewB, het ontbreken van een aanbod van belegging van het type actie of type optie, enz.

NewB wil investeren in de ontwikkeling samen met de Coöperanten van de nieuwe producten en innovatieve oplossingen (voor het vernieuwende karakter van NewB, zie Sectie 5.2.2.6 (*Activiteiten voor onderzoek en ontwikkeling (de "O&O-Activiteiten")*) voor de sociale organisaties en het milieu)

Ten slotte bieden de perspectieven van de PSD2-richtlijn (tweede Europese Richtlijn betreffende Betalingsdiensten) ook mogelijkheden voor partnerschappen ter bevordering van innovatieve oplossingen voor de NewB Klanten zonder dat NewB zelf de infrastructuur die deze diensten ondersteunt, moet ondersteunen.

NewB wil zich op de volgende elementen richten:

- op een professionele manier aan de financiële noden van haar Klanten beantwoorden;
- zich inzetten voor (niet-speculatieve) investeringen die, volgens NewB, de reële economie dienen; NewB zal geen afgeleide beleggingsproducten, producten op maat of opties aanbieden; New B zal niet-complexe beleggingsfondsen aanbieden volgens de MiFID II-classificatie (Markets in Financial Instruments Directive II), in overeenstemming met de SRI-criteria (Socially Responsible Investments);
- samenwerken met de sociale organisaties en al haar Coöperanten, dit op een transparante en participatieve manier;
- handelen als facilitator om de lokale spaartegoeden naar de lokale economie te leiden<sup>3</sup>;
- een lage kostenbank zijn met een innovatief online platform;
- financiële producten aanbieden die, volgens NewB, beantwoorden aan ethische- en duurzaamheidscriteria;

---

<sup>3</sup> Wat in het buitenland mogelijk is: Algemene toegang tot de bankapplicatie en tot webbanking, betaling in euro naar of vanuit het buitenland en geldopname. Een voorbeeld van wat niet mogelijk zal zijn: een lening verbonden aan een goed in het buitenland.



- op termijn haar Coöperanten een redelijke vergoeding op het Kapitaal leveren, zonder te verzaken daarbij de aandacht te vestigen op de risicofactoren beschreven in de Sectie 6 (*Risicofactoren*) en in het bijzonder op het feit dat aanvulling van het eigen vermogen lang kan duren en niet gegarandeerd is;<sup>4</sup>
- de professionele ontwikkeling van haar werknemers vergemakkelijken.

NewB zal, volgens het principe van soberheid, werken met lage kosten door te kiezen voor louter online banking (zonder bankfilialen), gematigde lonen met het principe van maximale loonspanning van één (1) tot vijf (5), de afwezigheid (van een beleid) van bedrijfswagens en bonussen, de efficiëntie in het beheer van volgens NewB eenvoudige producten, en door het toepassen van een IT-strategie die oplossingen (infrastructuur en software) van partners gebruikt die de stabiliteit van hun infrastructuur en software al bij andere banken hebben aangetoond en die bereid zijn om hun commerciële aanbod aan te passen aan nieuwe bankmodellen ("pay-as-you-grow").

Volgens haar maatschappelijk doel kan NewB in de breedste zin elke activiteit uitoefenen die de realisatie van haar doel kan bevorderen en op welke manier dan ook deelnemen aan dergelijke activiteiten. Zij kan voor haar activiteiten de nodige middelen ontvangen of lenen, onder voorbehoud van de wettelijke en reglementaire bepalingen inzake beleggersbescherming. NewB kan alle transacties inzake roerende of onroerende goederen uitvoeren, overeenkomsten afsluiten, of op een heel andere wijze belangstelling tonen voor andere ondernemingen en, in het algemeen, alle handelingen die nuttig of bevorderlijk zijn voor de realisatie van haar doel.

NewB mag geen participaties of aandelen in ondernemingen of verenigingen van welke aard dan ook nemen of obligaties van vergelijkbare ondernemingen of verenigingen bezitten, financiële instrumenten voor eigen rekening bezitten, kopen of verkopen zoals bedoeld in artikel 2, 1° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. Deze beperking is statutair en komt niet voort uit de wet. In afwijking mag NewB het volgende bezitten:

- deelnemingen in kredietinstellingen of verzekeringsmaatschappijen op twee voorwaarden, nl. dat elke deelname niet meer dan 5% van het eigen vermogen van de vennootschap waarin wordt deelgenomen bedraagt, enerzijds, en dat het geheel van de deelnemingen in kredietinstellingen of verzekeringsmaatschappijen niet meer dan een kwart van het maatschappelijk kapitaal en van de reserves van NewB bedraagt, anderzijds;
- alle effecten uitgegeven door de Belgische en Luxemburgse overheid en de effecten uitgegeven door de overheidsinstellingen van de Europese Unie;
- deelnemingen of beleggingen waarvoor de Algemene Vergadering een specifieke voorafgaande toestemming geeft met een meerderheid van 80% van de stemmen.

NewB heeft ook tot doel om bij haar Coöperanten de aandacht voor de doelstellingen van haar lid-organisaties in de verf te zetten in haar communicatie (blog-artikelen bijvoorbeeld). Tegelijkertijd biedt NewB zichtbaarheid aan een nieuwe coöperatieve structuur op zoek naar nieuwe Coöperanten via de digitale nieuwsbrieven van NewB (als NewB de banklicentie verkrijgt, zal ze zich houden aan de door de regelgeving opgelegde grenzen van

---

De Deelbewijzen geven de eerste jaren geen aanleiding tot de uitkering van de dividenden Rekening houdend met het feit dat NewB zijn activiteiten als kredietinstelling begint, en dat het dus om een start-up gaat, wijst NewB beleggers op dit risico van niet-uitkering van dividenden en kan geen nadere informatie worden verstrekt over de precieze datum vanaf welke NewB zal beginnen met dividenuitkering, noch over het precieze bedrag van de dividenden.



communicatie en zal ze geen adviesdiensten aanbieden over beleggingsinstrumenten zoals haar eigen coöperatieve Deelbewijzen). Ten slotte is het gebruikelijk dat de Coöperatieve vennootschappen van NewB tijdens de Algemene Vergaderingen een stand hebben op de locatie van het evenement en kunnen ze zich zo rechtstreeks tot de Coöperanten van NewB richten.

Het onderscheid van NewB ten opzichte van de banken die zich ook positioneren als "ethisch" en "duurzaam" baseert zich op de verschillen in het productengamma, de manieren om haar Klanten en potentiële Klanten te benaderen (bijvoorbeeld via de organisaties die Coöperanten van NewB zijn), de juridische structuur van NewB, de geografische doelgroep, de IT-mogelijkheden van het fintech type en de afwezigheid van legacy (historiek).

#### 5.2.1.4 Waarden

NewB is gebaseerd op de volgende waarden die zij op al haar activiteiten, afdelingen en diensten wil toepassen. Deze waarden zijn in de Statuten vastgelegd en hun toepassing wordt gecontroleerd door het Maatschappelijk Comité dat rapporteert aan de Algemene Vergadering. De principes van het FEBEA-handvest en de beginselen van duurzaamheid en ethiek die uit de 13 waarden van NewB voortvloeien, versterken elkaar. Hieronder is een overzicht te vinden van deze waarden, met voorbeelden die volgens NewB de naleving van deze waarden rechtvaardigen:

- **Maatschappelijke inbedding:** NewB vertrouwt op de bijdrage van tientallen organisaties en tienduizenden Coöperanten die samen klant en eigenaar zijn van de structuur. NewB profiteert van een netwerk van 158 organisaties. Volgens NewB, hoe meer Coöperanten NewB heeft, hoe groter het potentiële aantal burgers dat andere organisaties waarvan zij geen lid zijn kan ontdekken en indien nodig lid kan worden. De uitdaging van sociale integratie is juist om mensen uit hun isolement of marginaliteit te halen. Volgens NewB betekent deel uitmaken van een organisatie dat je deel uitmaakt van een gemeenschap van mensen die met elkaar omgaan. Daarnaast doet NewB een beroep op NewB-lidorganisaties die actief zijn op het gebied van sociale integratie, zoals het aangepaste arbeidsbureau Village N°1, voor incidentele diensten. NewB heeft ook een arbeidsovereenkomst met 8infini, een integratiebedrijf, voor een werknemer die sinds het begin van het project bij NewB werkt.
- **Eenvoud:** volgens NewB begrijpen de Klanten en de Coöperanten de structuur en de producten van NewB:
  - De participatie van de Coöperanten is zeer direct, elke persoon heeft een stem in de Algemene Vergadering van de kredietinstelling en niet in een tussenstructuur die aandeelhouder van de kredietinstelling zou zijn.
  - Er is slechts één type zichtrekening, zonder de traditionele differentiatie dat deze rekening gekoppeld is aan één van de andere producten verbonden met een specifiek pakket.
  - NewB probeert te vermijden dat de Klant zich zorgen moet maken over negatieve saldi op zijn/haar zichtrekening door de kenmerken van de rekening en van de betaalkaarten.
  - NewB past volgens haar een lage segmentatie in zijn verzekeringsproducten en een eenvoudige tariefstructuur;



- NewB zal een beperkt gamma aanbieden van minder dan tien investeringsfondsen van het niet-complexe type volgens de terminologie van de Europese MiFID II-richtlijn (Markets in Financial Instruments Directive II).
- **Veiligheid:** De financiële middelen zullen, volgens NewB, belegd worden in de reële economie en de winst zal geen doel op zich zijn, maar het resultaat van een goed beheer. Het feit dat NewB wordt georganiseerd in de vorm van een coöperatie vermindert het risico dat een aandeelhouder eisen kan stellen in verband met een transfer van dividenden of liquiditeiten naar een ander bedrijf. Volgens NewB zal de veiligheid en de beveiliging van haar financiële diensten worden versterkt door enkele belangrijke principes, zoals het verbod op negatieve saldi op zichtrekeningen, de beperking van het huidige en toekomstige aanbod van betaalkaarten tot enkel debetkaarten of prepaid kredietkaarten, de beperking van leningen op afbetaling tot welomschreven doelen, de beperkingen opgenomen in het beleggingsbeleid van NewB, de afwezigheid van een aanbod van plaatsing van type aandeel of type opties, enz. NewB is van plan te investeren in de reële economie door samen met de Coöperanten nieuwe producten en innovatieve oplossingen te ontwikkelen voor de sociale economie en het milieu.
- **Duurzaamheid:** NewB is aandachtig voor alles wat de sociale economie bevordert. Schadelijke activiteiten en producten zijn verboden. De bestemmingen van de kredieten en de onderdelen van de beleggingsfondsen volgen een duurzaamheidsdoelstelling volgens NewB. De auto-verzekering van NewB differentieert bijvoorbeeld volgens een beperking van de gereden kilometers, en penaliseert al te krachtige auto's; NewB biedt geen dienstwagens aan aan haar medewerkers.
- **Transparantie:** Alle activiteiten van NewB maken het voorwerp uit van de grootste transparantie. De mogelijkheid tot directe deelname aan de Algemene Vergaderingen van NewB, de ontwerpateliers (zoals de workshops in juni 2019 op de tarifiering van de debetkaarten) of de eenvoud van de producten bevorderen de transparantie. Het Maatschappelijk Comité heeft het recht om zich te informeren over elk onderwerp met betrekking tot de waarden van NewB en heeft het recht om advies te formuleren die volgens de Statuten ongecensureerd moeten worden meegedeeld aan de Algemene Vergadering.
- **Innovatie:** NewB ontwikkelt met zijn Coöperanten nieuwe producten en innovatieve oplossingen, volgens NewB, voor een sociale en ecologische economie. Het innovatieve karakter van het aanbod van NewB is met name te vinden in de specifieke kenmerken van de producten en de voorgestelde diensten.
- **Participatie:** NewB zoekt creatieve oplossingen om de participatie van en cocreatie met haar coöperanten te bevorderen, via online enquêtes, vergaderingen met de Coöperanten verdeelt in verschillende groepen en Algemene Vergaderingen (via specifieke workshops en participatieformulieren); zo hield NewB bijvoorbeeld 10 lokale forums in mei 2019 en specifieke workshops in juni 2019 over de tarifiering van debetkaarten;
- **Eerlijkheid:** NewB ziet erop toe dat de verdeling van de winsten gelijk verdeeld wordt onder de deelbewijzen en de Coöperanten. Door de coöperatieve structuur van NewB is het evenwicht tussen de belangen van de Coöperanten en die van de Klanten, volgens NewB, structureel gewaarborgd: er zal bijvoorbeeld geen belang zijn bij het aanrekenen van buitensporige vergoedingen aan de Klanten, om de winsten die eruit volgen dan weer als dividend aan de Coöperanten uit te keren. Bovendien zijn de



dividenden geplafonneerd op een absoluut maximum van 6% van de nominale waarde van de Deelbewijzen na aftrek van de roerende voorheffing. Evenmin is het mogelijk om een meerwaarde te realiseren door de wederverkoop van NewB Deelbewijzen (zoals uitgelegd in sectie 7.4 (*Rechten verbonden aan de Deelbewijzen*)).

- **Inclusie:** Het doel van NewB is het bieden van universele financiële dienstverlening en een passende toegang tot krediet voor iedereen. NewB zal bijvoorbeeld proberen om een internetbankdienst aan te bieden zonder dat de Coöperanten een smartphone nodig hebben.
- **Soberheid:** De omgeving van NewB is sober en het compensatiebeleid weerspiegelt deze soberheid volgens NewB. Zo kan de bestbetaalde NewB-werknemer slechts maximaal vijf (5) keer het loon van de werknemer met het laagste salaris verdienen en zal hem of haar nooit een bedrijfswagen worden aangeboden. De financiële limieten van het verloningsbeleid voor het personeel, de eenvoud van de producten, het gebruik van een hoofdzakelijk online infrastructuur (geen bankkantoren) of de IT-aanpak (invoering van standaard IT-systemen die op de markt beschikbaar zijn) moeten NewB in staat stellen om haar producten tegen een gematigde prijs aan te bieden, ondanks de bijkomende beperkingen die verbonden zijn aan het respecteren van haar waarden.
- **Diversiteit:** NewB besteedt veel aandacht aan de verschillen tussen mensen om zo meer representatief te zijn voor de diversiteit van de Belgische bevolking en echt een bank voor iedereen te zijn. NewB telt onder haar A-Coöperanten een reeks organisaties van zeer uiteenlopende oorsprong in termen van taal, filosofie, ligging of doelpubliek.
- **Nabijheid:** NewB zorgt ervoor dat het dicht bij haar Coöperanten en Klanten staat. Een team binnen NewB houdt zich ook specifiek bezig met de relaties met de Coöperanten. Zo organiseerde NewB in 2019 in heel België tientallen lokale forums om de verwachtingen van de Coöperanten te inventariseren en hen zo veel mogelijk te informeren over het project.
- **Professionaliteit:** Een competente en efficiënte dienstverlening, waarbij de Klant, volgens NewB, centraal staat. Professionaliteit: een vakkundige en efficiënte dienstverlening waarbij de Klant, volgens NewB, centraal staat; het directiecomité bijvoorbeeld bestaat uit drie (3) personen met elk 25 jaar ervaring in de bankwereld en de medewerkers van het ondersteuningsteam voor verzekeringen hebben elk meer dan 20 jaar ervaring in verzekeringen.

#### 5.2.1.5 De Coöperanten – Klanten

De Klanten van NewB zijn Coöperanten en bijgevolg eigenaar van NewB.

De bankdiensten van NewB zijn hoofdzakelijk gericht op de A-Coöperanten (organisatie van de burgermaatschappij) en de B-Coöperanten (natuurlijke personen en gewone rechtspersonen).

NewB werd opgericht door zijn Coöperanten voor het ter beschikking stellen van de bankproducten en -services in overeenstemming met de gedeelde waarden binnen de coöperatie die zijn vastgelegd in haar Statuten. Samen met haar verschillende types Coöperanten vormt NewB een actief bestuurd gemeenschap.

Vanuit zakelijk oogpunt komen de marketinginspanningen met betrekking tot de professionele Klantenkring bestaande uit organisaties en verenigingen ook aan individuele Klanten ten goede. Voor elke nieuwe Coöperatieve organisatie/Klant van NewB, biedt NewB de



mogelijkheid aan om interacties te creëren met natuurlijke personen die het publiek van deze organisatie vormen.

De Coöperanten moeten niet noodzakelijk Klant worden, maar elke Klant van NewB moet wel Coöperant worden. De Coöperanten die natuurlijke personen zijn en die in het buitenland wonen, hebben geen toegang tot de bankdiensten van NewB. Haar activiteiten zijn beperkt tot België.

#### 5.2.1.6 Producten

NewB interpreteert het lidmaatschap van 52.000 Coöperanten in NewB als een teken van belangstelling voor ethische financiële producten. De uitdaging en ambitie van NewB is het aanbieden van bankproducten in overeenstemming met haar waarden en de verwachtingen van de Coöperanten. In deze optiek willen de producten vooral beantwoorden aan de eisen van duurzaamheid, eerlijkheid en veiligheid, en ook zo eenvoudig en begrijpelijk mogelijk zijn om de transparantie ten opzichte van de Klanten te verbeteren. Ze moeten voldoen aan de beginselen van eenvoud, soberheid en inclusie. NewB heeft als doel de Coöperanten op te nemen in de bepaling van de kenmerken van de bankproducten. Daarom maakt NewB gebruik van een iteratief proces van cocreatie dat al toegepast werd voor de ontwikkeling van verzekeringsproducten. De cocreatie laat NewB toe om producten te ontwikkelen die voldoen aan de werkelijke verwachtingen van de Coöperanten door regelmatig hun reacties te verzamelen via enquêtes.

### 5.2.2 Belangrijkste activiteiten van NewB

Momenteel distribueert NewB verzekeringsproducten en een prepaid betaalkaart. Deze producten worden gedistribueerd in samenwerking met partners die de nodige reglementaire vergunningen hebben. De huidige hoofdactiviteit van NewB is dus de distributie van verzekeringsproducten, betaalkaarten en de werkzaamheden om de coöperatieve bank op te richten:

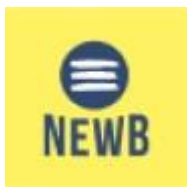
#### 5.2.2.1 Distributie van verzekeringsproducten

Op 30 januari 2018 heeft NewB haar inschrijving als verzekeringsagent verkregen onder het nummer FSMA 0836.324.003 en in dit kader werkt ze als agent van de verzekeraar Monceau. NewB is bereid deze activiteit voort te zetten na het verkrijgen van de bankerkenning. De verzekeringsproducten zijn een natuurlijke aanvulling op de bankactiviteit en worden sinds 2018 aangeboden door middel van [vier (4)] contracten:

- NewB Autoverzekering die vanaf 9 juni 2018 op de markt werd gebracht.
- NewB Kaartverzekering die vanaf 17 december 2018 op de markt werd gebracht.
- NewB Woningverzekering – met een optie die burgerlijke aansprakelijkheid dekt – die vanaf 9 juni 2019 op de markt werd gebracht.

De details van deze verschillende contracten kunnen worden geraadpleegd op de site van NewB via de volgende link <https://www.newb.coop/nl/insurances>. De details van de NewB Kaartverzekering kunnen worden geraadpleegd via de link <https://www.newb.coop/nl/goodpay/order#warranties>.

Het aantal verzekeringspolissen dat voor elk van de producten verkocht werd sinds het begin van de commercialisering is nog erg laag. Hieronder wordt het aantal verzekeringen en provisies dat NewB per jaar per type verzekering ontvangt (voor 2019, cijfers tussen 01/01/2019 en 14/10/2019) gedetailleerd weergegeven.



NewB Autoverzekering		
Jaar	Aantal	Commissie
2018	67	1.615,06 €
2019	166	11.621,65 €

NewB Kaartverzekering		
Jaar	Aantal	Commissie
2019	91	1.413,23 €

NewB Woonverzekering		
Jaar	Aantal	Commissie
2019	65	3.108,12 €

Het gamma verzekeringsproducten kan in de komende jaren uitgebreid worden en wordt verder gedocumenteerd in deze sectie (kenmerken van de producten, timing, vergoeding, beperkingen, enz.). In dit verband geeft NewB aan dat er nog geen vast of definitief plan is over de opeenvolgende producten die de komende jaren op de markt gebracht zullen worden. In de Sectie 5.5.3.8 (*Verzekeringsproducten*) vindt u de informatie waarop het businessplan zich baseert.

In het kader van het huidige partnerschap heeft de groep Monceau het recht om kandidaten voor te stellen voor één (1) functie van lid binnen de Raad van Bestuur. De groep Monceau wordt betrokken bij het opzetten van de distributieprocedures van NewB producten voor zover vereist door de geldende voorschriften die betrekking hebben op haar hoedanigheid als verzekeraar en het statuut van agent van NewB. Door de geldende overeenkomsten mag ze niet deelnemen aan andere administratieve of regelgevingsprocedures of in het benoemingsproces van de bestuurs- of beheersorganen van NewB.

- **De lijst van de verzekeringsproducten en hun startjaar:** de verzekeringsproducten worden opgesomd in de volgende lijst. Dit zijn sterk gereguleerde producten die NewB zal aanbieden in een vrij eenvoudig gamma, via een onlinekanaal, maar ondersteund door een team in een callcenter.

Bestaande producten:

Kaartverzekering (specifieke verzekering voor houders van de kaart GoodPay)

AutoBA-verzekering (burgerlijke aansprakelijkheid)

Omnium Auto-verzekering

Brandverzekering – Woning

Familiale verzekering (wettelijke aansprakelijkheid)

Lancering voorzien in het zakenplan: in het jaar 2020

Reisverzekering

Individuele ongevallenverzekering

Pensioensparen

Motor- en bromfietsenverzekering





Fietsverzekering:

- In het zakenplan is er voorzien dat de Fietsverzekering in 2019 gelanceerd wordt met een verkoop van 310 producten in 2019. In werkelijkheid zal dit product in 2020 gelanceerd worden.

Hospitalisatieverzekering: 2024

Beleggingsverzekering tak 23

Jaar van lancering voorzien in het zakenplan: 2021

Uitvaartverzekering

Lijfrente

Zorgverzekering

In zijn zakenplan heeft NewB niet voorzien in een beleggingsproduct van het type Tak 21.

- **Timing:** De datums waarop deze verzekeringsproducten op de markt werden gebracht, worden beschreven in de bovenstaande tabel van deze sectie.
- **Vergoeding:** Alleen bij de Tak 23-producten, pensioensparen en lijfrente zal de Coöperant een vergoeding ontvangen (NewB is niet van plan om Tak 21-producten te lanceren). Deze vergoedingen worden niet door NewB gedragen omdat NewB slechts een verzekeringsagent is. Deze vergoedingen volgen dus de vergoedingen van andere (duurzame) producten van de partner-verzekeringsmaatschappij op de voet.
- **Prijspositionering:** De huidige ervaringen van NewB met haar actieve aanbod van enkele verzekeringsproducten, en meer in het bijzonder, de contacten met haar Klanten, zorgen ervoor dat NewB, volgens NewB, dicht bij de gemiddelde prijs op de Belgische markt ligt en zal liggen.
- **Beperkingen:** NewB zal alleen verzekeringen aan particulieren verkopen en niet aan ondernemingen. Het concept van het online aanbod legt bepaalde grenzen op omdat er geen bezoek ter plaatse plaatsvindt. Voor de woonverzekering verzekert NewB bijvoorbeeld enkel woningen met maximaal 9 kamers. NewB is een verzekeringsagent en zal dus geen concurrerende producten van meerdere verzekeringsmaatschappijen verdelen.
- **Concurrentieanalyse:**
  - De digitale transformatie en de komst van fintechs worden beschouwd als significante factoren op de verzekeringsmarkt, vooral onder de spelers die zich op de laagste prijs richten.

NewB is slechts een distributieagent van verzekeringsproducten, NewB draagt niet het verzekeringsrisico. Bovendien beheert NewB niet de operationele levenscyclus van de verkochte verzekeringen, zoals de communicatie bij schadegevallen, enz. De technologische uitdagingen en winstgevendheid van verzekeringsproducten zijn, met uitzondering van het verkoopproces, de verantwoordelijkheid van NewB's partners die een grotere schaal dan NewB hebben.

Op het vlak van de prijs van deze producten wil NewB zich dicht bij de gemiddelde prijs op de Belgische markt positioneren. De afwezigheid



van een NewB-kantoren, het feit dat ze geen beroep doen op makelaars, het online-model en het telefooncentrum voor de contacten met zijn Klanten en de partnerschappen met een grotere schaalgrootte, zijn factoren die in rekening moeten worden genomen met betrekking tot de reële verwachtingen ten opzichte van de prijspositionering van NewB.

- Een specifiek aspect in de verzekeringsmarkt is het concept van het communicatieproces rond schadegevallen: de Klant die zich wil laten vertegenwoordigen door een tussenpersoon (makelaar, agent) ten opzichte van de verzekeringsmaatschappij. Dit is een rem op de desintermediatie van de makelaars of van de agenten door de technologie.

NewB doet beroep op Aedes als tussenpersoon tegenover Monceau. Aedes is de tussenpersoon tussen NewB (distributie van de verzekeringsproducten) en de Groep Monceau (die de dossiers verzekert). Het beheert de operationele taken rond de levenscyclus van een verzekering: de actualisering van de gegevens, het schadebeheer, de betalingen van de premies, enz. met de Klant. Aedes beheert ook het informatiesysteem dat deze levenscyclus ondersteunt.

- De "wearable" technologie, "big data", kunstmatige intelligentie, de installatie van een "zwarte doos" in de auto's en andere technologische ontwikkelingen van de verzekerde objecten zijn factoren die de neiging naar micro-segmentatie van de prijzen en de diensten in de verzekeringswereld zullen beïnvloeden. Een deel van de academische, politieke en maatschappelijke wereld bespreekt de mogelijkheid om deze tendens naar micro-segmentatie te beperken. De besprekingen hebben betrekking op het ter discussie stellen van het solidariteitsbeginsel door het concept van microsegmentatie en de gevolgen daarvan op de verzekeringsmarkt.

Volgens NewB moet het standpunt van NewB om geen uitgebreide segmentatie toe te passen in dit verband worden gezien in het perspectief van de doelgroep van NewB, die net als NewB belang hecht aan ethiek en duurzaamheid. In de zoektocht naar een evenwicht tussen microsegmentatie en risicopooling, plaatst NewB de verwachte marktaandeelen van NewB in perspectief met het aandeel van de Belgische bevolking dat de neiging heeft de solidariteit onder verzekerden belangrijk te achten.

- Verschillende Belgische banken schermen met expliciete bank-verzekeraarsstrategieën (Belfius, KBC, ING) en benadrukken de synergievoordelen tussen de verkoop van bankproducten en verzekeringen. Toch wordt een groot deel van de markt ingenomen door specifieke verzekeraars die geen filiaal van een bank zijn.

NewB gelooft dat het belangrijk is om een verzekeringsaanbod aan te bieden, maar speelt enkel de rol van een distributieagent, en niet van verzekeraar.

- **De aan het product verbonden waarden:** De voorbeelden hebben betrekking op producten die reeds op de markt zijn. NewB past een lage segmentatie toe (wat, volgens NewB, een **ethisch** aspect is):



- door een **eenvoudige** samenstelling van de tarieven en een beperkte segmentatie brengt NewB, volgens NewB, een grotere solidariteit tot stand tussen de verzekerden, dit alles door de "extreme gevallen" zoveel mogelijk uit te sluiten. In de woonverzekering werden bepaalde garanties uit de basisgarantie gehaald om er opties van te maken. Het "extern pack" zit bijvoorbeeld niet in de basisgarantie, want dat is niet voor alle verzekerden noodzakelijk. In dezelfde richting is ook de Juridische Rechtsbescherming een optie. Volgens NewB sluit de Klant af wat hij nodig heeft.

NewB probeert om het aantal vragen nodig voor de tarifiering te beperken. De evaluatie van het te verzekeren goed baseert zich op een eenvoudig rooster. Voor de huurders, bijvoorbeeld, wordt de tarifiering berekend op basis van de huurprijs.

- **Transparantie:** voor elke online gestelde vraag voor de BA-autoverzekering, legt NewB uit waarom ze deze vraag stelt. Voor de vraag, "Waar woont u" bijvoorbeeld, legt NewB uit: "Uw premie wordt berekend in functie van uw postcode om rekening te houden met de risico's verbonden aan uw dagelijkse omgeving". Voor de woonverzekering streeft NewB ernaar om duidelijke algemene voorwaarden met illustraties te publiceren. Bijvoorbeeld, de tarifiering van de inboedel van de woning baseert zich op twee (2) voorgestelde bedragen, een eenvoudige schatting volgens NewB.
- De autoverzekering van NewB bevordert de beperking per afgelegde kilometer en benadeelt krachtige wagens. De **duurzaamheid** vertaalt zich ook door het aanmoedigen van carpooling door de mogelijkheid om je te registreren als occasionele bestuurder.

#### 5.2.2.2 Distributie van een betaalpaskaart

NewB distribueert een NewB GoodPay Prepaid Mastercard®-kaart. Dit is een biologisch afbreekbare prepaid betaalpaskaart voor aankopen in België en in het buitenland. Voor elke aankoop wordt vijf (5) cent doorgestort aan een A-Coöperatieve Organisatie van NewB die de kaarthouder uitkoos, zonder extra kosten. Sinds 2015 werkt NewB samen met:

- **Prepaid Financial Services Limited Ltd. (PFS)**, 5th Floor, Langham House, 302-308 Regent Street, Londen, W1B 3A, vennootschap ingeschreven in Engeland en Wales in het Vennootschapsregister onder het nummer 6337638 en geregistreerd bij de Financial Conduct Authority als een geautoriseerde uitgever van elektronisch geld onder het nummer 900036, die de NewB GoodPay Prepaid Mastercard® uitgeeft, en
- **Rabobank Nederland**, een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met zetel te 9 Laan van Eikenstein, Zeist (Nederland), met ondernemingsnummer 000004623606, die de bankverwerking van de transacties met de kaart waarborgen. Rabobank Nederland is een betrouwbare en solide coöperatieve bank en deze samenwerking stemt overeen met de waarden van NewB.

Als en wanneer NewB de erkenning als kredietinstelling zal verkregen hebben, zal NewB haar Klanten een zichtrekening aanbieden, en in dit kader, een betaalpaskaart die aan deze zichtrekening is verbonden. In de huidige staat van haar projecten wil NewB de NewB GoodPay Prepaid Mastercard®-kaart geleidelijk afbouwen vanaf het moment dat de nieuwe betaalpaskaart beschikbaar zal zijn, waarschijnlijk vanaf november 2020, en haar klanten de betaalpaskaart aanbieden die gekoppeld is aan de toekomstige zichtrekeningen aangezien het gebruik gemakkelijker zal zijn voor NewB-Klanten.



Ook moet worden opgemerkt dat in het kader van de Brexit, PFS en haar verbonden entiteiten al hebben meegedeeld dat ze de nodige maatregelen zullen nemen om de continuïteit van de dienst te verzekeren. Desondanks bestaat er altijd een risico dat deze dienst zal worden onderbroken. NewB wijst erop dat de financiële en commerciële impact op middellange termijn laag zal zijn.

#### 5.2.2.3 Activiteiten in het kader van de oprichting van de bank

Bovendien, in het kader van de oprichting van de coöperatieve bank en de procedure voor het verkrijgen van de licentie als kredietinstelling beschreven in de Sectie 5.1.2 (*Procedure voor het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling*) worden op dit moment de volgende activiteiten verricht:

- Afronding van het dossier voor het bekomen van een banklicentie voor de oprichting van de bank, inclusief de contacten en de gesprekken met de NBB, de ontwikkeling van het beleid, de procedures en de documentatie in samenwerking met externe consultants;
- Opbouw van het banking platform, inclusief de specifieke IT-ontwikkelingen en de implementatie van banksoftware en de verzekeringsdistributie. Het banking platform wordt in bundels geleverd door onze partner, Mainsys en wordt geleidelijk aan door NewB getest. De laatste bundel in dit stadium is voorzien voor januari 2020, de datum waarop het platform de finale testfase zou ingaan. In de gegeven omstandigheden is voorzien dat het banking platform operationeel is voordat de banklicentie verkregen zal worden. Vervolgens zullen er regelmatig extra functies aan het platform worden toegevoegd vóór de nieuwe producten op de markt gebracht worden;
- Het zoeken naar institutionele investeerders om hen een onherroepelijke verplichting tot inschrijving op nieuwe categorie C-Deelbewijzen te laten ondertekenen en zo het nodige kapitaal bijeen te krijgen voor de erkenningsaanvraag tot kredietinstelling. Dit houdt contacten en gesprekken in met potentiële investeerders;
- Beheer van de Coöperanten, inclusief de participatie van NewB Coöperanten aanmoedigen, de rekrutering van nieuwe Coöperanten, het organiseren van lokale vergaderingen om het NewB-project voor te stellen, de vooruitgang ervan, het bespreken met de Coöperanten of met de belanghebbenden en zo op hun vragen te antwoorden of te luisteren naar hun meningen, de deelname aan evenementen, beurzen en conferenties die binnen het kader van ethische financiering vallen, een communicatieplatform opstarten en het organiseren van forums en enquêtes om onder meer de meningen van de Coöperanten te verzamelen;
- Ontwikkeling en voorbereiding van de lancering van producten en diensten die verband houden met haar bankactiviteiten, inclusief het afsluiten van contracten met de verschillende leveranciers, de afstemming van de IT-infrastructuur en het invoeren van digitale enquêtes van cocreatie voor de Coöperanten tijdens de ontwikkeling van nieuwe producten. De hypotheses van het businessplan zijn consistent met de data die voorzien zijn voor de lancering van producten en diensten in verband met haar bankactiviteiten.

#### 5.2.2.4 Toekomstige bankactiviteiten als kredietinstelling en beschrijving van de productkenmerken.

Wanneer NewB de licentie als kredietinstelling zal verkregen hebben, is ze van plan haar bankactiviteiten te beginnen met een beperkt gamma van eenvoudige bankproducten,



uitsluitend op de Belgische markt. Vanaf mei 2020 wil NewB de volgende producten op de markt brengen:

- zichtrekeningen voor particulieren;
- spaarrekeningen voor particulieren;
- leningen op middellange termijn voor particulieren;

Vervolgens, binnen de eerste vijf (5) activiteitsjaren, is NewB ook van plan om zichtrekeningen, spaarrekeningen en kredieten op de markt brengen voor de Ngo's, de verenigingen en de kleine ondernemingen. Tot slot wil NewB ook ICBE-beleggingsfondsen distribueren.

In dit stadium is NewB niet van plan andere activiteiten, producten of diensten te lanceren in de eerste vijf (5) jaar van haar activiteit dan diegene die in de paragrafen hierboven beschreven werden. Het feit dat de statuten van NewB de klassieke activiteiten van een kredietinstelling generiek overnemen, betekent niet dat NewB van plan is om al deze activiteiten te ontwikkelen, toch niet in een eerste stadium.

NewB beperkt vrijwillig haar activiteiten tot zes (6) producten om het risico op de lancering van haar activiteiten te beperken. NewB beschouwt de zichtrekening ook als een centraal product voor elke bankrelatie. Rekening houdend met die elementen en de huidige omgeving, gekenmerkt door wettelijke veranderingen zoals de Richtlijn (EU) 2015/2366 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de betalingsdiensten in de interne markt, heeft NewB vertrouwen in deze configuratie om haar activiteiten te lanceren, maar ze wil ook de aandacht van de beleggers vestigen op deze bijzonderheid waardoor NewB niet vergeleken kan worden met een bank met een veel breder scala aan producten of met een fysiek netwerk van traditionele agentschappen.

Voor elk van de zes (6) producten hieronder worden de kenmerken (inclusief het ethische aspect), de concurrentieomgeving en de ambities van NewB beschreven:

(A) Zichtrekening voor particulieren en professionelen:

- **Beschrijving:** De zichtrekening van NewB is een eenvoudig product met alle klassieke functies: overschrijvingen, domiciliëringen, doorlopende opdrachten...
- **Timing:** De commercialisering van de zichtrekeningen voor particulieren en professionelen is voorzien voor mei 2020.
- **Vergoeding:** De Coöperant zal geen (interest-)vergoeding krijgen voor de zichtrekeningen.
- **Prijspositionering:** De tarifiering van de zichtrekeningen, de spaarrekeningen en de debetkaarten voor particulieren werd besproken met een vijftigtal Coöperanten tijdens een overlegvergadering op de Gewone Algemene Vergadering van 8 juni 2019. NewB zal een enquête naar alle Coöperanten sturen over de tarifiering van deze producten vóór hun commercialisering.

De tarifiering van de zichtrekeningen, de spaarrekeningen en de debetkaarten voor professionelen zal worden bepaald ten opzichte van de marktnormen en in overleg met de A-Coöperanten.

De tarifiering zal niet lager zijn dan de door NewB in haar ondernemingsplan gehanteerde en in Sectie 5.5.3.6 (*Betalingsactiviteiten*) gedetailleerde tariefhypothesen.



- **Beperkingen:** De overschrijvingen (inkomende en uitgaande) en domiciliëringen zullen beperkt zijn tot de landen van de SEPA-zone (Single European Payment Area).

De andere beperkingen worden gedetailleerd in de productfiche van de lopende rekening (bijvoorbeeld: beperking met betrekking tot het bedrag van een overschrijving).

- **Concurrentieanalyse:** In functie van de tarifiering die door NewB wordt toegepast (die resulteert uit de enquête), zou NewB concurrentie kunnen ondervinden van andere banken die gratis zichtrekeningen voor particulieren aanbieden, of zelfs een bonus aanbieden bij het openen van een zichtrekening.

Sommige banken bieden particulieren en professionelen aanvullende diensten op hun zichtrekening aan waarover NewB in eerste instantie niet zal beschikken:

De uitvoering van de tweede Europese richtlijn voor betaaldiensten PSD2 zal kleine banken toelaten om gebruik te maken van de functionaliteiten die andere spelers aanbieden, omdat de bankklanten hun NewB zichtrekening ook kunnen beheren via tools (app mobile of webbanking) van deze spelers (zowel van onafhankelijke spelers als van andere banken). De operationele moeilijkheid voor een Klant om een zichtrekening te openen en te beheren bij NewB, zal, volgens NewB, steeds kleiner worden zodra het potentieel van de richtlijn volledig tot uiting komt.

- **Marktaandeel:** In haar businessplan gaat NewB ervan uit dat op 31/12/2024 ongeveer 108.000 zichtrekeningen<sup>5</sup> bij NewB zullen geopend zijn. Volgens Febelfin werden er op 31 december 2017, 15.773.000 zichtrekeningen in de hele Belgische banksector geopend. Als we veronderstellen dat dit laatste aantal constant blijft in de volgende zeven (7) jaar, zou NewB in 2024 een marktaandeel hebben van 0,69%.

- **De aan het product verbonden waarden:**

- NewB biedt een **ethische** zichtrekening aan. Het Kapitaal op de zichtrekeningen zal niet worden belegd in fossiele energiebronnen en wapens. In tegendeel, het kapitaal zal groene leningen voor de ecologische transitie en de financiering van sociaaleconomische organisaties financieren. Bovendien laat de zichtrekening geen negatief saldo toe, ze bestaat enkel in één versie en wordt afzonderlijk van andere producten aangeboden, zodat ze geen deel uitmaakt van een pakket en geen voorwerp van een koppelverkoop is. De productkenmerken, waaronder de tarifiering, zijn eenvoudig en heel duidelijk en transparant aangegeven.
- NewB biedt een zichtrekening aan met **eenvoudige** kenmerken. De zichtrekening die NewB aanbiedt, is een rekening in euro met alle klassieke functies: overschrijvingen, domiciliëringen... De kenmerken van de zichtrekening zijn gemakkelijk te begrijpen. Bovendien kan deze zichtrekening in enkele minuten worden geopend door Klant te worden van de bank of via de webapplicatie. Vervolgens biedt NewB slechts één versie van deze zichtrekening aan. Uiteindelijk bestaat er geen pakket. De Klant selecteert de producten en diensten die hij wenst, en enkel die.
- De kenmerken van de zichtrekening van NewB zijn **transparant**. De tarifiering rond de zichtrekening is eenvoudig en duidelijk aangegeven. De tarifiering werd besproken met een vijftigtal Coöperanten tijdens een overlegvergadering op de Gewone Algemene Vergadering van 8 juni 2019. NewB zal een enquête sturen

---

<sup>5</sup> Net als de cijfers van Febelfin, voegt NewB de zichtrekeningen voor particulieren en professionelen samen.



naar alle Coöperanten over de tarifiering van de zichtrekeningen vóór de commercialisering van deze producten.

- De zichtrekening van NewB waarborgt de Klant maximale **veiligheid**. De zichtrekening van NewB laat geen negatief saldo toe. Bovendien zal de Klant een veilige en betrouwbare manier krijgen om verbinding te maken met deze rekening en verrichtingen te ondertekenen vanaf de online-bank of in een online winkel.
- De zichtrekening van NewB is **duurzaam** en dient de **reële economie**. Het Kapitaal op de zichtrekeningen zal niet worden belegd in fossiele energiebronnen en wapens. In tegendeel, het in krediet omgezet kapitaal zal groene leningen voor de ecologische transitie en kredieten voor sociaaleconomische organisaties financieren.
- De zichtrekening van NewB is **innovatief**. Ze onderscheidt zich van de zichtrekeningen van andere banken omdat ze de enige zichtrekening is waarvan het omgezet bedrag volledig dient voor ecologische transitie of om sociaal-economische organisaties financieren.

(B) Spaarrekening voor particulieren en professionelen:

- **Beschrijving van het product:** De spaarrekening van NewB is een ongereguleerde spaarrekening. In tegenstelling tot gereguleerde spaarrekeningen houdt dit in dat er geen wettelijk voorgeschreven vergoeding bestaat. Bovendien is de rente op niet-gereguleerde spaarrekeningen niet vrijgesteld van belasting (vrijstelling geplafonneerd op 980 € per persoon voor gereguleerde spaarrekeningen in 2019).

De nauwkeurige beschrijving van het product zal in een productfiche worden gedetailleerd (een productfiche voor particulieren en een productfiche voor professionelen). Deze productfiche zal gepubliceerd worden en kan vrij geraadpleegd worden op de publieke website van NewB.

- **Timing:** De commercialisering van de spaarrekeningen voor particulieren en professionelen is voorzien voor mei 2020.
- **Vergoeding:** De rentevoet op de spaarrekeningen van NewB is 0%. Er is dus geen vergoeding voor de Coöperant op de spaarrekeningen voorzien. Dit geldt voor de volledige periode van het businessplan tot eind 2024.
- **Prijspositionering:** De tarifiering van de zichtrekeningen, de spaarrekeningen en de debetkaarten voor particulieren werd besproken met een vijftigtal Coöperanten tijdens een overlegvergadering op de Gewone Algemene Vergadering van 8 juni 2019. NewB zal een enquête naar alle Coöperanten sturen over de tarifiering van deze producten vóór hun commercialisering.

De tarifiering van de zichtrekeningen, de spaarrekeningen en de debetkaarten voor professionelen zal worden bepaald ten opzichte van de marktnormen en in overleg met de A-Coöperanten.

De tarifiering zal niet lager zijn dan de door NewB in haar ondernemingsplan gehanteerde en in Sectie 5.5.3.6 (*Betalingsactiviteiten*) gedetailleerde tariefhypothese.



- **Beperkingen:** Vanaf een NewB spaarrekening kunnen enkel transacties verricht worden naar een NewB zichtrekening van dezelfde Klant.
- De andere beperkingen worden gedetailleerd in de productfiche van de spaarrekening (bijvoorbeeld: beperking met betrekking tot het bedrag van een overschrijving).
- **Concurrentieanalyse:** NewB zou concurrentie kunnen ondervinden van andere banken die plotseling aantrekkelijke rentevoeten op de spaarrekeningen aanbieden.

**Marktaandeel:** In haar businessplan gaat NewB ervan uit dat per 31/12/2024 ongeveer 35.000<sup>6</sup> spaarrekeningen bij de bank zullen worden geopend. Volgens Febelfin werden er op 31 december 2017, 18.743.000<sup>7</sup> gereguleerde spaarrekeningen in de hele Belgische banksector geopend. Als we veronderstellen dat dit laatste aantal constant blijft in de volgende zeven (7) jaar, zou NewB in 2024 een marktaandeel hebben van 0,2%.

- **De aan het product verbonden waarden:** De aan de spaarrekeningen verbonden waarden zijn dezelfde als de hierboven beschreven waarden voor de zichtrekeningen.

(C) Debetkaart voor particulieren en professionelen

- **Beschrijving van het product:** De debetkaart van NewB is een eenvoudig product. De nauwkeurige beschrijving van het product zal in een productfiche worden gedetailleerd (een productfiche voor particulieren en een productfiche voor professionelen). Deze productfiche zal gepubliceerd worden en kan vrij geraadpleegd worden op de publieke website van NewB.
- **Timing:** De commercialisering van de debetkaarten voor particulieren en professionelen is voorzien voor november 2020.
- **Vergoeding:** Er is geen vergoeding voor de B-Coöperant met de debetkaarten voorzien.

Via de enquête over tarifiering zullen de Coöperanten kiezen of het GoodGift-programma zal behouden worden. Het GoodGift-programma werd ingevoerd in het kader van de GoodPay prepaidkaarten: "Voor elke aankoop met de kaart, zal 5 cent doorgestort worden aan een organisatie van uw keuze".

- **Prijspositionering:** De tarifiering van de zichtrekeningen, de spaarrekeningen en de debetkaarten voor particulieren werd besproken met een vijftigtal Coöperanten tijdens een overlegvergadering op de Gewone Algemene Vergadering van 8 juni 2019. NewB zal een enquête naar alle Coöperanten sturen over de tarifiering van deze producten vóór hun commercialisering.

De tarifiering van de zichtrekeningen, de spaarrekeningen en de debetkaarten voor professionelen zal worden bepaald ten opzichte van de marktnormen en in overleg met de A-Coöperanten.

De tarifiering zal niet lager zijn dan de door NewB in haar ondernemingsplan gehanteerde en in Sectie 5.5.3.6 (*Betalingsactiviteiten*) gedetailleerde tariefhypotesen.

<sup>6</sup> Net als de cijfers van Febelfin, voegt NewB de spaarrekeningen voor particulieren en professionelen samen.

<sup>7</sup> De niet-gereguleerde spaarrekening van een NewB-Klant is beperkt tot transacties naar een zichtrekening van dezelfde Klant. Het gebruik van de NewB spaarrekening zal dus dezelfde zijn als die van de gereguleerde spaarrekeningen bij andere banken. Bovendien berekent NewB, gezien de lage rente op de Belgische gereguleerde spaarrekeningen, haar marktaandeel door zichzelf te vergelijken met de gereguleerde spaarrekeningen.





- **Beperkingen:** De Klant kan de limieten van de debetkaart in realtime bepalen via zijn/haar webapplicatie of mobiele applicatie: hij/zij kan de uitgaven boven een bepaald bedrag blokkeren, contactless activeren/deactiveren, de mogelijkheid om online te kopen activeren/deactiveren, de betalingen geografisch beperken (overal ter wereld of alleen in Europa).

De andere beperkingen worden gedetailleerd in de productfiche van de lopende rekening (bijvoorbeeld: beperking met betrekking tot het bedrag van een opname bij een ATM).

- **Concurrentieanalyse:** Sommige diensten vereisen het gebruik van een kredietkaart. NewB kan te maken krijgen met concurrentie van banken die dit soort kaarten leveren.

Sommige banken bieden particulieren en professionelen aanvullende diensten op hun debetkaart (of kredietkaart) aan waarover NewB in een eerste stadium niet zal beschikken: conciërgeservice, kortingen en preferentiële programma's bij bepaalde verkopers...

- **Marktaandeel:** NewB verwacht in haar businessplan dat per 31/12/2024 ongeveer 77.000 NewB debetkaarten<sup>8</sup> actief zullen zijn.

Volgens Febelfin waren er op 31 december 2017, 16.394.000 debetkaarten in de hele Belgische banksector actief. Als we veronderstellen dat dit laatste aantal constant blijft in de volgende zeven (7) jaar, zou NewB in 2024 een marktaandeel hebben van 0,47%.

- **De aan het product verbonden waarden:**

- Volgens NewB biedt ze een **ethische** debetkaart aan: de NewB debetkaart laat geen negatief saldo toe, ze is slechts in één versie beschikbaar en wordt afzonderlijk van de andere producten aangeboden, zodat ze geen deel uitmaakt van een pakket en geen voorwerp van een koppelverkoop is. De productkenmerken, waaronder de tarifiering, zijn eenvoudig en heel duidelijk en transparant aangegeven. De mogelijkheid die de Klant heeft om het gebruik van de kaart in realtime te beperken, bezorgt de Klant maximale veiligheid.
- NewB biedt een **eenvoudige** debetkaart aan. NewB stelt slechts één type debetkaart aan met vergelijkbare kenmerken. Er bestaat geen premium kaart, gold kaart... De kaart zal geen deel uitmaken van een pakket en geen voorwerp van een koppelverkoop zijn.
- De kenmerken van de NewB debetkaart zijn **transparant**. De tarifiering met betrekking tot de debetkaart is eenvoudig en duidelijk aangegeven. De tarifiering werd besproken met een vijftigtal Coöperanten tijdens een overlegvergadering op de Gewone Algemene Vergadering van 8 juni 2019. NewB zal een enquête naar alle Coöperanten sturen over de tarifiering van de debetkaarten vóór de commercialisering van deze producten.
- De NewB debetkaart waarborgt de Klant maximale **veiligheid**. De debetkaart van NewB laat geen negatief saldo toe. Bovendien zal de Klant een veilige en betrouwbare manier krijgen om online te winkelen. Ten slotte kan de Klant de limieten van de debetkaart in realtime bepalen via zijn/haar webapplicatie of mobiele applicatie: hij/zij kan de uitgaven boven een bepaald bedrag blokkeren, contactless activeren/deactiveren, de mogelijkheid om online te kopen activeren/deactiveren, de betalingen geografisch beperken (overal ter wereld of alleen in Europa).

---

<sup>8</sup> Net als de cijfers van Febelfin, voegt NewB de zichtrekeningen voor particulieren en professionelen samen.



- De NewB debetkaart is innovierend. De NewB debetkaart is een Visa Debit-kaart en kan dus gebruik maken van het internationale Visa- en V-Pay netwerk. Met de enige debetkaart van NewB kan een Klant dus in fysieke winkels in België en in het buitenland betalen (inclusief buiten Europa), evenals online aankopen. De NewB debetkaart breekt met de traditie van de Belgische banken die, vaak gratis, een Bancontact/Maestro debetkaart aanbieden voor dagelijks gebruik in fysieke winkels in België, maar die een kredietkaart in rekening brengen voor online aankopen en betalingen in het buitenland.
- De NewB debetkaart is **duurzaam** en moedigt **soberheid** aan. Behalve enkele diensten die aan een kredietkaart verbonden zijn (bijv.: autoverhuur...) biedt de unieke NewB debetkaart dezelfde mogelijkheden aan als twee klassieke kaarten: Bancontact/Maestro debetkaart + kredietkaart. Bovendien wordt de debetkaart niet automatisch aan een pakket gekoppeld. Alleen degenen die haar willen gebruiken, kunnen haar bestellen.

(D) Krediet op korte termijn voor particulieren;

- **Beschrijving van het product:** De kredieten voor particulieren zijn kredieten op korte termijn bestemd voor de energietransitie bij woningrenovatie (isolatie, hernieuwbare energie, ...) of beleggingen in zachte mobiliteit (elektrische voertuigen, elektrische fietsen, enz.). De maximale termijn is vastgelegd op 84 maanden en het maximumbedrag op 100.000 €. Deze kredieten worden toegekend aan de Klanten indien minstens 70% van de investeringen gericht is op energiebesparing.<sup>9</sup>

De nauwkeurige beschrijving van het product zal in een productfiche worden gedetailleerd.

- **Timing:** De commercialisering van leningen op afbetaling voor particulieren is gepland voor mei 2020.
- **Vergoeding:** Er is geen vergoeding voor de Coöperant voorzien voor de kredieten voor particulieren.
- **Prijspositionering:** De rentevoeten die van toepassing zijn op de Klanten worden gedetailleerd weergegeven in Sectie 5.5.3.5(A) (*Kredietportefeuille*).

NewB heeft als doel de NewB-rente op groene leningen op marktniveau te positioneren, aldus NewB.

- **Beperkingen:** Om een krediet te krijgen, moet de persoon al drie (3) weken Klant zijn van de bank en meerderjarig. Deze kredieten worden toegekend aan de Klanten indien minstens 70% van de investeringen gericht is op energiebesparing.

De beperkingen voor het verlenen van kredieten worden gedetailleerd in de productfiche van de kredieten.

- **Concurrentieanalyse:** Wanneer het te lenen bedrag groot is (meer dan 50.000 €), bieden sommige banken kredieten voor renovatie aan door het al afgesloten hypothecair krediet van de Klant te herstructureren waardoor hij/zij van lage rentes kan profiteren. Het onroerend goed waarop het krediet betrekking heeft, zal als onderpand dienen. Bovendien zijn de betaalde intresten en het afgeschreven kapitaal tot een bepaald bedrag fiscaal aftrekbaar. NewB biedt in het eerste stadium van haar

---

<sup>9</sup> Volgens NewB is er geen specifieke grens tussen kortlopende en langlopende leningen. Bovendien kan, wanneer leningen met een maximale looptijd van 84 maanden worden geproduceerd en afgeschreven, de gemiddelde looptijd van de uitstaande lening worden geschat op ongeveer de helft van de looptijd, d.w.z. 3,5 jaar, wat volgens NewB geen lange looptijd is.



ontwikkeling geen hypothecaire kredieten aan en kan deze werkwijze dus niet voorstellen.

Deze kredieten worden toegekend aan de Klanten indien minstens 70% van de investeringen gericht is op energiebesparing. Sommige banken verstrekken groene leningen door een limiet te stellen van minder dan de 70% die door NewB is gedefinieerd (bijvoorbeeld: 50%).

- **Marktaandeel:** NewB heeft de markt van groene leningen in België bestudeerd. Aangezien de milieu uitdagingen, de politieke context en de belastingvoordelen toenemen, heeft NewB besloten dat dit soort leningen een echte kans is voor de toekomst.

In zijn zakenplan neemt NewB als hypothese dat het aantal kredieten dat elke maand wordt toegekend evolueert van ongeveer tien (10) kredieten bij aanvang van de activiteiten op ongeveer 300 kredieten vanaf april 2023. Het aanvankelijk gemiddelde bedrag van de kredieten is vastgesteld op 15.000 €, wat iets lager is dan het bedrag dat werd afgeleid uit de marktonderzoeken over de gemiddelde bedragen voor beleggingen in het kader van energiebesparing.

Om de hypothesen voor de omvang van de in het bedrijfsplan toegekende leningen op afbetaling te bepalen, heeft NewB een tabel van de BeroepsVereniging voor het Krediet (BVK) gebruikt. In deze tabel wordt geschat dat in 2017 15.500 groene leningen verstrekt zijn door banken. Volgens NewB geven deze cijfers geen beeld van de werkelijke markt, omdat sommige banken volgens NewB in 2016 nog steeds niet systematisch groene leningen als zodanig identificeerden. Groene leningen werden in feite beschouwd als "normale" renovatiekredieten (renovatie zonder het doel van energie-efficiëntie). NewB merkt echter op dat de toekenning van groene leningen door banken tussen 2016 en 2017 met 19% is toegenomen. Volgens deze gegevens is NewB van mening dat deze stijging zich in de loop der tijd zal voortzetten, zodat de markt in 2024 vier (4) keer zo groot zal zijn als in 2016.

Er bestaan geen openbare statistieken die de markt voor groene leningen in België toelichten. NewB doorzocht de gegevensbanken van de Nationale Bank van België, van de Beroepsvereniging voor het Krediet, van Febelfin, van Financité en de jaarverslagen van de Belgische banken.

- **De aan het product verbonden waarden:**
  - NewB biedt een **ethische** lening op afbetaling aan particulieren. Deze kredieten ("groene leningen") dienen om de ecologische transitie te financieren.
  - NewB biedt groene leningen met **eenvoudige** kenmerken aan. Op de publieke website wordt duidelijk vermeld voor welke vormen van renovatie krediet verstrekt kan worden. Vervolgens is er een vrijblijvende simulatie mogelijk op de publieke website van NewB. Ten slotte kan een NewB Klant online een groene lening aanvragen via zijn bankapplicatie.
  - De kenmerken van de groene leningen van NewB zijn **transparant**. De toegepaste rentevoet is eenvoudig en duidelijk weergegeven. De Klant moet geen andere kosten betalen zoals bijvoorbeeld dossierkosten.
  - De groene leningen van NewB zijn **duurzaam** en dienen de **reële economie**. De groene leningen financieren de ecologische transitie.



- De groene lening van NewB is **innovierend**. Zowel de simulatie als de aanvraag van een groene lening kunnen snel online gebeuren.

(E) Beleggingsfondsen:

- **Beschrijving van het product:** De beleggingsfondsen zijn uitsluitend van het type Instelling voor Collectieve Belegging in Effecten ("ICBE"), conform de UCITS-regelgeving.
- **Timing:** De commercialisering van deze fondsen is voorzien om te starten twaalf maanden (12) na de lancering van de bankactiviteiten. Voor deze activiteit heeft NewB nog geen contracten afgesloten met partners.
- **Vergoeding en prijspositionering:** NewB verwacht te worden vergoed door een inschrijvingsrecht in overeenstemming met de marktpraktijken van banken via internet en via de retrocessie van een deel van de beheerkosten van het fonds, en dit in overeenstemming met de MiFID II-regelgeving. (Markets in Financial Instruments Directive II). NewB wil met de fondsbeheerder overeenkomen om een retrocessie van de beheerkosten voor NewB te verkrijgen die in het marktgemiddelde ligt, wetende dat dit zal afhangen van het uiteindelijke type van de op de markt gebrachte fondsen, en vooral van de verdeling over de verschillende categorieën effecten waarin de verschillende fondsen zullen beleggen.
- **Beperkingen:** Voordat de Klant van NewB een krediet kan afsluiten, moet hij eerst slagen voor de eventuele tests die de MiFID II-regelgeving ((Markets in Financial Instruments Directive II) oplegt. Dit zou het aantal Klanten dat zich op dergelijke fondsen kan inschrijven, beperken.
- **Concurrentieanalyse:** De markt van de investeringsfondsen van het type "UCITS" is een sterk concurrerende markt met een breed en gestructureerd aanbod dat reeds aanwezig is bij de verschillende marktspelers.
- **Marktaandeel:** In zijn zakenplan neemt NewB als hypothese dat de Klantenportefeuille van NewB op 31/12/2024 100.000.000 € zal bedragen.

	2020	2021	2022	2023	2024
Fondsenomloop	0	35.000.000	60.000.000	80.000.000	100.000.000

Volgens Ethibel beheert de hele Belgische banksector op 31 december 2017 22,4 miljard € duurzame ICB-beleggingsfondsen (ESG: Environmental, Social and Governance). Als we veronderstellen dat dit laatste bedrag constant blijft gedurende de volgende zeven (7) jaren, zou NewB een marktaandeel hebben van 0,44% in 2024.

Volgens Ethibel is dit bedrag van 22,4 miljard € eind 2017 drie keer zo hoog als het bedrag eind 2013. Als deze evolutie (+3,8 miljard per jaar) blijft doorlopen van 2018 tot 2024, zal de Belgische markt eind 2024 49,1 miljard € bedragen, en zal het beoogde marktaandeel van NewB, slechts 0,20% bedragen.

- **De aan het product verbonden waarden:** NewB wil een reeks fondsen lanceren die moeten voldoen aan de ethische en duurzame criteria, waaronder de strengste SRI-criteria, in die zin dat de investeringen die in de bestaande fondsen op de markt getolereerd worden, zoals investeringen in olie- of kolenwinning of ontbossing, niet aanvaard zullen worden voor het gamma fondsen die NewB wil lanceren.



(F) Kredietopening voor professionelen

- **Beschrijving van het product:** De professionele kredieten worden georganiseerd als kredietopeningen (mogelijkheid tot een negatief saldo op de zichtrekening) voor professionele Coöperanten die een financiering op korte termijn willen voor de financiering van sociaal verantwoorde activiteiten of investeringen.

De nauwkeurige beschrijving van het product zal in een productfiche worden gedetailleerd.

- **Timing:** De commercialisering van de professionele kredieten is voorzien voor januari 2021.
- **Vergoeding:** De Coöperant zal geen vergoeding krijgen voor de kredieten voor professionelen.
- **Prijspositionering:** De op dit type kredietfaciliteit toegepaste rentetarieven worden in Sectie 5.5.3.5(A) (*Kredietportefeuille*) uiteengezet).

NewB heeft zich ten doel gesteld haar rentetarieven op leningen aan professionals op marktniveau te positioneren, aldus NewB.

- **Beperkingen:** Om een krediet te krijgen, moet de organisatie Klant zijn van de bank. De lening moet maatschappelijk verantwoorde activiteiten of investeringen financieren.

De beperkingen om een krediet te krijgen, zullen in de productfiche van de professionele kredieten worden gedetailleerd.

- **Marktaandeel:** De uitstaande bedragen stijgen 300.000 € per maand bij het begin van de operaties en zullen laten stijgen tot een maandelijks bedrag van 450.000 €.

In zijn zakenplan neemt NewB als hypothese dat het totale uitstaande bedrag van de kredieten toegekend aan professionals, om activiteiten of sociale investeringen te financieren in december 2024 ongeveer 17.850.000 € bedraagt. Er bestaan geen statistieken over professionele kredieten voor sociale activiteiten en maatschappelijk verantwoorde investeringen in België. NewB doorzocht de gegevensbanken van de Nationale Bank van België, van de Beroepsvereniging van het Krediet, van Febelfin, van Financité en de jaarverslagen van de Belgische banken.

- **Concurrentieanalyse:** Bepaalde organisaties die een kredietopening vragen, verkeren in een moeilijke financiële situatie. De toegepaste rentevoet is waarschijnlijk een belangrijke factor om de bank te kiezen die dit type krediet verleent.

NewB ziet deze markt als een kans. De studie van Mertens, S. & Marée, M. (2014) benadrukt dat verenigingen vaak enkel uit principe afzien van het aangaan van schulden bij banken. Volgens NewB denkt NewB, dankzij de A-Coöperanten, deze limiet te kunnen overschrijden.

- **De aan het product verbonden waarden:**

- NewB biedt een **ethisch** krediet voor professionelen aan. Deze kredieten kunnen de organisaties financieren die actief zijn in de sociale economie.
- De kenmerken van de NewB kredieten aan professionelen zijn **eenvoudig**. De toegepaste rentevoet hangt niet af van het geleende bedrag. Op de publieke website wordt duidelijk vermeld voor welke vormen van renovatie krediet verstrekt kan worden.



- De kenmerken van de NewB kredieten voor de professionelen zijn **transparant**. De toegepaste rentevoet is eenvoudig en duidelijk weergegeven.
- De groene leningen van NewB zijn **duurzaam** en dienen de **reële economie**. Het geleende kapitaal komt rechtstreeks van de rekeningen van NewB Klanten en wordt opnieuw geïnjecteerd in organisaties die actief zijn in de Belgische sociale economie. De kredieten voor professionelen financieren sociaal duurzame activiteiten of investeringen

#### 5.2.2.5 IT- en digitaal beheer van de activiteiten

NewB wil een online-bank zijn en ontwikkelt bijgevolg een IT-infrastructuur die aangepast is aan dit soort interactie met haar Klanten, zoals mogelijke digitale uitwisselingen met haar Klanten en tussen haar Klanten en haar eigen callcenter.

De IT-strategie van NewB is om een beroep te doen op oplossingen (infrastructuur en software) van partners die de degelijkheid van hun infrastructuur en hun software al hebben bewezen bij andere marktspelers en die bereid zijn hun commercieel aanbod aan de opkomende bankmodellen aan te passen (“pay-as-you-grow”). Deze partners bieden licenties aan die aangepast zijn aan de infrastructuur die NewB wenst te implementeren en gaven de lijst door met referenties van andere bankspelers waaraan ze hetzelfde type oplossingen hebben geleverd.

NewB koos ervoor om samen te werken met bedrijven die hun waarde op de Belgische bankmarkt hebben bewezen om meerdere redenen:

- De oplossingen van deze partners zijn al bewezen en aangepast aan de Belgische en Europese wettelijke normen, waardoor opstartproblemen of specifieke ontwikkelingsbehoeften (eerste op de markt) vermeden worden. Ze ondergingen ook al audits en conformiteitscontroles;
- NewB kan gebruik maken van de ervaring met andere aspecten die verbonden zijn aan de Belgische markt, zoals kennis van de lokale context in termen van technische interfaces en marktnormen.

NewB kan de vruchten plukken van de opkomst van PSP (Payment Service Providers), in de zin van de PSD2 richtlijn (EU) 2015/2366 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende de betalingsdiensten in de interne markt; de Klanten kunnen profiteren van de beschikbare functionele rijkdom van de NewB tools aangevuld met de beschikbare functies van deze PSP-tools. Dit betreft functies voor betalingen en het beheer van de zichtrekeningen.

Voor de bankverrichtingen die nog niet getest werden, wil NewB oplossingen op maat en specifieke functies gebruiken die voor voldoende differentiatie zorgen. In dit verband overweegt NewB om op de markt te komen met een co-badged betaalkaart van een type dat nog niet in België gelanceerd werd. NewB overweegt ook om met een intermediair te werken voor de interbancaire betalingen die eventueel nieuw op de markt zouden zijn voor deze functie.

NewB zal webbanking-tools en een mobiele applicatie aan haar Klanten aanbieden en koos voor leveranciers die eenvoudige producten en processen aanbieden, zo dicht mogelijk bij de standaardversie van hun oplossingen, en die, volgens NewB, de waarden van eenvoud, transparantie en soberheid van NewB naleven. Zo zal NewB de financiële en operationele risico's vermijden die gepaard gaan met de ontwikkeling van haar eigen infrastructuur, maar zal ze evenwel ook afhankelijk zijn van de leveranciers betreffende hun gekozen technische oplossingen, hun financiële degelijkheid en meer in het algemeen, van al hun bedrijfsrisico's. Volgens NewB is deze aanpak coherent met haar waarde van eenvoud: de producten en de



processen zo eenvoudig en gewoon mogelijk houden. Aangezien NewB een nieuwe bank zal zijn, heeft zij bovendien geen complexe historiek van producten en kan ze haar producten en processen ook zo eenvoudig en gewoon mogelijk behouden.

Tot slot kan NewB genieten van de prijsmodellen "à la carte" die vanaf nu beschikbaar zijn op de informaticamarkt met de komst van Fintechs en start-ups. Met deze "pay-as-you-grow"-modellen maakt NewB gebruik van IT-kosten die redelijk zijn bij de aanvang van het project en die variëren afhankelijk van de effectieve groeisnelheid van de activiteit.

Door beroep te doen op dienstverleners voor de hosting, de productie en de ontwikkeling van banksoftware, heeft NewB een strikt onderaannemingsbeleid ontwikkeld dat met name kwesties behandelt zoals het beheer van noodtests, de communicatie rond operationele of veiligheidsincidenten, rapportering, computerbeveiliging, de naleving van wettelijke verplichtingen, de prestaties en stabiliteit van applicaties, de auditrechten, enz.

#### **5.2.2.6 Activiteiten voor onderzoek en ontwikkeling (de "O&O-Activiteiten")**

De O&O-Activiteiten zijn heel beperkt en hebben enkel betrekking op de innovaties inzake de kenmerken van bepaalde producten, en de IT-ontwikkelingen inzake niet-financiële processen, zoals de communicatie met de Coöperanten of de organisatie van de Algemene Vergaderingen.

Het innovatieve karakter van NewB komt tot uiting in het product- en dienstenaanbod (zie productbeschrijving in Sectie 5.2.2.4 (*Toekomstige bankactiviteiten als kredietinstelling en beschrijving van de productkenmerken.*) in de werking (aanwezigheid van een uniek orgaan: het Maatschappelijk Comité; zie Sectie 9.1.4 (*Het Maatschappelijk Comité*) en in het gebruik van co-creatie met de Coöperanten om bepaalde aspecten van het aanbod van NewB te definiëren. Dit gebeurt en zal gebeuren door middel van online enquêtes, vergaderingen met de Coöperanten in verschillende groepen, of tijdens de Algemene Vergaderingen. Bovendien houdt NewB maximaal rekening met de opmerkingen, aanbevelingen en adviezen geformuleerd door haar Coöperanten.

Ten slotte bieden de perspectieven van de PSD2-richtlijn (tweede Europese Richtlijn betreffende Betalingsdiensten) ook mogelijkheden voor partnerschappen ter bevordering van innovatieve oplossingen voor de NewB Klanten zonder dat NewB zelf de infrastructuur die deze diensten ondersteunt, moet ondersteunen.

Kortom, deze activiteiten vertegenwoordigen geen enorme financiële investeringen die kunnen worden gecategoriseerd als O&O.

#### **5.2.2.7 Belangrijkste markten**

De activiteiten van NewB zullen uitsluitend worden uitgeoefend op het Belgisch grondgebied.

In 2016 heeft NewB een communicatiebureau dat gespecialiseerd is in merkstrategie (Think BBDO) opgedragen om de potentiële markt voor een ethische en duurzame bank in België te evalueren.

De studie baseerde zich op verschillende bronnen:

- In 2010 was er een IPSOS-enquête die verschillende Klantensegmenten in België onderscheidt. Onder hen, de segmenten van de "World Savers" die een creatieve en intelligentere consumptie promoten en van de "Solidarity Seekers" die meer delen, respect en solidariteit aanmoedigen. Beide vallen duidelijk op als een gunstige doelgroep voor NewB. Samen verenigen deze twee groepen van burgers 35% van de Belgische bevolking tussen 18 en 64 jaar.



- Uit een enquête van VRT/TNS/WHY5 uit 2013 die werd uitgevoerd op een steekproef van 3.345 mensen in Vlaanderen op basis van zes (6) Klantensegmenten, blijkt dat er twee (2) voorstander zijn van de waarden van NewB: de "Micro Socialen" en de "Samenlevingsverbeteraars". Deze doelgroepen vertegenwoordigen 30,9% van de totaal bestudeerde populatie. In 2019 werd de studie geüpdatet en steeg het percentage van 30,9% naar 31,3% van de bestudeerde populatie.

In deze studies delen twee (2) segmenten van de Belgische bevolking waarden die zeer dicht bij de positionering van NewB liggen: de "World Savers" en "Solidarity Seekers" (35%) enerzijds en de "Micro Socialen" en "Samenlevingsverbeteraars" (2013: 30,9%, 2019: 31,3%) anderzijds. De potentiële primaire markt van NewB kan daarom worden geschat op 30% van de Belgische bevolking, die zou kunnen toenemen in geval van een succesvolle operatie, dwz in geval van de effectieve verhoging van het kapitaal naar aanleiding van het voldoen aan de twee (2) Opschortende Voorwaarden.

#### (A) A-Coöperanten

De afgelopen jaren trok NewB gemiddeld twaalf (12) nieuwe organisaties per jaar aan. Naast deze trend zijn de drijfveren voor het lidmaatschap van een groter aantal organisaties als onderdeel van de voortzetting van het project de volgende:

- In 2018/2019 verbeterde NewB de aanwezigheid van A-Coöperanten op haar website en kregen ze meer zichtbaarheid. De lancering van verzekeringsproducten voor de particulieren en de nieuwe perspectieven van NewB hebben ook de aandacht van nieuwe organisaties getrokken.
- In 2020 en de daaropvolgende jaren zal de concretisering van het bankproject een impuls kunnen geven aan de toetreding van nieuwe organisaties. Talrijke organisaties verwachten immers dat NewB concrete bankdiensten aanbiedt voor ze NewB Coöperant worden.
- Ervoor zorgen dat dit soort organisaties een deel van hun geld beleggen bij een bank die met hun eigen waarden overeenstemt, is en blijft op lange termijn de belangrijkste drijfveer om nieuwe organisaties te betrekken en NewB Coöperanten te worden.

#### (B) B-Coöperanten

De toetreding van B-Coöperanten helpt de verspreiding en de dynamiek van het NewB project aan te moedigen. Er wordt een aanzienlijke toename van het aantal B-Coöperanten verwacht in het kader van de kapitalisatiecampagne. Na deze periode wordt er verwacht dat de progressiecurve zal afvlakken.

Via haar Coöperatieve lidorganisaties hoopt NewB bovendien interacties te ontwikkelen met hun eigen leden.

#### (C) C-Coöperanten

Momenteel behoren alle C-Coöperanten tot de Franse groep Monceau, een onderlinge verzekeringsgroep die actief is in Frankrijk en in Luxemburg. NewB wil nieuwe C-Coöperanten aantrekken om zich aan te sluiten bij de coöperatie voor de kapitalisatiecampagne. NewB heeft daartoe, tegelijk met de in dit prospectus beschreven campagne, contact opgenomen met de parapublieke instellingen, universiteiten, stichtingen, commerciële bedrijven die al dan niet actief zijn in de financiële sector in ruime zin en andere soorten entiteiten om het project uit te leggen en hen aan te bieden om te investeren in het kapitaal van NewB.





(D) Overzicht van de marktstudies en de enquêtes

Sinds 2013 werden meerdere enquêtes uitgevoerd bij de NewB Coöperanten en verschillende marktstudies werden besteld bij BisNode, Think-BBDO of Drobots (een spinoff van de universiteit van Gent). NewB heeft ook bestaande studies geanalyseerd en overheidsinformatie over de specifieke markt van groene leningen en de markt van de ethische banken in Europa in het algemeen.

Hier volgt het overzicht van deze enquêtes en van deze marktstudies:

Jaar	Type	Intern/Extern	Gevolmachtigd door NewB?	Onderwerp
2011	Enquête, Onderzoeks- en Informatiecentrum van de Verbruikersorganisaties	Extern	Ja	Interesse voor toetreding tot een ethische en duurzame bank.
2013	Bisnode-WDM: sociologische studie	Extern	Door NewB bestelde analyse, gebaseerd op niet- door NewB bestelde studies	Analyse van het profiel van de Coöperanten-gezinnen
2013	Enquête	Extern	Ja	Drobots: interesse naar investeren en sparen
2014	Enquête	Extern	Ja	Drobots: interesse naar retailbeleggingsproducten.
2015 en 2016	Werkgroepen	Intern		uw spaarstem
2015	Enquête	Intern		Interesse in de toekomstige producten van NewB
2016	Studie Think-BBDO	Extern	Door NewB bestelde analyse, gebaseerd op niet- door NewB bestelde studies	Think-BBDO: analyses van typische consumentenprofielen in België
2016	Groepen "Focus" BBDO	Extern	Ja	Think-BBDO: perceptie en verwachtingen ten opzichte van het merk NewB
2016	Enquête	Intern		Enquête cocreatie over het thema verzekeringen in het algemeen



2017	Enquête	Intern		Autoverzekering: productkenmerken en zin om er een af te sluiten
2017	Enquête	Intern		Enquête over de geldmiddelen: twee (2) minuten om het verschil te maken
2017	Enquête	Intern		Verzekering voor zelfstandigen
2017	Enquête	Intern		Goodpay Prepaid Mastercard
2018	Enquête	Intern		Interesse in verzekeringsproducten (op aanvraag van de NBB)
2018	Onderzoek	Intern	Gebaseerd op niet door NewB bestelde studies	De markt voor consumentenkredieten en groene leningen: "Explanations on credit assumptions"
2018	Onderzoek	Intern	Gebaseerd op niet door NewB bestelde studies	Ethical Banking

De prognoses van marktaandeel van NewB zijn gebaseerd op de vaststellingen van deze studies en enquêtes.

(E) De beperkingen van de doelmarkt van NewB

De voorgaande paragrafen over de activiteiten en de doelmarkten van NewB tonen aan dat NewB niet elke burger of elke organisatie wil aantrekken voor hun bank- en verzekeringsbehoeften.

Om hun grenzen nog beter aan te geven volgt een niet-limitatieve opsomming van deze beperkingen:

- NewB wil geen productassortiment van alle huidige bankproducten op de Belgische financiële markt aanbieden.
- Hoewel NewB een bankdienst zal aanbieden die zal volstaan voor een aantal gezinnen om in hun dagelijkse basisbank behoeften te voorzien, kan NewB niet als enige bankinstelling functioneren voor al haar Klanten/Coöperanten, of voor alle burgers of Belgische organisaties.
- In het eerste stadium van haar ontwikkeling zal NewB geen hypothecaire kredieten noch discretionaire beheerdienst aanbieden.
- Wat de prijs betreft, wil NewB zich in het midden van de markt positioneren.
- NewB zal geen bankfilialen hebben.



- Op het niveau van de professionele markt zal NewB diensten en producten aanbieden gebaseerd op de bankbehoeften van de sociale organisaties, zonder de ontwikkeling van specifieke producten voor grote bedrijven te overwegen.

NewB zal zich eerder onderscheiden door de intrinsieke kenmerken van haar producten (eenvoud, transparantie, duurzaamheid, ethische aspecten, gebruikerservaring, veiligheid) en door haar manier om te commercialiseren (internet, banden met de organisaties die A-Coöperanten zijn). Zelfs indien sommige van deze kenmerken personen kunnen overtuigen die niet tot het eerste doelpubliek van NewB behoren, heeft NewB deze niet ingecalculerd in haar prognoses.

(F) Vereiste van inflatie-compensatie

Wat het percentage Coöperanten betreft dat minstens een inflatie-compensatie vereist, was er in 2013 een enquête waaruit bleek dat 70% van de toekomstige Coöperanten minstens een opbrengst van de Deelbewijzen eisten gelijk aan de inflatie-compensatie.

NewB vindt dat deze vereiste achterhaald is: als een dergelijke vereiste vandaag nog zou gelden, zou dit tot een sterke daling op de spaarrekeningen leiden die momenteel nog ver onder de inflatie worden uitbetaald. We constateren echter dat de uitstaande bedragen op de spaarrekeningen in België de laatste jaren voortdurend toenamen. NewB oordeelde dus dat deze vereiste genuanceerd moet worden en heeft er geen rekening mee gehouden voor haar prognoses van het businessplan. Bij gebrek aan een recenter onderzoek over dit onderwerp kon NewB het ingenomen standpunt over het gebrek aan inflatie-compensatie bij haar leden niet valideren.

NewB wil de belegger inlichten over dit aspect van deze specifieke enquête en over haar interpretatie in het businessplan.

(G) Conclusie

Ondanks het feit dat sommige van de studies of enquêtes enkele jaren teruggaan, hebben ze volgens NewB een gedetailleerd beeld gegeven van het commerciële potentieel van haar producten. Het is echter onmogelijk om alle nuances van elke enquête in een individuele correctiefactor te berekenen. NewB heeft bepaalde globale correctiefactoren toegepast die de hele reeks toe te passen nuances zouden moeten bevestigen. Een voorbeeld is het feit dat bepaalde potentiële Klanten niet voor de nodige test zullen slagen ("appropriateness test") om Deelbewijzen te kunnen aanschaffen. Het gamma van aangeboden producten is vrij beperkt voor particulieren (in vergelijking met bepaalde rechtstreekse concurrenten). Tijdens bepaalde enquêtes werd dit aspect ook herkend als een zwak punt.

### 5.3 Investerings

De historische financiële informatie in het Prospectus loopt tot 31 december 2018. De investeringen tussen 1 januari 2019 en de datum van het Prospectus bevatten voornamelijk interne IT-ontwikkelingen voor een gemiddelde van 18.150 € (incl. btw) per maand.

NewB heeft huidig geen financiële participaties in andere ondernemingen, geen effectenportefeuille en geen kredieten (in de vorm van leningen of andere) verstrekt aan natuurlijke of rechtspersonen.

De lopende of geplande investeringen worden allemaal gefinancierd door middel van eigen vermogen, zonder beroep te doen op kredieten.



Tegen eind 2019 zal NewB contracten afsluiten met meerdere IT-partners om het banking platform te kunnen opbouwen. Dit zowel voor specifieke IT-ontwikkelingen als voor de aankoop van bepaalde banksoftwarelicenties en voor de distributie van verzekeringen.

De huidige schatting van deze boekhoudkundig af te schrijven investeringen, bedraagt ongeveer 1.573.000 € (incl. btw) voor de eerste twee (2) jaar. De belangrijkste investeringen voorzien in de jaren 2019 en 2020 zijn de volgende:

- de licenties (enkel te betalen als NewB haar bankactiviteiten lanceert) bedragen ongeveer 519.090 € (incl. btw);
- de specifieke ontwikkelingen bedragen ongeveer 934.120 € (incl. btw) (inclusief de interne ontwikkelingen van 18.150 € (incl. btw) per maand (zoals hierboven vermeld); en
- hardware die ongeveer 22.990 € (incl. btw) bedraagt.

Het Kapitaal en de kasmiddelen van NewB zijn op dit ogenblik geplaatst op spaarrekeningen bij twee (2) Belgische kredietinstellingen (Crelan en VDK). In de toekomst, als kredietinstelling, moet NewB een deel van de overtollige kasmiddelen beleggen in een effectenportefeuille die onder andere is samengesteld uit sovereign bonds. De basisprincipes van dit beleggingsbeleid zullen door de Raad van Bestuur in een specifiek document neergelegd worden. Op dit moment werd er over dit onderwerp geen enkele vaststaande of duidelijke verbintenis aangegaan.

#### 5.4 **Informatie over de tendensen**

Europa heeft begin 2018 geprofiteerd van de economische situatie die begon in het tweede (2e) semester 2017. Vervolgens heeft de Amerikaanse president Trump maatregelen genomen om de Amerikaanse economie te stimuleren, waaronder een grote hervorming van de fiscaliteit en het starten van een handelsoorlog waaraan geen enkele grote economische regio of land kon ontsnappen. Europa wordt bovendien geconfronteerd met een verzwakte automobieliindustrie ten gevolge van de veranderde emissienormen, de dreigingen van Trump om de importrechten te verhogen, de eindeloze onderhandelingen over de Brexit en Italië waar de regerende partijen het begrotingstekort naar nieuwe extremen willen leiden ondanks de al jarenlange gematigde groei. Door de voorspellingen van lagere groei en de grote onzekerheid zijn op de beurzen de aandelenmarkten tijdens het laatste trimester 2018 in het rood gegaan. De Amerikaanse dollar heeft zich ten opzichte van de euro versterkt.

De centrale banken hebben het in 2017 gestarte beleid aangehouden. De Amerikaanse Federal Reserve heeft haar rentevoeten vier (4) keer verhoogd naar een marge van 2,25% tot 2,50% in het kader van een dynamische forse groei, in een steeds nauwere arbeidsmarkt en met een sterk vertrouwen, zowel aan de kant van de ondernemingen als aan die van de consumenten. Met de laatste stijging van de rentevoeten nam de bezorgdheid van de financiële markten over het einde van de economische cyclus toe, wat geleid heeft tot een versnelde neerwaartse tendens van de aandelenmarkt. De ECB heeft haar rentebeleid op 0% behouden en heeft de liquiditeitsoverschotten blijven uitbetalen tegen een lage waarde van -0,40%. De niet-conventionele maatregelen, nl. het programma om obligaties terug te kopen, werd in twee (2) stappen geneutraliseerd. De ECB voorziet echter nog herinvesteringen van obligaties die op vervaldag zullen komen.

Sinds het begin van 2019, door de vertraging van de economische groei, kan men terecht besluiten dat er op korte termijn geen enkele verhoging van de rentevoeten zal zijn en dat het vooruitzicht op een lange periode van lage rentevoeten behouden blijft. Dit lijkt te worden bevestigd door de meest recente besluiten en mededelingen van zowel het EOF als de ECB.



De omgeving van lage rentevoeten heeft ervoor gezorgd dat de spelers van de Belgische financiële sector hypothecaire leningen tegen wel heel soepele voorwaarden toekennen, "tegen rentevoeten en -marges die niet overeenstemmen met de intinsieke risico's en met de Kapitaalkost" (Bron: Financial Stability Report 2019 van de BNB). In een eerste stadium zal NewB niet het type hypothecaire leningen aanbieden waarvoor de NBB gevraagd heeft om meer voorzichtigheid aan de dag te leggen bij de toekenning ervan om het aantal risicovolle hypothecaire leningen te verminderen.

Anderzijds benadrukt de NBB het belang van een strikte opvolging van de cyclische risico's (de creditspread indicator is hoger dan de aanbevolen drempel) en heeft in juni 2019 een anticyclische buffer geactiveerd (bijkomend eigen vermogen) die dient om potentiële kredietverliezen te absorberen in geval van een financiële recessie en zo de continuïteit van de financiële bancaire bemiddeling te behouden.

In 2019 is de Brexit ook een belangrijk aandachtspunt voor de banksector. Aangezien NewB alleen actief is op de Belgische markt, zullen de gevolgen van de Brexit op haar activiteiten eerder klein zijn en zich beperken tot de gevolgen voor de algemene economische situatie. Als er bijvoorbeeld sprake is van grote daling of verhoging van de rentevoeten door de Brexit, zou dit een impact kunnen hebben op de resultaten van NewB. Rekening houdend met het voorzichtig renterisicobeleid van NewB, zal deze impact ook beperkt zijn. Voor wat de NewB GoodPay Prepaid Mastercard®-kaart betreft in het kader van de Brexit, hebben PFS en aan haar verbonden entiteiten al meegedeeld dat ze de nodige maatregelen treffen om de continuïteit van de dienst te verzekeren. Desondanks bestaat er altijd een risico dat deze dienst zou kunnen onderbroken worden. NewB wijst erop dat de financiële en commerciële impact op middellange termijn laag zal zijn.

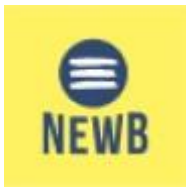
Wat de operationele omgeving betreft, stellen we bovendien een belangrijke structurele verandering vast die bestaat uit de verplichting om rekening te houden met de risico's die verbonden zijn aan de klimaatverandering (directe blootstelling aan de klimaatrisico's of de risico's verbonden aan de uitdaging om over te gaan op een koolstofarme economie). Een van de uitdagingen voor de financiële sector is de financiering van deze transitie. De NBB stimuleert de financiële instellingen om hierop te anticiperen en om dit soort risico's bijgevolg in hun risicobeheerbeleid op te nemen.

Op het niveau van de concurrentiële omgeving is het belangrijk op te merken dat de consumenten met de opkomst van nieuwe digitale of neo-banken, van de digitale transformatie en van de wetgevende ontwikkelingen zoals de PSD2-richtlijn (tweede Europese richtlijn betreffende de Betalingsdiensten) steeds meer gaan afwijken het concept dat er maar één bank voor al hun bankproducten is. De gebruiksvriendelijkheid van de online tools neemt elk jaar toe en het wordt steeds makkelijker om zichtrekeningen bij verschillende banken te beheren.

NewB meent dat banken die zich vooral op de prijs richten, belangrijke concurrentie zullen krijgen. Meerdere algemene banken in België kiezen er trouwens voor zich te richten op specifieke kenmerken van een product (bijv. de 'customer journey', de gebruiksvriendelijkheid of niet-bancaire glinkte dienstverlening). NewB vindt dat zij, met haar specifiek maatschappelijk doel, een specifieke positie inneemt met minder concurrentie t.o.v. de traditionele spelers op de bankmarkt.

## 5.5 **Zakenplan en vooruitzichten**

De toezichthoudende autoriteiten van NewB, namelijk de Europese Centrale Bank ("ECB") en de Nationale Bank van België ("BNB") hebben beslist dat eerst de fondsenwerving wordt



uitgevoerd alvorens een beslissing tot eventuele erkenning als kredietinstelling wordt genomen. Het is bijgevolg belangrijk bij de belegger er de nadruk op te leggen dat op de datum van goedkeuring van dit Prospectus door de FSMA de procedure voor de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling nog niet is afgerond bij de NBB en de ECB. De NBB heeft, in het kader van het onderzoek van het erkenningsdossier, een minimumkapitaal geëvalueerd, rekening houdend met de onzekerheden en de methodologische hypothesen van het businessplan, om NewB toe te laten te voldoen aan de eisen inzake eigen middelen gedurende een periode van drie (3) jaar, rekening houdend met de te verwachte verliezen. Hieruit blijkt dat noch de ECB en de BNB, noch de FSMA in geen geval en op welke manier dan ook het businessplan van NewB hebben gevalideerd (dat voor zowel voor de hypothesen als voor het resultaat van het plan). Aangezien de procedure voor goedkeuring van het prospectus en het openbaar aanbod worden gepland vòòr de beslissing tot een eventuele toekenning van de erkenning mag geen enkel element uit het aanvraagdossier van de accreditatie van NewB en die zijn opgenomen in het prospectus - waaronder het businessplan – als adequaat beschouwd worden, noch als gevalideerd door de respectievelijke controleautoriteiten (ECB, BNB en FSMA).

### 5.5.1 Inleiding

Het businessplan vangt aan vanaf 2020 tot 2024, over 5 jaar. Het wordt weergegeven in het opgelegde schema A met betrekking tot kredietinstellingen op basis van de hypothese van het behalen van de erkenning in februari 2020. Dit schema A is verschillend van dat wat is gebruikt voor de definitieve boekhoudkundige afsluitingen (schema B) omdat NewB niet over deze erkenning beschikt. Schema B zal nog worden gebruikt voor de afsluiting van 2019. De balans en de resultatenrekening die aan het einde van deze Sectie worden voorgesteld, gebruiken een verkorte schema A.

De boeking van de verrichtingen gebeurt volgens de Belgische Algemeen Aanvaarde Boekhoudregels (Belgian GAAP). NewB is niet verplicht om de internationale boekhoudnormen te volgen die wel vereist is voor andere kredietinstellingen (International Financial Reporting Standaard (IFRS)).

Gezien het bijzonder beperkte karakter van de commerciële activiteiten van NewB tijdens de voorgaande boekjaren, bevindt de belangrijkste historische impact op de openingsrekening van het businessplan zich op het niveau van de kapitaalrekening door de incorporatie van overgedragen verliezen in het geplaatst Kapitaal van de Coöperanten. Met andere woorden werd een belangrijk gedeelte van het, sinds 2011 door de Coöperanten in NewB, belegd kapitaal gebruikt om de kosten en investeringen voor de ontwikkeling van NewB te financieren zonder dat deze uitgaven tot op heden werden gecompenseerd. Volgens de rekeningen op 30/06/2019 bedragen de overgedragen verliezen van NewB 10.732.632 €. Op 30/06/2019 werd de intrinsieke waarde van het Deelbewijs A geraamd op 595 € t.o.v. een onderschrijvingswaarde van 2000 €. De intrinsieke waarde van het Deelbewijs B wordt geschat op 5,95 € t.o.v. een onderschrijvingswaarde van 20 €.

De strategie van NewB staat in een businessmodel-raster:



Key partners	Kernactiviteiten	Waardepropositie	Customer relationship	Klantsegmentatie
NewB heeft een nauwe relatie met meer dan 150 NGO's en verenigingen. Dit aantal stijgt voortdurend.	Eenvoudige bankproducten aanbieden zoals zichtrekeningen, spaarrekeningen en beleggingsfondsen.	NewB streeft ernaar eenvoudige en transparante bankdiensten aan te bieden met een engagement rond ethische principes en duurzaamheid, conform haar 13 statutaire waarden.	NewB vormen een actief beheerde gemeenschap met zijn coöperanten, die de verkoop via het internet aantrekkelijker maakt dan bij de traditionele onlinebanken.	NewB viseert 3 klantgroepen:
NewB werkt met in hun domeinen gevestigde partners, die helpen bij het creëren van verschillende producten als onderdeel van een klant-leverancier-verdeler relatie.	Ontwikkelen van coöperatief leven door het onderhouden van een dialoog met de coöperanten.	Klanten zijn coöperanten van NewB en zodanig ook de eigenaars van de bank.	De relatie is gebaseerd op een oplossing met meerdere kanalen (web, mobiel, callcenter).	Individen (Coperateurs B): een studie uitgevoerd door BBDI heeft twee klantgroepen bepaald: de world savers en solidarity seekers die 35% van de Belgische bevolking tussen 18 en 64 vertegenwoordigen
Business Partners: Monceau voor verzekeringsproducten en PFS voor de prepaid kaarten NewB	Verdelen van verzekeringsproducten en de NewB kaart.	NewB streeft ernaar minder risicovol te zijn dan de traditionele banken qua transacties en producten.	De producten zijn eenvoudig en gemakkelijk te begrijpen.	NGO (coöperant A of B)
	Beheren van het interne callcenter om klanten te helpen.		De customer relationship is geautomatiseerd. Alternatieven worden aangeboden in de naam van inclusie.	De professionals: eenmanszaken en KMO's (Coöperanten B)
	<b>Essentiële middelen</b>		<b>Distributiekanalen</b>	
	Personeelszaken: een intern team met een sobere salarisstructuur in combinatie met een netwerk van ambassadeurs.		De producten en diensten worden verdeeld via een web- of mobiel platform.	
	IT: bestaand core banking systeem off-the-shelf, zonder customisatie.		Vragen van klanten worden voornamelijk behandeld door het callcenter	
	Financiële middelen: kapitaal is afkomstig van verschillende types coöperanten, dus onafhankelijk van de financiële markten.			
<b>Kosten</b>		<b>Omzet en Winst</b>		
Kostenstructuur: eenvoudig en lage kosten (low cost)		De omzet komt voornamelijk uit de verkoop van basic banking producten. De overtollige liquiditeiten worden belegd in een "investment grade" portefeuille.		
Ondersteunende relatie met coöperanten. NewB biedt een deel van de brutomarge aan een lid-organisatie, naar keuze van de klant.		De netto rentemarge wordt gegenereerd door binnen-balans transacties. Geen rente op spaarrekeningen.		
NewB heeft een maximale loonspanning van 1-5: het beperkt de lonen en verschaft openheid.		Geen complexe of risicovolle zaken, geen afgeleide producten.		
		Commissies op verschillende producten in het aanbod van NewB.		

Het doel van NewB is eenvoudige en transparante bankdiensten aan te bieden die de beginselen van duurzaamheid en ethiek naleven die uit haar dertien (13) statutaire waarden voortvloeien:

Het gebruik van de verzamelde geldmiddelen in het kader van dit Prospectus is onderworpen aan een businessplan<sup>10</sup>. Dit businessplan wordt bepaald over een periode van vijf (5) jaar: van 2020 tot 2024.

De gehanteerde hypothesen om de winstverwachtingen te bepalen zijn vastgesteld op een termijn van vijf (5) operationele boekjaren van NewB.

Deze hypothesen betreffen:

- de basisgegevens voor de rentevoetprognoses, de evolutie van het aantal Coöperanten en de samenstelling van het eigen vermogen in de tijd;
- de structuur van activa en passiva;

Een businessplan bevat verschillende onmisbare elementen om een goed inzicht te krijgen in het project en zijn levensvatbaarheid:

- a. een analyse van de doelmarkt;
- b. de realistische financiële verwachtingen om te begrijpen hoe de winst bereikt zal worden;
- c. een studie van de positionering tegenover de concurrentie;
- d. een detail van de behoeften aan infrastructuur, uitrusting en personeel;
- e. een beschrijving van de manier waarop de promotie van diensten gewaarborgd zal worden.



- de evolutie van de resultatenrekening met de inkomsten, de kosten en een schatting van de winstverwachtingen.

Deze elementen zijn hoofdzakelijk gekoppeld aan de toekomstige activiteiten van NewB als kredietinstelling. Niettemin zijn de gegevens vóór het eerste operationele boekjaar (dat in 2020 aanvangt) belangrijk omdat ze betrekking hebben op de investeringen die het opstarten van de activiteit mogelijk maken. Deze zijn gekoppeld aan een budget dat maandelijks door het managementteam en driemaandelijks door de Raad van Bestuur wordt opgevolgd.

Gelieve te noteren dat het zakenplan van NewB specifieke hypothesen heeft opgesteld op alle niveaus (resultatenrekening en balans) en dat de combinatie van deze berekende hypothesen leidt tot een resultatenrekening en balans met tot op de euro nauwkeurige gegevens. Het zakenplan businessplan dient wel gezien te worden in het licht van grote trends en grote richtingen die het bepaalt en niet op basis van bepalingen tot op de euro nauwkeurig.

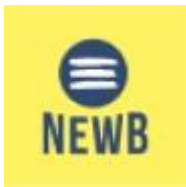
### 5.5.2 **Verwacht budget 2019**

In het kader van haar activiteiten stelt NewB elk jaar een budget op dat één (of meerdere) periodieke herzieningen kan ondergaan. In het algemeen worden budgetten opgemaakt op basis van dezelfde gegevens als de financiële plannen van NewB als kredietinstelling, maar met een analytisch detail dat beter aangepast is voor periodieke controle.

In tegenstelling tot de voorafgaande opmerking in de inleiding van Sectie 5.5 ( *Zakenplan en vooruitzichten* ) en rekening houdend met het feit dat een vergelijking met de vroegere activiteit van NewB dit voor het begrotingsjaar 2019 rechtvaardigt, wordt het budget op dezelfde wijze weergegeven als de jaarrekeningen in Sectie 10 (Financiële informatie) hieronder, namelijk volgens het schema B.

Het budgetvoorstel voor het boekjaar 2019 werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur van 18 januari 2019 en voorgelegd aan de Algemene Vergadering van 8 juni 2019. Hieronder volgt een toelichting bij het oorspronkelijke budget voor 2019 en het feitelijk budget voor 2018. Een toelichting over de uitvoering van dit budget 2019 in de loop van de eerste zes (6) maanden van 2019, vindt u in Sectie 10.1.1 ( *Historische financiële informatie die het voorwerp is van een beperkt nazicht door de bevoegde commissaris in het kader van de wijziging van het maatschappelijk voorwerp van de statuten* ).





#### RESULTATENREKENING

	<b>Budget 2019</b> <b>31/12/2019</b> <i>(in euro(€))</i>	<b>Gerealiseerd 2018</b> <b>31/12/2018</b> <i>(in euro (€))</i>
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>408.675</b>	<b>80.557</b>
Diensten en diverse goederen	-3.486.015	-1.402.688
Remuneraties	-836.692	-643.163
Afschrijvingen	-365.205	-263.567
Overige bedrijfskosten	-240.000	-176.344
<b>Bedrijfsverlies</b>	<b>-4.519.237</b>	<b>-2.405.205</b>
Financiële producten	-	8.574
Financiële kosten	-	-1006
Niet-recurrente kosten	-	-372
<b>Te bestemmen verlies van het boekjaar</b>	<b>-4.519.237</b>	<b>-2.398.009</b>

BALANS

<b>Activa</b>	<b>Budget 2019 31/12/2019 (in euro (€))</b>	<b>Gerealiseerd 2018 31/12/2018 (in euro (€))</b>
<b>Vaste activa</b>	<b>811.589</b>	<b>645.476</b>
Immateriële vaste activa	803.757	634.006
Materiële vaste activa	7.832	11.470
<b>Vlottende activa</b>	<b>592.891</b>	<b>5.265.979</b>
Vorderingen met een looptijd van ten hoogste een jaar	133.600	430.892
Liquide middelen	402.585	4.793.627
Regularisatierekeningen	55.706	41.460
<b>Totaal</b>	<b>1.403.480</b>	<b>5.911.455</b>

<b>Passiva</b>	<b>Budget 2019 31/12/2019 (in euro (€))</b>	<b>Gerealiseerd 2018 31/12/2018 (in euro (€))</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>1.199.456</b>	<b>5.719.733</b>
Kapitaal A	572.000	570.000
Kapitaal B	4.710.480	4.713.520
Kapitaal C	10.000.000	10.000.000
Overgedragen verlies	-14.083.024	-9.563.787
<b>Schulden</b>	<b>204.024</b>	<b>191.722</b>
Handelsschulden	104.710	69.297
Belastingenschulden, loonschulden en sociale schulden	67.125	75.068
Overige schulden	16.031	15.041
Regularisatierekeningen	16.158	32.316
<b>Totaal</b>	<b>1.403.480</b>	<b>5.911.455</b>

#### 5.5.2.1 Ontwikkelingen tussen het gerealiseerde budget 2018 en het initiële budget 2019

De toename van de bedrijfsopbrengsten is het gevolg van de voorziene commercialisering van verschillende verzekeringsproducten in 2019, meer bepaald de autoverzekering, de kaartverzekering, de woningverzekering (met daarbij de optie burgerlijke aansprakelijkheid in het privéleven) en de fietsverzekering. NewB kan niet garanderen dat het budget zal worden gerespecteerd. Er valt immers een verschil te verwachten in de inkomsten uit de productie van fietsverzekeringen. In 2019 voorziet het budget de verkoop van 310 fietsverzekeringen. Deze doelstelling zal niet gehaald worden. Daarenboven ligt op datum van de indiening van het



Prospectus, de productie van de andere verzekeringsproducten ook lager dan initieel gebudgetteerd.

(A) Diensten en diverse goederen

De toename van de diensten en diverse goederen, een stijging van 2.083.327 € in vergelijking met de situatie van eind 2018 (1.402.688 €), houdt verband met de ontwikkeling van de bankactiviteiten van NewB waarvoor substantiële kosten voorzien zijn. De verschillende rubrieken betreffen:

- Voor het gedeelte IT is een uitgave gepland van 1.363.000 €, waarvan voornamelijk 634.000 € voor het bankbeheersysteem, 260.000 € voor de hostingdiensten voor de applicaties, 177.000 € voor de betaalsystemen en 210.000 € als reserve voor niet-voorzien uitgaven;
- Voor de honoraria is 1.272.000 € uitgetrokken. Hieronder vallen de kosten van de uitbestede activiteiten zoals audit, compliance, technische en juridische bijstand, enz.;
- De uitgaven voor communicatie en in het bijzonder deze met betrekking tot de campagne voor het openbaar Aanbod bedragen 448.000 €;
- De kosten in verband met de algemene logistiek, die het saldo vertegenwoordigen, d.w.z. bijna 400.000 €. Dit bedrag omvat de kosten voor de huur van het gebouw (128.000 €), de organisatie van Algemene Vergaderingen (50.000 €), de kosten voor de opleiding van personeel (85.000 €) en het saldo van de diverse kosten (137.000 €).

(B) Lonen, sociale lasten en pensioenen

Deze posten stijgen met een bedrag van 193.529 € door het aanwerven van extra personeel, waardoor het gemiddelde personeelsbestand uitgedrukt in voltijdsequivalenten (VTE) van 9,8 VTE eind 2018, stijgt naar 20 VTE eind 2019.

(C) De afschrijvingen

Rekening houdend met de geplande immateriële investeringen voor de oprichting van de bank- en verzekeringsactiviteit met een verwacht bedrag van 526.000 €, stijgen de afschrijvingen van 263.567 € eind 2018 naar 365.205 € eind 2019.

(D) De overige bedrijfskosten

Het budget van 240.000 € voor overige bedrijfskosten betreft de reserve voor onvoorzien uitgaven.

(E) Vaste activa

De stijging van de vaste activa komt overeen met een schatting van de gerealiseerde investeringen voor de ontwikkeling van het project, die worden toegevoegd aan de bestaande, verminderd met de afschrijvingen die er betrekking op hebben.

(F) Uitlopende activa

Bij de vorderingen met een looptijd van maximaal een jaar wordt rekening gehouden met een terugvordering van BTW, die in de loop van het jaar wordt uitgevoerd door de administratie, maar ook in dit kader, met een verlenging van de terugvorderbare BTW, gezien de registratie van de inkomende facturen. Het is voorzien om bij de laatste aangifte voor 2019, in januari 2020, een btw-terugbetaling te vragen.



De daling van de liquide middelen houdt rekening met de uitgaven, zowel in termen van kosten als van investeringen volgens de begrotingsprognose.

(G) Eigen vermogen

De prognose van het eigen vermogen, in het bijzonder voor de B-Deelbewijzen, houdt rekening met het stoppen van de inschrijving van de Deelbewijzen vanaf oktober, wat, rekening houdend met de terugbetalingen in de loop van het jaar, de lichte daling van het kapitaal in B-Deelbewijzen verklaart.

(H) Schulden

De schulden worden begroot op basis van de wijzigingen in deze balansposten gedurende de twee voorgaande boekjaren.

### 5.5.2.2 Conclusie

De ontwikkeling van NewB om zich voor te bereiden op de activiteiten als kredietinstelling, gaat in 2019 een concrete fase in, met als gevolg de hoge kosten die nodig zijn voor de implementatie van de operationele structuur en de technische bankinfrastructuur van NewB.

Uit de kasstroomprognoses blijkt dat er voldoende liquide middelen zijn om deze uitgaven tot en met eind april 2020 te kunnen dragen.

### 5.5.3 Businessplan 2020-2024

De toezichthoudende autoriteiten van NewB, namelijk de Europese Centrale Bank ("ECB") en de Nationale Bank van België ("NBB") verkozen dat deze fondsenwerving zou worden gehouden alvorens de beslissing tot eventuele erkenning als kredietinstelling wordt genomen. Bijgevolg wordt er nadrukkelijk en ter attentie van de belegger op gewezen dat op de datum van goedkeuring van dit Prospectus door de FSMA, de procedure voor de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling nog niet is afgerond bij de NBB en de ECB.

In het kader van het onderzoek van het erkenningsdossier, heeft de NBB het te verzamelen minimumkapitaal beoordeeld, rekening houdend met de onzekerheden en methodologische veronderstellingen van het businessplan, om NewB in staat te stellen gedurende een periode van drie jaar (3) aan de kapitaalvereisten te voldoen, rekening houdend met de verwachte verliezen. Bijgevolg hebben noch de ECB, noch de NBB, noch de FSMA het businessplan van NewB gevalideerd (zowel wat betreft de veronderstellingen als het daaruit voortvloeiende plan). Aangezien de procedure voor de goedkeuring van het Prospectus en het Openbaar Aanbod zijn gepland vooraleer de beslissing tot erkenning wordt genomen, kan geen van de elementen uit het erkenningsdossier die opgenomen zijn in het Prospectus - waaronder het businessplan - als adequaat worden beschouwd en gevalideerd door de respectieve toezichthoudende autoriteiten (ECB, NBB en FSMA).

Het financieel plan wordt opgesteld op basis van een groeiprognose van de drie (3) categorieën van Coöperanten waardoor de evolutie van de balansvolumes kan worden bepaald. De activatoewijzing wordt berekend in functie van de groeiprognoses van de passiva. Voor de berekening van de nettorentemarge wordt een commerciële marge toegepast voor de verschillende soorten commerciële activa (leningen) tegen een risicovrije rentevoet. Op dezelfde manier wordt een schatting van de commissies en makelaarskosten berekend om de bancaire opbrengsten te kunnen bepalen, dat wil zeggen de som van de nettorentemarge, de commissies en makelaarskosten. In de volgende paragrafen wordt elk van deze elementen in detail beschreven alsook hoe de kosten werden geraamd. Het is belangrijk op te merken dat



de dynamiek van het businessplan modulair is: de belangrijkste kosten van NewB (met name informatica en personeel) kunnen aangepast worden aan de reële groei van NewB.

NewB verwijst naar Sectie 6.5.1 (*Het start-up karakter van de bankactiviteiten van NewB impliceert hoge risico's met betrekking tot de duurzaamheid van het ondernemingsmodel van NewB en de betrouwbaarheid van haar zakenplan.*) met betrekking tot de significante risicofactor in verband met de levensvatbaarheid van het bedrijfsmodel en de betrouwbaarheid van het businessplan.

#### 5.5.3.1 Bepaling van het aantal Coöperanten

In haar zakenplan neemt NewB als hypothese dat NewB ongeveer 178.000 Coöperanten zal tellen op 31/12/2024. Volgens Statbel zijn 9.126.019 Belgische inwoners 18 jaar of ouder op 01/01/2019. Door te veronderstellen dat dit cijfer constant blijft gedurende de zes (6) volgende jaren, zou NewB een marktaandeel hebben van 1,95% in 2024.

De evolutie van het aantal particuliere Coöperanten (B-Coöperanten) is gebaseerd op een voorzichtige extrapolatie van de langetermijndoelstelling van NewB om in een periode van vijf (5) jaar een basis van ongeveer 178.000 B- Coöperanten te hebben, enerzijds, en de marktstudies van de partners die gespecialiseerd zijn in maatschappelijke ontwikkeling (Professor Verleye van de UGent en BBDO), anderzijds. Deze studies tonen aan dat de doelstelling van 178.000 Coöperanten iets minder is dan 10% van de doelgroep die, volgens NewB, interesse heeft in een ethische en duurzame bank. Deze schatting is gebaseerd op de analyse van BBDO van 2016 die de doelgroep vastlegt op 30% van de Belgische bevolking tussen 18 en 64 jaar, ofwel 2.075.000 personen.

Het businessplan voorziet communicatiebudgetten, die NewB geschikt acht (1.670.000 € voorzien in het businessplan voor de jaren 2020 tot 2024 en 448.000 € voor 2019), om de activiteit van het team 'Coöperatief leven' te versterken om deze Klanten aan te trekken. De groei van het aantal Coöperanten voor de jaren 2020 tot 2024 is iets minder dan 120.000 personen. Dit aantal omvat ook de personen die tot NewB zullen toetreden via het Openbaar Aanbod van Deelbewijzen waarop dit Prospectus betrekking heeft. Deze groei in het aantal Coöperanten B, via het Aanbod en gedurende de hele periode van het businessplan, vormt de basis voor de commerciële ontwikkeling van de producten. Dit is een bepalende factor voor de realisatie van dit businessplan, aangezien NewB dit plan heeft opgesteld op basis van veronderstellingen over de verkoop van producten, in verhouding tot het aantal coöperanten dat de producten verwerft. Deze verhoudingen zijn, zonder dat dit bewezen is, gebaseerd op enquêtes bij de Coöperanten.

Het financieel plan houdt ook rekening met een groei van de andere categorieën van Coöperanten: volgens de hypothesen van NewB, 185 A-Coöperanten en de inschrijving op 48 Deelbewijzen van 200.000 € door institutionele beleggers (C-Coöperanten).

Deze veronderstelling van inschrijving op C-Deelbewijzen (ten belope van 9.600.000 € over de duur van het businessplan) is belangrijk voor de ontwikkeling van het businessplan over vijf (5) jaar en vanuit een voorzichtig perspectief. Dit aspect wordt nader besproken in de volgende Sectie 5.5.3.2 (*Kapitaalevolutie*).

In deze context verwijst NewB naar de sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar*



*vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om kapitaal aan te trekken.

### 5.5.3.2 Kapitaalevolutie

In het verleden evolueerde het eigen vermogen van NewB als volgt (situatie op 31 december van elk jaar):

- 2013: 1.362.640 €
- 2014: 3.821.120 €
- 2015: 5.053.680 €
- 2016: 15.213.720 €
- 2017: 15.250.000 €
- 2018: 15.283.520 €
- 2019: 15.282.480 € (prognose gedaan op basis van budget 2019, zie Sectie 5.5.2 (*Verwacht budget 2019*)).

NewB's verwachte evolutie van het kapitaal, voor Coöperanten van het Type B, zou zijn:

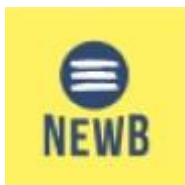
- In het kader van het Aanbod, op basis van een gemiddelde bijdrage van 492 € door 55% van de bestaande B-Coöperanten op datum van goedkeuring van het Prospectus, en een gemiddelde bijdrage van 592 € van de personen die inschrijven op Deelbewijzen tijdens het Aanbod en nog geen B-Coöperant zijn op datum van goedkeuring van het Prospectus;
- Na de integratie van het kapitaal gerelateerd met het Aanbod, vanaf april 2020, uitgaande van een minimale bijdrage van de particuliere Coöperanten (categorie B), die 20 € bedraagt, zijnde het bedrag dat nodig is om een nieuwe Klant te worden voor een van de aangeboden producten.

Volgens NewB zouden Coöperanten van categorie A een bedrag van 2000 € bijdragen, zijnde het minimum vereist om deel uit te maken van deze categorie van Coöperanten.

De minimumbijdrage van de institutionele Coöperanten is 200.000 €, zonder een specifiek aantal tegenpartijen voorop te stellen. Het is mogelijk dat slechts enkele beleggers op de voorziene bedragen inschrijven, die met inachtneming van het coöperatieve beginsel van één persoon, één stem, veelvoud van de waarde van een C-Deelbewijs zouden inbrengen.

Elke inbreng in het kapitaal mag niet leiden tot een deelname van meer dan 4.496.000 € die een Coöperant (rekening houdend met al zijn Deelbewijzen) aanhoudt in NewB of tot het beschikken over een gekwalificeerde deelname in de zin van artikel 3, 28° van de Bankwet.

De evolutie van het kapitaal in de loop van de jaren 2020 tot 2024 verloopt, volgens NewB, als volgt:



	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024
<b>Coöperanten A</b>					
Jaarlijkse Groei	137	12	12	12	12
#	303	315	327	339	351
Kapitaal	866.000	890.000	914.000	938.000	962.000
<b>Coöperanten B</b>					
Jaarlijkse Groei	30.900	28.200	25.666	16.833	15.000
#	92.477	120.677	146.343	163.177	178.177
Kapitaal	33.684.340	34.248.340	34.761.666	35.098.333	35.398.333
<b>Coöperanten C</b>					
Kapitaal	15.200.000	20.200.000	21.000.000	21.000.000	21.000.000
<b>Totaal</b>					
<b>Kapitaal</b>	<b>49.750.340</b>	<b>55.338.340</b>	<b>56.675.666</b>	<b>57.036.333</b>	<b>57.360.333</b>

De effectieve inbreng in kapitaal over de gehele periode van het businessplan, volgens de gestelde hypothesen, is bepalend voor het naleven van de prudentiële verhoudingen.

Wat betreft de toekomstige prudentiële ratio's opgenomen in dit Prospectus, informeert NewB de beleggers over het principe van de behoefte aan inbreng in extra kapitaal boven de 30.000.000 € die door dit Aanbod wordt gedekt.

In het businessplan heeft NewB extra kapitalen geïntegreerd van ongeveer 11.800.000 €. De prudentiële ratio's van het basisscenario zoals voorgesteld in het businessplan, moeten worden geïnterpreteerd en geanalyseerd rekening houdend met de inbreng van deze bijkomende kapitalen, en zullen zonder deze inbreng lager zijn:

- Om de prudentiële ratio's, evenals de vrijwillige 'management buffer' over de eerste periode van drie (3) jaar (tot eind 2022) te respecteren, raamt NewB deze behoefte aan extra kapitaal op ongeveer 1.000.000 €.
- Om de prudentiële ratio's, evenals de vrijwillige 'management buffer' over de periode van het businessplan (tot eind 2024) te respecteren, raamt NewB deze behoefte aan extra kapitaal op ongeveer 7.000.000 €.

Het businessplan van NewB gaat uit van het principe dat bijna de volledige aanbreng van kapitaal na de periode van het Aanbod, gedurende de periode van het businessplan (van begin 2020 tot eind 2024) van C-Coöperanten zal komen.

NewB verwijst naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om kapitaal aan te trekken.

### 5.5.3.3 Beperkingen bij het gebruik van de kapitaalmiddelen

Voorafgaande zijn er geen beperkingen op het gebruik van kapitaal die rechtstreeks of onrechtstreeks een wezenlijke invloed hebben of zouden kunnen hebben op de werking van NewB, mits dat de NBB, als toezichthoudende autoriteit, beperkingen kan opleggen bij de uitoefening van haar prudentiële toezichthoudende opdracht.

### 5.5.3.4 Evolutie van de deposito's

De structuur van de deposito's bestaat voornamelijk uit de deposito's van particulieren op zichtrekeningen en op niet-gereguleerde spaarrekeningen. De gevolgde hypothese gaat uit van een gemiddeld deposito van 1.000 € per zichtrekening en een gemiddeld deposito van



5.000 € per spaarrekening. Deze deposito's worden niet vergoed. De deponitohouders ontvangen geen rente.

Het aantal actieve rekeningen voor beide (2) categorieën wordt berekend op basis van een percentage B-Coöperanten. Voor de zichtrekeningen is de verdeling als volgt:

- 30% van de Coöperanten die inschreven op een Deelbewijs voor eind 2018;
- 50% van de Coöperanten die inschreven op een Deelbewijs in 2019;
- 75% van de Coöperanten die inschreven op een Deelbewijs vanaf 2020.

Voor de spaarrekeningen is de verdeling als volgt:

- 12,50% van de Coöperanten die inschreven op een Deelbewijs voor eind 2019;
- 25% van de Coöperanten die inschreven op een Deelbewijs vanaf 2020.

Deze hypothesen maken het, volgens NewB, mogelijk om de Klantendeposito's op de volgende manier te structureren:

Klantendeposito's	2020	2021	2022	2023	2024
Depositos op zicht	41.650.000	61.742.000	80.030.000	92.024.000	102.711.000
Niet-gereguleerde spaardeposito's	73.255.000	106.745.000	137.220.000	157.210.000	175.025.000
<b>Totaal</b>	<b>114.905.000</b>	<b>168.487.000</b>	<b>217.250.000</b>	<b>249.234.000</b>	<b>277.736.000</b>

Op de gehele duur van het businessplan heeft NewB geen enkele vergoeding voorzien van de deposito's op de zichtrekening en op het spaarboekje. NewB stelt vast dat met een concurrentie die voor het grootste deel de uitstaande bedragen op boekjes vergoedt tegen 0,11% (met uitzondering van boekjes die de toegang tot hogere vergoedingen beperken tot het regelmatig storten van beperkte bedragen op het boekje), het verschil tussen het ontbreken van een vergoeding bij NewB en een vergoeding van 0,11% bij de concurrentie geen differentiërend nadeel is voor de NewB Klanten.

Vanaf het moment echter dat een stijging van de marktrentevoeten de banken van de Belgische markt zou verplichten om de vergoedingen van de deposito's te verhogen, zou NewB deze trend volgen en eveneens overgaan tot de vergoeding van haar deposito's. Deze situatie wordt volgens NewB weerspiegeld in de stress-test vermeld in Sectie 5.5.4 (*Gevoeligheidsanalyse van het businessplan*), in Scenario 7, met volgens NewB een positief effect op de resultaten van NewB, rekening houdend met het feit dat volgens de marktanalyse de vergoedingspercentages van de deposito's minder sterk zouden stijgen dan de marktrentevoeten die de inkomsten van de bankactiva gunstig beïnvloeden.

#### 5.5.3.5 Evolutie van de activa

##### (A) Kredietportefeuille

NewB wil twee (2) kredietcategorieën verlenen: in een eerste fase consumentenkredieten voor B-Coöperanten en, vervolgens, kredieten voor professionele Klanten (verenigingen en zelfstandigen).

De kredieten voor particulieren zijn kortlopende leningen om de energietransitie te financieren voor de renovatie van een woning of om te beleggen in zachte mobiliteit (elektrische voertuigen, elektrische fietsen, enz.). De maximale termijn is vastgelegd op 84 maanden en het maximumbedrag op 100.000 €. Deze kredieten worden aan de Klant toegekend als minstens 70% van de investeringen naar energiebesparing gaat.





Het aantal toegekende kredieten per maand verandert van tien (10) kredieten bij de aanvang van de activiteit tot 290 kredieten vanaf april 2023. Het gemiddelde aanvangsbedrag van de kredieten is 15.000 €, dit ligt iets lager dan het bedrag dat werd afgeleid uit de marktonderzoeken over het gemiddelde bedrag om te investeren in energiebesparing.

De tarieven voor de Klanten (en waarmee rekening gehouden is in het businessplan) zouden de volgende moeten zijn:

Interestvoet	2020	2021	2022	2023	2024
Lening of afbetaling	2,15%	2,35%	2,55%	2,75%	2,95%

Deze rentevoeten zijn het resultaat van onze marktanalyse en van de verwachtingen voor de evolutie van de rentevoeten, wetende dat een exacte analyse van het huidige en toekomstige handelsklimaat, met name wat de toegepaste Klantentarieven betreft, volgens NewB onmogelijk is.

De schatting van NewB van het verliespercentage op kredieten is 0,15%. Volgens onze informatie is dit binnen de marktnorm, rekening houdend met dit soort van krediet enerzijds en met de socio-economische kenmerken van de Coöperanten anderzijds.

De commercialisering van leningen op afbetaling voor particulieren is gepland voor mei 2020.

Wat de professionele kredieten betreft, deze worden georganiseerd als kredietopeningen (mogelijkheid tot negatieve saldi op een zichtrekening) voor professionele Coöperanten die een financiering op korte termijn willen voor duurzame activiteiten of sociale investeringen.

We voorzien dat de uitstaande bedragen stijgen van 300.000 € per maand aan het begin van de activiteiten (voorzien in 2021 voor dit type krediet) tot een maandelijks toename van 450.000 €.

De tarieven die worden toegepast op dit type kredietopening (en in het businessplan weerhouden) zouden de volgende zijn:

Interestvoet	2021	2022	2023	2024
Kredietopening	4,10%	4,30%	4,50%	4,70%

Deze rentevoeten zijn het resultaat van onze marktanalyse en van de verwachtingen voor de evolutie van de rentevoeten, wetende dat een exacte analyse van het huidige en toekomstige handelsklimaat, met name wat de toegepaste Klantentarieven betreft, volgens NewB onmogelijk is.

Net als voor de consumentenkredieten, wordt het verliespercentage op krediet beoordeeld in functie van de productkenmerken en de kenmerken van de Klanten waarvoor het bestemd is. Het verliespercentage op krediet voor professionele kredieten wordt door NewB geschat op 2%.

De commercialisering van de professionele kredieten is volgens NewB voorzien voor januari 2021.

#### (B) Beleggingsportefeuille

Het liquiditeitsoverschot wordt belegd in een beleggingsportefeuille op korte en op lange termijn, in een verhouding van 50% elk. Het totaal van de beleggingsportefeuille (en andere beschikbare liquiditeiten in de bank) moet, volgens NewB, minstens 50% van het totaal van de activa vertegenwoordigen.



De filosofie van deze portefeuille is om te investeren in effecten die in de laatste plaats als zekerheid kunnen worden gebruikt in transacties van cessie-retrocessie. In het geval van een liquiditeitstekort zouden in de eerste plaats de kortlopende effecten niet worden vernieuwd om bij te dragen aan het opvangen van een tijdelijke liquiditeitsschok.

De effecten van de beleggingsportefeuille kunnen zonder beperking uit schulden van nationale, regionale of supranationale emittenten bestaan en beperkt tot een maximum van 20% van het totaal van de balans uit begrijfsobligaties, met uitsluiting van elke andere activaklasse en met name van aandelen of gestructureerde effecten. De emissies moeten vallen onder de categorie *investment grade* en in euro uitgedrukt worden. In de huidige toestand van zeer lage rentevoeten is NewB van mening dat dit rentemaatniveau kan worden bereikt, met name vermeld in het voorbeeld van de aandelen van het type obligatie BEI, vervaldag 11/2023, met een rendement van 0,47% (coupons van 0,5%, 7,25% op de site van het Waalse Gewest), een rendement van 0,47% (coupons van 0,5% op de site van het Waalse Gewest). De geciteerde emissies die als voorbeeld worden aangehaald, zijn gebaseerd op de hypothese dat er momenteel onvoldoende liquiditeit is om ze aan te kopen en NewB zal erin moeten slagen om vergelijkbare effecten te kopen die zowel overeenstemmen aan haar beleggingsbeleid als aan de gewenste rentetarieven voldoen, en dit in een extreem lage renteomgeving

Volgens de interne projecties van NewB zouden de rentevoeten die via de beleggingsportefeuille zouden kunnen worden ontvangen en die in het businessplan worden weergegeven, de volgende zijn:

Interestvoeten	2020	2021	2022	2023	2024
Korte termijn rente	0,10%	0,30%	0,50%	0,70%	0,70%
Lange termijn rente	0,50%	0,80%	1,00%	1,00%	1,00%

#### 5.5.3.6 Betalingsactiviteiten

De NewB zichtrekeningen zullen alle betalingsmechanismen toelaten die voorzien zijn in de SEPA-verordening (Single Euro Payments Area), voornamelijk, de overdrachten per overschrijving, de doorlopende opdrachten, de domiciliëring en de debetkaarten.

Aangezien deze transacties een kost voor NewB vertegenwoordigen, heeft NewB de volgende hypothesen aangenomen in zijn businessplan betreffende de tarifiering van de debetkaart en het gebruik ervan:

- Het tarief voor de debetkaart zou gemiddeld 20 € per jaar bedragen.
- De geldopnames aan betaalautomaten zullen aan de Klanten worden doorgerekend tegen een prijs die dicht bij de kostprijs voor NewB ligt (0,75 €), volgens een schema dat nog specifiek bepaald moet worden.
- De betalingen in een andere munt dan de euro zullen aangerekend worden tegen een percentage van 1,5%.
- Andere transacties zullen niet worden aangerekend.

Tijdens de gewone Algemene Vergadering van 8 juni 2019 vond een overleg plaats met een vijftigtal Coöperanten over de tarifiering van de zichtrekening en de kaart. Uit dit overleg bleek volgens ons dat de Coöperanten akkoord gingen met de voorgestelde tarifiering. Deze resultaten zullen worden bevestigd via een online enquête die naar alle Coöperanten zal worden verstuurd vóór de commercialisering van de eerste zichtrekeningen. Volgens NewB zal



de tarifiering niet lager zijn dan de tariefhypotheses die door NewB worden aangenomen in haar businessplan en hierboven gedetailleerd.

De eerste NewB debetkaarten zullen volgens NewB in het laatste kwartaal van 2020 gecommmercialiseerd worden.

#### 5.5.3.7 In omloop brengen van beleggingsfondsen

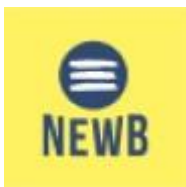
NewB wil een beperkt aantal thematische beleggingsfondsen in omloop brengen (groene financiering, energietransitie, duurzame landbouw in het zuiden...) met een aangepast risicoprofiel (evenwichtig, dynamisch) onder het beginsel van "execution only", dus zonder persoonlijk beleggingsadvies.

De activiteit van distributie van fondsen zou volgens het financieel plan twaalf (12) maanden na aanvang van de bankactiviteiten starten, in februari 2021. NewB heeft nog geen contract afgesloten met een vermogensbeheerder voor het financieel beheer van de instellingen voor collectieve belegging (ICB) die NewB wil verdelen, noch met de entiteiten voor het administratieve beheer en de functie van depositaris van de ICB's. NewB is van mening dat zij haar mogelijkheden op het gebied van fondsenselectie en financiële voorwaarden maximaliseert door deze keuzes pas te maken nadat zij, hypothetisch, de licentie als kredietinstelling heeft verkregen. Het is immers een sterk ontwikkeld beroep met veel dienstverleners voor de verschillende deelactiviteiten. De financiële elementen met betrekking tot deze activiteit zijn bijgevolg ramingen, met uitzondering van de kosten van de leverancier Mainsys, die bekend zijn.

De inkomsten die deze activiteit oplevert, houden rekening met het feit dat een relatief klein aantal Coöperanten zal inschrijven op dit type fonds, waarvan de schatting aansluit bij het sociaal-economische profiel van de NewB-Coöperanten volgens de beoordeling van NewB, wat ook het geval is voor de schatting van de gemiddelde onderschreven bedragen. Bij het begin van de activiteit in januari 2021 wordt voorzien dat per maand 0,50% van de Coöperanten op deze fondsen intekenen voor een gemiddeld bedrag van 6.000 € per intekening; in 2022 tekent 0,20% van de Coöperanten per maand in voor een iets hoger gemiddeld bedrag van 7.500 € per intekening; en in 2023 en 2024 zal 0,10% van de Coöperanten intekenen voor een gemiddeld bedrag van 10.000 € per intekening. NewB heeft geen fondsen voor de duur van het businessplan voorzien. De inschrijvingscommissies (10 € per intekening) en beheerscommissies van de uitstaande bedragen (0,85%) worden bepaald in functie van de markt voor dit type product, volgens de schatting van NewB. NewB verwacht in haar ramingen geen uitstroom uit de fondsen door de Klanten, gedurende de looptijd van het businessplan. Deze veronderstellingen voor de maandelijkse beleggingen zijn uitsluitend gebaseerd op schattingen van NewB op basis van de ervaring van haar beheerders.

De door NewB gemaakte veronderstellingen van het aantal Klanten dat intekent op fondsen en van het onderschreven uitstaande bedrag, leiden tot het uitstaande bedrag op eind volgend jaar, zonder dat NewB rekening heeft gehouden met een markteffect, dat wil zeggen de toename of afname van het uitstaande bedrag als gevolg van een verandering op de financiële markten.

	2020	2021	2022	2023	2024
Fondsenomloop	0	35.000.000	60.000.000	80.000.000	100.000.000



### 5.5.3.8 Verzekeringsproducten

Het financiële plan voor de verkoop van verzekeringsproducten is gebaseerd op twee enquêtes van juni 2015 en november 2018 bij 48.500 NewB Coöperanten. In 2015 waren er 3.939 antwoorden en in 2018, 5.029. De verzamelde informatie in 2018 bevestigt volgens NewB die van 2015 en stelt ons in staat om de volgende eenvoudige berekeningslogica toe te passen:

- Aantal verkochte verzekeringsproducten per maand door 1.000 Coöperanten;
- De toepassing van een getrouwheidspercentage per product jaar na jaar;
- De gemiddelde verkoopprijs van het product;
- De geschatte commissies van de verzekeraar (samengesteld uit een vast gedeelte en een variabel gedeelte voor bepaalde producten). Deze laatste schommelt tussen 0 tot 5% in functie van de kwaliteit van de portefeuille. In het kader van zijn businessplan was de hypothese dat dit een gemiddelde deel van 2,5% bedraagt)

Op basis van de hierboven vermelde enquêtes kent het afsluiten van nieuwe polissen, rekening houdend met het jaar waarin NewB de producten op de markt bracht, de volgende evolutie met zich mee (zie onderstaande tabel): In dit verband legt NewB nadruk op het feit dat er geen vast en definitief plan is met betrekking tot de opeenvolgende producten die in de loop van de komende jaren worden verkocht, maar dat de onderstaande elementen de hypothesen zijn van een businessplan die nog kunnen variëren.

Aantal producten verkocht / jaar / 1000 coöperanten	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Auto BA	5,27	35,48	29,29	27,05	36,36	39,69
Auto Omnium	3,16	21,29	17,57	16,23	21,82	23,82
Brandverzekering	3,53	13,26	26,89	32,92	43,58	49,57
Reisbijstand	0,00	10,65	17,31	15,97	15,97	15,97
Individueel ongeval	0,00	1,25	30,23	25,03	19,18	20,22
Familie BA	2,66	11,44	16,99	13,37	12,72	14,33
Uitvaartverzekering	0,00	0,00	2,95	5,47	4,21	4,21
Lijfrente	0,00	0,00	3,60	7,80	6,30	6,00
Pensioensparen	0,00	7,62	54,41	31,56	14,15	13,06
Kaartverzekering	5,61	4,26	1,04	0,00	0,00	0,00
Verzekering moto/bromfiets	0,00	0,38	4,72	8,30	8,30	8,30
Fietsverzekering	5,24	40,87	20,43	12,58	12,58	12,58
Hospitalisatieverzekering	0,00	2,69	11,98	6,29	4,50	4,50
Zorgverzekering	0,00	0,00	2,58	6,87	4,50	4,29
Levensverzekering Tak 21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Levensverzekering Tak 23	0,00	5,38	37,64	23,05	11,52	9,22

Bijvoorbeeld, het getrouwheidspercentage dat wordt toegepast op de autoverzekeringen is het volgende, op basis van de historische getrouwheidspercentages die door Monceau werden vastgesteld:

Gemiddeld getrouwheidspercentage na x jaren	1	2	3	4	5	6	7
Auto BA	83,00%	65,59%	57,62%	53,44%	49,06%	44,68%	40,46%

Het gemiddelde van de premie wordt vastgesteld in functie van de marktontwikkeling en de concurrentie in 2019. Op één uitzondering<sup>11</sup> na, worden deze bedragen als constant beschouwd in de volledige periode van het businessplan:

Gemiddelde jaarlijkse premies	Premies incl. btw, €
Auto BA	473
Auto Omnium	687
Brand - Woning	332
Reisbijstand	80
Persoonlijke ongevallen	200
Familiale BA	85
Uitvaartverzekering	200
Lijfrente	5.250
Pensioensparen	940
Kaartverzekering	20
Motorfiets	150
Fiets	100%
Hospitalisatie	150
Zorgverzekering	50

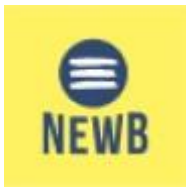
Gebruik makend van dezelfde indicator van de producten die door 1.000 Coöperanten zijn verkocht als in één van de bovenstaande tabellen, zijn de verkopen in 2019 tot op datum van goedkeuring van het Aanbod als volgt:

	Aantal producten verkocht in 2019 per 1000 coöperanten
Auto BA	3,32
Verzekering kaart	1,82
Woningverzekering	1,3

#### De ambities van NewB:

Het is niet mogelijk om het marktdeel voor elk type verzekering te berekenen, gezien het gebrek aan nationale statistieken (Assuralia, Febiac, Statbel, ...). De beschikbare informatie wordt hieronder beschreven. In de onderstaande berekeningen, is het marktaandeel de vergelijking tussen het door NewB overwogen volume voor 2024 en de huidige Belgische markt (2018 of 2017, naargelang de beschikbaarheid van statistische gegevens).

<sup>11</sup> Voor de BA-verzekering Auto is het gebruikte bedrag in 2019 en 2020 lager: 300 € incl. btw.



Op basis van haar veronderstellingen is NewB van plan om in 2024 in totaal 6.470.000 € aan verzekeringspremies voor aansprakelijkheidsverzekering voor auto's te innen. Dit zou een marktaandeel van 0,30% in België vertegenwoordigen (volgens de cijfers van Assuralia, op een geschat bedrag van 2,312 miljard euro aan geïnde premies in 2018 in België).

Met betrekking tot de productie van verzekeringsproducten die reeds in de loop van het jaar 2019 werden uitgevoerd, is dit tot op datum van goedkeuring van het prospectus lager dan wat in het budget 2019 werd voorzien (zie Sectie 5.5.2.1 (*Ontwikkelingen tussen het gerealiseerde budget 2018 en het initiële budget 2019*)).

De hypothesen van NewB in termen van markten voor de verschillende producten zijn de volgende:

- Woningverzekeringen in 2024:
  - 0,66% marktaandeel (ontvangen premies).
  - De markt: 1,856 miljard € in 2017 in België (bron: Assuralia)
  - NewB in 2024 volgens het businessplan: 12.170.000 €.
- Bijstandsverzekering in 2024:
  - 0,37% marktaandeel (ontvangen premies).
  - De Belgische markt: 253.000.000 € in 2017 (bron: Assuralia)
  - NewB in 2024 volgens het businessplan: 940.000 €.
- Hospitalisatieverzekering in 2024:
  - 0,03% marktaandeel (ontvangen premies).
  - De Belgische markt: 1.650.000.000 € in 2017 (bron: Assuralia)
  - NewB in 2024 volgens het businessplan: 500.000 €.
- Tak 23 in 2024:
  - 0,11 % marktaandeel (ontvangen premies).
  - De Belgische markt: 3,11 miljard € in 2017 (bron: Assuralia)
  - NewB in 2024 volgens het businessplan: 3.500.000 € (1,5% op de uitstaande bedragen)

NewB heeft niet gewoon één enkel marktaandeel toegepast op alle verzekeringsproducten omdat zij over zeer gedetailleerde enquêtes beschikt omtrent de voornemens van haar Coöperanten om verzekeringen aan te schaffen.

De groei van de verkoop volgens de hypothesen van NewB in termen van verzekeringsproducten in de loop van het jaar 2020 zou belangrijk zijn om de volgende redenen:

- De enquête die eind 2018 werd uitgevoerd (zie Sectie 5.2.2.8(D) (*Overzicht van de marktstudies en de enquêtes*)) heeft volgens NewB aangetoond, dat bijna de helft van de Coöperanten wacht op het verkrijgen van de banklicentie van NewB, of op een meer uitgebreid aanbod van verzekeringen, vooraleer ze hun verzekeringen naar NewB zouden overbrengen:



Vraag 4 van het onderzoek	Wat zijn de argumenten die gaa maken dat u van verzekering wil veranderen (je kunt één of meer vakken aankruisen)
Ik overweeg een transfer naar NewB	19,2%
Ik neem er één en dan wacht ik	23,7%
Ik wacht op het volledige gamma	16,5%
Ik wacht tot NewB een bank wordt	32,6%
Ik zal geen verzekering nemen bij NewB	7,9%

- De bekendheid van het merk 'NewB' zal, volgens NewB, in 2020 aanzienlijk toenemen bij het verkrijgen van een banklicentie.

#### 5.5.3.9 Kostenelementen

Het financieel plan van NewB is gebaseerd op het principe van de "constante euro" in de zin dat noch de inkomsten, noch de kosten, en in het bijzonder de salarissen, die een aanzienlijk deel van de kosten vertegenwoordigen, lijden onder een stijging van de inflatie, met als enige uitzondering de IT-kosten (+2%/jaar).

NewB denkt dat deze aanpak coherent is in de zin dat:

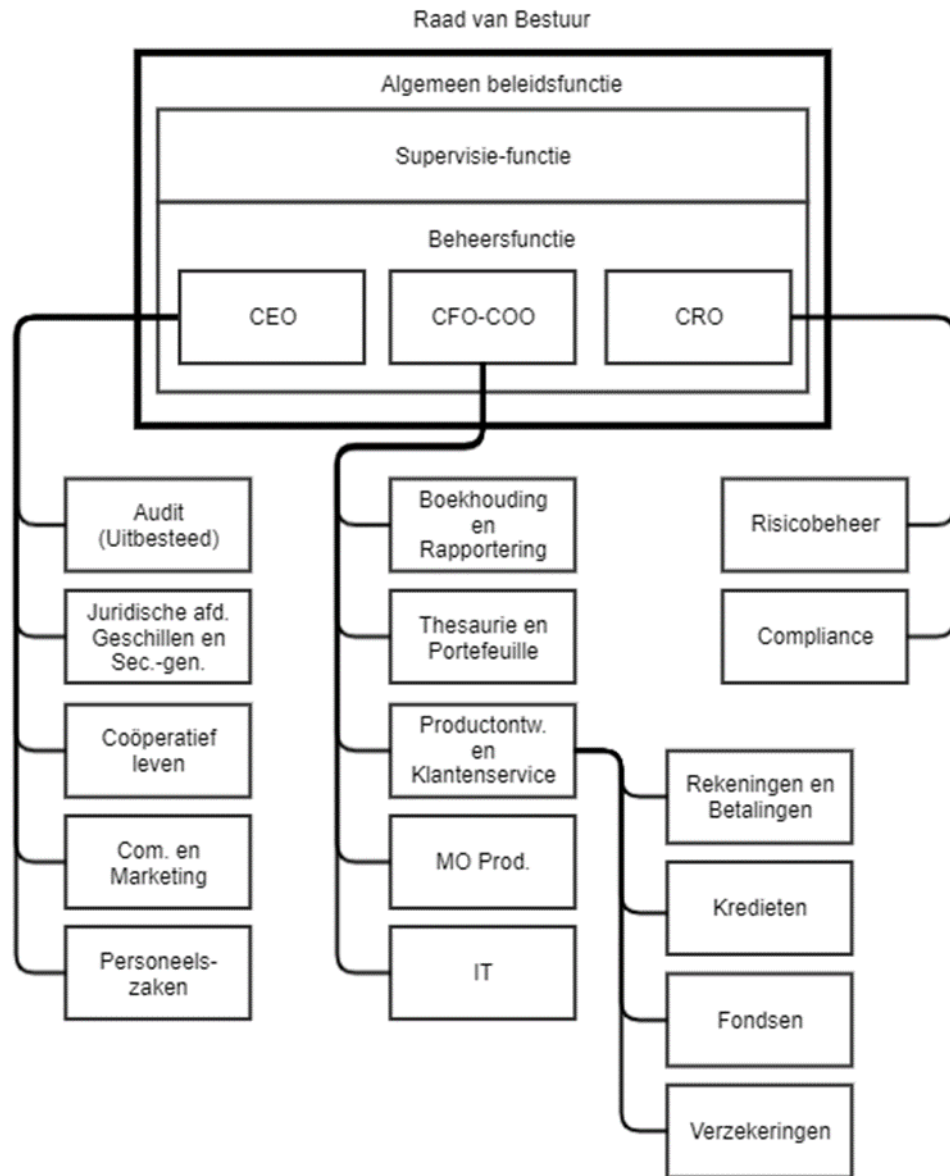
- De post waarvoor NewB een meer waarschijnlijke stijging van de kosten verwacht, met name de IT-kosten, wordt naar boven geïndexeerd in het businessplan, als uitzondering op het algemeen principe.
- De lonen van de reeds aanwezige personen zijn lager dan de referentielonen die opgenomen zijn in het businessplan, hetgeen ook een marge voor loonstijging of eventuele toekenning van extralegale voordelen laat.
- NewB veronderstelt dat de NewB-lonen voor nog aan te werven personeel ook lager zullen zijn dan de referentielonen die opgenomen zijn in het businessplan.
- Wat het deel van de verzekeringspremies betreft dat geïndexeerd is op de gezondheidsindex, zouden de desbetreffende commissies, als inkomen voor NewB, moeten groeien met een percentage dat dicht bij de inflatie ligt. NewB erkent dat dit niet voorspelbaar is voor premies die niet aan een index zoals de gezondheidsindex gekoppeld zijn.

Deze hypothesen bieden geen enkele garantie dat de budgetten in overeenstemming met deze hypothese zullen gerealiseerd worden.

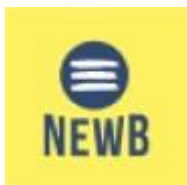


(A) Human resources

Bij aanvang zal NewB worden georganiseerd met drie (3) activiteitslijnen met de volgende structuur:







In de loop der jaren zal het personeel op de volgende manier evolueren \*:

	2020	2021	2022	2023	2024
Totaal FTE	32,06	35,56	39,06	42,06	44,06
Totaal aantal personen	35	39	43	45	47
CEO	1	1	1	1	1
Audit	Outs.	Outs.	Outs.	Outs.	Outs.
Juridische Afdeling, Geschillen en Secretariaat-generaal	3	3	3	3	3
Coöperatief Leven	2,5	3,5	3,5	3,5	3,5
Communicatie	2	2	2	3	3
Personeelszaken	0	0	0	0	0
<b>Totaal</b>	<b>8,5</b>	<b>9,5</b>	<b>9,5</b>	<b>10,5</b>	<b>10,5</b>
	2020	2021	2022	2023	2024
CFO/COO	1	1	1	1	1
Rapportering	1	2	2	2	2
Thesaurie & Portefeuille	1	1	1	1	1
Rekeningen en Betalingen	2	3	4	4	4
Kredieten	4	4	5	5	5
Fondsen	2	2,5	3	4	4
Verzekeringen	3	3	3	3	3
IT	3,56	3,56	3,56	3,56	4,56
Middle Office Productie	2	2	3	3	3
<b>Totaal</b>	<b>19,56</b>	<b>22,06</b>	<b>25,56</b>	<b>26,56</b>	<b>27,56</b>
	2020	2021	2022	2023	2024
CRO	1	1	1	1	1
Risicobeheer	2	2	2	3	4
Compliance	1	1	1	1	1
<b>Totaal</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>

Het niveau van de lonen wordt vastgesteld volgens de geldende norm bij NewB die een maximale loonspanning van 1 tot 5 respecteert. De loonniveaus zijn als volgt:

Loonniveau	Maandelijks	Jaarlijks	Jaarlijks + kosten voor werkgever	Totale jaarlijkse kosten
<b>Vermenigvuldigingscoëfficiënt</b>		<b>13,85</b>	<b>1,3</b>	
<b>Niveau 1</b>	9.000	124.650	162.045	13.504
<b>Niveau 2</b>	7.500	103.875	135.038	11.253
<b>Niveau 3</b>	6.000	83.100	108.030	9.003
<b>Niveau 4</b>	4.500	62.325	81.023	6.752
<b>Niveau 5</b>	3.000	41.550	54.015	4.501

De loonkosten zijn noch geïndexeerd noch onderworpen aan de inflatie. De bedragen (in duizenden euro) die opgenomen zijn in de volgende tabel zijn bruto en omvatten de loonlasten en alle andere kosten die ten laste zijn van de werkgever (NewB).

Personeelkosten	2020		2021		2022		2023		2024	
Niveau 1	4	648	4	648	4	648	5	810	6	972
Niveau 2	7	788	8	1080	9	1215	9	1215	9	1215
Niveau 3	5	574	6	691	6	691	6	691	7	799
Niveau 4	10	641	12	945	14	1147	15	1228	15	1228
Niveau 5	6	297	6	297	6	297	7	351	7	351
<b>Totaal</b>	<b>32,06</b>	<b>2.948</b>	<b>35,56</b>	<b>3.662</b>	<b>39,06</b>	<b>3.999</b>	<b>42,06</b>	<b>4.296</b>	<b>44,06</b>	<b>4.566</b>

(B) IT-kosten

De IT-kosten zijn opgesplitst in twee (2) categorieën; enerzijds de investeringen en anderzijds de exploitatiekosten. De meeste van deze kosten werden overwogen in functie van besprekingen met diverse potentiële of al bevestigde partners. Ze zijn verdeeld per activiteit.

Bedrijfskosten	2020	2021	2022	2023	2024
Ondersteuning	699.635	881.767	952.412	956.082	956.851
Coöperatief leven	15.000	15.000	15.000	15.000	15.000
Balans activiteit	116.180	33.618	34.148	44.700	45.594
Betalingen	480.590	190.307	145.952	230.763	167.436
Fondsen	104.667	385.771	383.730	500.915	654.381
<b>Totaal</b>	<b>1.416.072</b>	<b>1.506.462</b>	<b>1.531.242</b>	<b>1.747.460</b>	<b>1.839.262</b>

Het bedrag van de investeringen, afgeschreven op vijf (5) jaar, is als volgt:

IT-investeringen	2020	2021	2022	2023	2024
Ondersteuning	229.800	237.600	238.000	238.000	238.000
Balans activiteit	190.000	75.625	37.500	68.750	0
Betalingen	340.670	219.295	147.250	116.625	0
Fondsen	0	87.750	27.000	20.250	0
Verzekering	112.000	112.000	12.000	32.000	32.000
<b>Totaal</b>	<b>872.470</b>	<b>732.270</b>	<b>461.750</b>	<b>475.625</b>	<b>270.000</b>

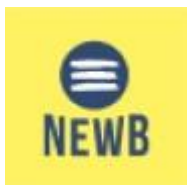
(C) Overige lasten

Behalve voor human resources en de IT-kosten, worden er per activiteit twee (2) kostencategorieën in rekening genomen:

- de kosten voor uitbesteding;
- de algemene kosten.

De kosten voor uitbesteding zijn hoofdzakelijk verbonden aan de ondersteunende activiteit en bestaan uit:

- advocatenkantoren;
- audit en boekhoudkundige dienstverlening;
- technische bijstand in financiële aangelegenheden;
- middelen voor het Maatschappelijk Comité.

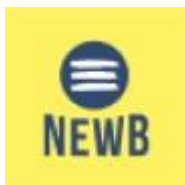


De kosten voor uitbestedingen worden geschat in functie van de ervaring van NewB en de ontwikkeling van het bankproject.

	2020	2021	2022	2023	2024
Advocaten	102.000	102.000	102.000	102.000	102.000
Auditing en Boekhouding	123.420	123.420	123.420	123.420	123.420
Technische bijstand	54.000	54.000	54.000	54.000	54.000
Maatschappelijk Comité	24.000	24.000	24.000	24.000	24.000
<b>Totaal</b>	<b>303.420</b>	<b>303.420</b>	<b>303.420</b>	<b>303.420</b>	<b>303.420</b>

De lijst met andere algemene kosten is gekoppeld aan de werking van NewB, maar ook aan bepaalde prestaties in verband met de bedrijfsactiviteiten. De structuur van deze kosten zou de volgende zijn, volgens NewB:

	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Kosten in verband met operationele activiteiten</b>					
Afschrijving van investeringen	474.038	590.492	652.842	717.967	562.423
Kredietverliezen	3.975	44.689	101.214	170.434	245.459
Interbancaire kosten	154.355	271.188	399.360	546.221	602.921
Onbetaalde verze keringspremies	5.671	17.034	27.351	39.614	52.785
Belasting op deposito's	63.332	197.664	255.700	303.229	337.234
FSMA-Vergoeding	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
<b>Totaal</b>	<b>702.371</b>	<b>1.122.067</b>	<b>1.437.467</b>	<b>1.778.465</b>	<b>1.801.823</b>
<b>Externe commissies</b>					
Kaartuitgever	52.756	363.540	455.117	533.089	586.229
Betalingsregelingen	23.614	187.996	274.273	305.298	326.292
Hoofdtussenpersoon	13.080	90.869	95.862	102.889	109.622
Kaartfabrikant	93.561	128.712	137.977	135.775	140.600
Indenticatie - Authenticatie	114.454	169.667	219.922	252.882	282.250
Kosten geldafhalingen klanten	81.210	683.439	920.933	1.124.837	1.262.818
<b>Totaal</b>	<b>378.675</b>	<b>1.624.224</b>	<b>2.104.084</b>	<b>2.454.770</b>	<b>2.707.810</b>
<b>Communicatie &amp; marketing</b>					
Marketing	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Communicatie	333.960	333.960	333.960	333.960	333.960
<b>Totaal</b>	<b>338.960</b>	<b>338.960</b>	<b>338.960</b>	<b>338.960</b>	<b>338.960</b>
<b>Vaste personeelskosten</b>					
Huur	154.224	192.024	210.924	227.124	237.924
Benodigdheden en materialen	34.272	42.672	46.872	50.472	52.872
<b>Totaal</b>	<b>188.496</b>	<b>234.696</b>	<b>257.796</b>	<b>277.596</b>	<b>290.796</b>
<b>Onverwacht</b>	<b>240.000</b>	<b>240.000</b>	<b>240.000</b>	<b>240.000</b>	<b>240.000</b>
<b>Andere goederen en diensten</b>					
Algemene Vergadering	50.000	50.000	50.000	50.000	50.000
Opleidingen	34.272	42.672	46.872	50.472	52.872
Overige	17.136	21.336	23.436	25.236	26.436
Klein materiaal	0	68.750	75.000	75.000	75.000
Evenementen coöperatieve leven	24.000	24.000	24.000	24.000	24.000
<b>Totaal</b>	<b>125.408</b>	<b>206.758</b>	<b>219.308</b>	<b>224.708</b>	<b>228.308</b>
<b>Totaal</b>	<b>1.973.909</b>	<b>3.766.705</b>	<b>4.597.615</b>	<b>5.314.500</b>	<b>5.607.697</b>



In overeenstemming met haar beginselen van soberheid en duurzaamheid is NewB niet van plan om haar verschillende categorieën medewerkers extralegale voordelen toe te kennen, met uitzondering van de voordelen die een echte dienst kunnen betekenen voor de medewerker en zijn gezin in overeenstemming met de waarden van NewB en op voorwaarde dat dit voordeel is opgenomen in de loonkostenprognoses in de bovenstaande tabel.

### 5.5.3.10

### Balansevolutie

	Activa	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024
110	<u>Thesaurie en interbancaire vorderingen</u>					
111	Kas	1.519.930	2.097.576	2.587.931	2.891.249	3.222.258
112	Financiële Instellingen					
1122	<i>Overnight</i>	7.920.532	8.760.691	9.437.627	10.741.940	10.742.082
1125	<i>Monetaire reserves</i>	6.200.000	6.200.000	6.200.000	6.200.000	6.200.000
119	<b>Totaal</b>	<b>15.640.461</b>	<b>17.058.267</b>	<b>18.225.557</b>	<b>19.833.189</b>	<b>20.164.340</b>
120	<u>Kredieten</u>					
1214	<i>Niet-hypothecaire leningen</i>	8.916.025	35.698.836	64.671.539	90.240.021	109.464.479
1217	<i>Kaskredieten</i>	0	3.599.500	7.749.417	12.499.333	17.849.250
129	<b>Totaal</b>	<b>8.916.025</b>	<b>39.298.336</b>	<b>72.420.955</b>	<b>102.739.355</b>	<b>127.313.729</b>
130	<u>Effecten</u>					
133	Korte termijn effecten	59.671.497	71.143.913	77.989.783	78.141.999	81.186.688
135	Lange termijn effecten	59.671.497	71.143.913	77.989.783	78.141.999	81.186.688
139	<b>Totaal</b>	<b>119.342.993</b>	<b>142.287.825</b>	<b>155.979.567</b>	<b>156.283.998</b>	<b>162.373.376</b>
140	Andere activa	3.618.880	4.033.800	3.768.831	2.834.558	1.595.177
160	<u>Overlopende rekeningen</u>	3.618.880	4.033.800	3.768.831	2.834.558	1.595.177
173	<u>Oprichtingskosten</u>					
179	<b>Totaal</b>	<b>1.176.608</b>	<b>1.318.386</b>	<b>1.127.294</b>	<b>884.952</b>	<b>592.529</b>
199	<b>Totaal Activa</b>	<b>152.313.848</b>	<b>208.030.415</b>	<b>255.291.036</b>	<b>285.410.610</b>	<b>313.634.328</b>

	Passiva	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024
220	<u>Depositos</u>					
2211	Zicht rekeningen	41.650.000	61.742.000	80.030.000	92.024.000	102.711.000
2215	Speciale rekeningen	73.255.000	106.745.000	137.220.000	157.210.000	175.025.000
229	<b>Totaal</b>	<b>114.905.000</b>	<b>168.487.000</b>	<b>217.250.000</b>	<b>249.234.000</b>	<b>277.736.000</b>
240	Andere passiva	3.618.880	4.033.800	3.768.831	2.834.558	1.595.177
260	<u>Overlopende rekeningen</u>	3.618.880	4.033.800	3.768.831	2.834.558	1.595.177
280	<u>Eigen Vermogen</u>					
281	Kapitaal	49.750.340	55.338.340	56.675.666	57.036.333	57.360.333
285	Overgedragen winst (+) of overgedragen verlies (-)	-13.912.570	-19.579.252	-23.862.525	-26.172.293	-26.528.839
286	Winst van het boekjaar (+) of Verlies van het boekjaar (-)	-5.666.682	-4.283.273	-2.309.768	-356.546	1.876.480
289	<b>Totaal</b>	<b>30.171.087</b>	<b>31.475.814</b>	<b>30.503.374</b>	<b>30.507.494</b>	<b>32.707.974</b>
299	<b>Totaal Passiva</b>	<b>152.313.848</b>	<b>208.030.415</b>	<b>255.291.036</b>	<b>285.410.610</b>	<b>313.634.328</b>

	Kapitaal	2020	2021	2022	2023	2024
281	Kapitaal	49.750.340	55.338.340	56.675.666	57.036.333	57.360.333
285	Overgedragen winst (+) of overgedragen verlies (-)	-13.912.570	-19.579.252	-23.862.525	-26.172.293	-26.528.839
286	Winst van het boekjaar (+) of Verlies van het boekjaar (-)	-5.666.682	-4.283.273	-2.309.768	-356.546	1.876.480
289	<b>Total</b>	<b>30.171.087</b>	<b>31.475.814</b>	<b>30.503.374</b>	<b>30.507.494</b>	<b>32.707.974</b>

### Resultatenrekening en winstverwachtingen

Beheersindicatoren	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024
<b>Financiële marge</b>	206.086	1.342.791	2.648.228	3.929.600	4.988.306
<i>waarvan: kredieten</i>	53.852	613.133	1.530.904	2.597.577	3.650.681
<i>waarvan: investeringsportefeuille</i>	152.234	729.657	1.117.324	1.332.024	1.337.625
<b>Netto commissies</b>	768.862	3.612.200	5.473.552	7.375.587	9.204.981
<i>waarvan: bankactiviteiten</i>	201.733	1.908.784	2.738.486	3.414.162	3.926.492
<i>waarvan: verzekeringen</i>	567.129	1.703.416	2.735.065	3.961.425	5.278.488
<b>Netto BankProduct</b>	<b>974.948</b>	<b>4.954.990</b>	<b>8.121.780</b>	<b>11.305.187</b>	<b>14.193.286</b>
<b>Personeelskosten</b>	-2.948.229	-3.661.677	-3.999.271	-4.296.353	-4.566.428
<b>Algemene kosten</b>	-3.215.388	-4.941.406	-5.678.221	-6.476.979	-6.942.497
<b>Afschrijvingen</b>	-474.038	-590.492	-652.842	-717.967	-562.423
<b>Totaal: Netto bedrijfskosten</b>	<b>-6.637.655</b>	<b>-9.193.575</b>	<b>-10.330.333</b>	<b>-11.491.299</b>	<b>-12.071.348</b>
<b>Bruto bedrijfsresultaat</b>	<b>-5.662.707</b>	<b>-4.238.584</b>	<b>-2.208.553</b>	<b>-186.112</b>	<b>2.121.939</b>
<b>Provisies en terugnames</b>	-3.975	-44.689	-101.214	-170.434	-245.459
<b>Nettoresultaat BGAap</b>	<b>-5.666.682</b>	<b>-4.283.273</b>	<b>-2.309.768</b>	<b>-356.546</b>	<b>1.876.480</b>

### Wettelijke ratio's

Als kredietinstelling moet NewB aan bepaalde reglementaire ratio's voldoen in verband met haar rentabiliteit, haar solvabiliteit en haar liquiditeit. De onderstaande tabel toont de verwachte evolutie aan, volgens NewB, van de reglementaire ratio's in de loop van de vijf (5) besproken jaren, op basis van de hypothesen van het businessplan en rekening houdend met de hypothesen van een kapitaalinzameling, na dit Aanbod, van een bedrag van ongeveer 11.800.000 € over de 5 jaar in kwestie. Deze hypothesen voor het aantrekken van bijkomend kapitaal, hebben een positief effect op de ratio's.

<b>Belangrijkste ratios</b>	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Reglementaire ratio's</b>					
<b>Toereikendheid eigen fondsen (CAR)</b>	95%	53%	36%	29%	28%
<b>Hefboom</b>	5,05	6,61	8,37	9,36	9,59
<b>Korte Termijn Liquiditeit (LCR)</b>	442%	358%	303%	265%	247%
<b>Lange Termijn Liquiditeit (NSFR)</b>	530%	316%	248%	214%	201%

De RWA (RWA) *Risk-Weighted Assets* of Activa met gewogen risico's) over de verschillende jaren (2020 tot 2024) zouden de volgende zijn volgens het businessplan dat door NewB werd opgesteld:

<b>RWA</b>	2020	2021	2022	2023	2024
	30.362.727	57.416.439	80.987.700	100.754.531	114.821.985

De RWA of gewogen activa worden gebruikt om de wettelijke kapitaalvereisten te berekenen op basis van een beoordeling van het risicoprofiel van het activum.

De wettelijke voorschriften voor deze indicatoren zijn als volgt:

- Kapitaaltoereikendheid (interne grens vastgelegd door NewB): 23,75% minimum. Strikt gezien moet een maximaal wettelijke vereiste van 13% van de risicogewogen activa worden gerespecteerd, maar daar kunnen ook kwantitatieve elementen voor in aanmerking komen. Daarom heeft NewB intern het niveau van 23,75% bepaald in afwachting van de aanvullende vereisten van de NBB.



- Reglementair maximaal hefboomeffect: 33%.
- LCR (Liquidity Coverage Ratio), wettelijke indicator van de minimale liquiditeit op korte termijn: 100%. Deze indicator geeft aan of een bank voldoende liquiditeit heeft om de uitstroom van kasmiddelen gedurende 30 dagen te kunnen opvangen. Eenvoudige formule van de LCR: de reserve van liquide middelen gedeeld door de netto-uitstroom gedurende een periode van 30 dagen > 100%
- NSFR (Net Stable Funding Ratio), wettelijke indicator van de minimale liquiditeit op lange termijn: 100%. Deze indicator geeft aan of een bank voldoende stabiele financiering heeft om de activa op lange termijn te dekken en zo te vermijden dat een bank een te groot looptijdtransformatierisico neemt.

Eenvoudige formule van NSFR: beschikbaar financieringsbedrag stabiel/bedrag vereist financieringsfinanciering > 100%

In geval van niet-naleving van deze reglementaire verhoudingen kunnen de NBB en de ECB, na een bepaald proces, NewB verplichten om te stoppen met haar activiteiten als kredietinstelling.

Op basis van de hypothesen die weerhouden zijn voor haar businessplan (en met name deze betreffende de bijkomende ophaling van kapitaal na dit Aanbod), denkt NewB in staat te zijn de beperkingen van de reglementaire ratio's te kunnen respecteren, hierbij uiteraard aandachtig blijvend voor de evolutie van deze ratio's in de loop van de jaren.

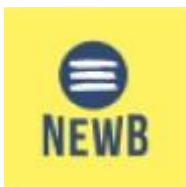
De effectieve inbreng van kapitaal in de periode van het businessplan, volgens de gestelde hypothesen, is van doorslaggevend belang voor de naleving van de prudentiële ratio's. Wat betreft de beoogde prudentiële ratio's opgenomen in dit Prospectus, informeert NewB de beleggers over het principe van de behoefte aan inbreng in extra kapitaal bovenop de 30.000.000 € die door dit Aanbod worden gedekt.

In het businessplan heeft NewB extra kapitalen geïntegreerd van ongeveer 11.800.000 €. De prudentiële ratio's van het basisscenario zoals voorgesteld in het businessplan, moeten worden geïnterpreteerd en geanalyseerd rekening houdend met deze inbreng van de extra kapitalen, en deze zullen lager zijn bij het ontbreken van deze inbreng:

- Om de prudentiële ratio's te respecteren, alsook de vrijwillige 'management buffer' van NewB over de eerste periode van drie (3) jaar (tot eind 2022), raamt NewB deze behoefte aan extra kapitaal op ongeveer 1.000.000 €.
- Om de prudentiële ratio's te respecteren, alsook de vrijwillige 'management buffer' van NewB over de periode van het businessplan (tot eind 2024), raamt NewB deze behoefte aan extra kapitaal op ongeveer 7.000.000 €.

Het businessplan gaat uit van het principe dat bijna de volledige kapitaalsinbreng na de periode van het Aanbod, tijdens de periode van het businessplan (begin 2020 tot eind 2024), afkomstig zal zijn van de C-Coöperanten.

NewB verwijst naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om kapitaal aan te trekken.



### 5.5.3.13

### Belangrijkste prestatie-indicatoren

Het rendement van het eigen vermogen en het rendement van de activa vormen ook klassieke prestatie-indicatoren. Deze bankratio's zijn de kritieke prestatie-indicatoren van NewB (de "KPI's"), zoals vermeld in onderstaande tabel

	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Prestatie indicatoren</b>					
<b>Rendement op eigen vermogen (ROE)</b>	-18,78%	-13,61%	-7,57%	-1,17%	5,74%
<b>Rendement op activa (ROA)</b>	-3,72%	-2,06%	-0,90%	-0,12%	0,60%

In dit stadium worden twee (2) prestatie-indicatoren weerhouden:

- Rendement van het eigen vermogen: positieve winstgevendheid op termijn;
- Rendement van de activa: positieve winstgevendheid op termijn.

De R.O.E. en R.O.A. worden berekend als de verhouding tussen het nettoresultaat ten opzichte van de eigen middelen of de activa.

In de toekomst kunnen andere belangrijke prestatie-indicatoren worden weerhouden, zoals de efficiëntieratio (kosten/inkomsten), prestatie van de kredietportefeuille en andere, maar deze elementen zullen worden vastgelegd bij de lancering van de activiteit, en op basis van de veronderstellingen voor de berekeningen met betrekking tot het businessplan.

### 5.5.4 Gevoeligheidsanalyse van het businessplan

NewB heeft drieëntwintig (23) alternatieve scenario's voor de hierboven uiteengezette veronderstellingen opgesteld (zie Sectie 5.5.3 (*Businessplan*)) in het kader van de wettelijke analyses "Intern Capital Adequacy Assessment Process / Internal Liquidity Adequacy Assessment Process" (ICAAP/ILAAP). Deze tests worden "stress-tests" genoemd en zijn intern aan NewB.

De verschillende scenario's zijn als volgt:

- Scenario 1 (vier (4) varianten): Volume van de deposito's, beïnvloed door het aantal Coöperanten die de producten afsluiten (spaarrekeningen en zichtrekeningen) en door het gemiddelde bedrag van de deposito's op deze rekeningen. De uitgevoerde tests hebben betrekking op: (i) vermindering van de deposito's op de zichtrekening van 1.000 € naar 500 €, (ii) vermindering van de deposito's op de spaarrekening van 5.000 € naar 2.500 €, (iii) het aantal Coöperanten dat gebruik maakt van de zichtrekeningen en de spaarrekeningen is verminderd tot 50% en (iv) een combinatie van de bovenstaande scenario's;
- Scenario 2 (drie (3) varianten): Volume van de herbeleggingen in kredieten aan de actiefzijde (consumentenkrediet en kaskredieten). De uitgevoerde tests hebben betrekking op: (i) het volume van de kredietopeningen neemt af tot 50%, (ii) het volume van de consumentenkredietopeningen neemt af tot 50% en (iii) de kredietverliezen stijgen tot 1.000% ten opzichte van het basisscenario;



- (iii) Scenario 3 (vier (4) varianten): Beperking van de aangerekende kosten op de betalingsinstrumenten, hetzij door de tarifiering zelf, hetzij door de kleinere volumes aan betaalmiddelen. De uitgevoerde tests hebben betrekking op: (i) 50% van de Klanten schaffen een betaalkaart aan, (ii) de kosten voor de kaart nemen af van 20 € naar 0 €, (iii) de tarieven voor het opnemen van geld aan een betaalautomaat nemen af van 0,623 € naar 0 €, en (iv) het aantal transacties per kaart vermindert met 50%;
- (iv) Scenario 4 (drie (3) varianten): Vermindering van de inkomsten uit de verzekeringen, omdat deze in belangrijke mate bijdragen aan de bruto-inkomsten van NewB. De uitgevoerde tests hebben betrekking op: (i) vermindering van het aantal afgesloten verzekeringscontracten met 75%, (ii) vermindering met 50% en (iii) vermindering met 25%;
- (v) Scenario 5 (één (1) variëte): Volume van de verkochte fondsen. De uitgevoerde test heeft betrekking op een vermindering van 50% van de geïnvesteerde bedragen in beleggingsfondsen;
- (vi) Scenario 6 (twee (2) varianten): Hogere IT-kosten. De uitgevoerde tests hebben betrekking op: (i) toename van de IT-kosten met 25% en (ii) met 50%;
- (vii) Scenario 7 (drie (3) varianten): Variaties van de rentevoeten met lage rente en renteschokken van 100 basispunten en 200 basispunten. De uitgevoerde tests hebben betrekking op: (i) stabiele rentevoeten tegen de huidige lage rente, (ii) een parallelle verschuiving van de rentecurve met 1% (100 basispunten) en (iii) een parallelle verschuiving van de rentecurve met 2% (200 basispunten);
- (viii) Scenario 8 (twee (2) varianten): Evolutie van het aantal Coöperanten. De uitgevoerde tests hebben betrekking op: (i) vermindering van het aantal Coöperanten die lid worden van de coöperatie met 50% en (ii) vermindering van het aantal Coöperanten met 75%;
- (ix) Scenario 9 (één (1) variëte): Scenario met een combinatie van meerdere van de vorige scenario's. De uitgevoerde test combineert een afname van de Coöperanten met 25%, een scenario van stabiele rentes op het huidige niveau, de kredietverliezen tot een niveau van 300% tegenover het basisscenario en verdubbeling van het niveau van de niet-recurrente exploitatieverliezen (van 240.000 € naar 480.000 € per jaar).

Volgens NewB blijkt uit de analyse van deze drieëntwintig (23) alternatieve scenario's blijkt:

- Voor elk jaar (2020 tot 2024 inclusief) van elk scenario het bedrag van het beschikbare Kapitaal boven de vereisten uit de Basel III regelgeving (in onderstaande tabel: Pijler I, Pijler II en Pijler II "Guidance") ligt.
- voor vier (4) van de drieëntwintig (23) scenario's, het geschatte beschikbare Kapitaal op het einde van de periode 2020-2024 niet voldoende is om de door NewB opgelegde interne bijkomende kapitaalsbuffer te dekken ("Management Buffer"). De minimale wettelijke kapitaalvereiste wordt echter nog steeds gerespecteerd, en dit in de veronderstelling dat in de scenario's het commerciële, financiële of exploitatiebeleid in het geheel niet bijgestuurd wordt gedurende deze periode van vijf (5) jaar.

Deze vier (4) scenario's behandelen de volgende situaties: (i) de inkomsten van de verzekeringen zijn niet zo hoog als voorzien (twee (2) varianten), (ii) een sterke onverwachte



stijging van de IT-kosten (één (1) variante) en (iii) een combinatie van elk type ongunstige omstandigheden (scenario 9).

Dit laatste scenario (scenario 9) omvat verschillende risico's gedurende de periode van vijf (5) jaar. Dat wil zeggen dat de basisveronderstellingen op de volgende manier variëren:

- (i) een lager aantal nieuwe Coöperanten, ofwel 75% van het referentieniveau (d.w.z. 137.577 Coöperanten in 2024 in plaats van 178.177 Coöperanten);
- (ii) schommeling van de vaste tarieven vanaf 2020 (kortetermijnrente aan 0,10% en langetermijnrente aan 0,50%);
- (iii) verliezen op consumentenkredieten van 300% tegenover het referentiebestand (0,45% verlies in plaats van 0,15%);
- (iv) de onvoorziene exploitatieverliezen vertegenwoordigd door commerciële onvoorziene gebeurtenissen à 200% tegenover het referentiescenario (480.000 € per jaar in plaats van 240.000 €).

De gedetailleerde resultaten voor dit scenario 9 zijn de volgende:

Belangrijkste ratios	2020	2021	2022	2023	2024
Ratio eigen vermogen (CAR)	91%	51%	33%	25%	22%
Rendement op eigen vermogen (ROE)	-20%	-17%	-14%	-9%	-2%
Rendement op actief (ROA)	-4%	-3%	-2%	-1%	0%
Hefboom	490%	561%	686%	819%	907%
Korte Termijn Liquiditeit (LCR)	419%	325%	247%	194%	177%
Lange Termijn Liquiditeit (NSFR)	531%	279%	197%	164%	152%

Beheersindicatoren	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023	12/2024
Financiële marge	194.381	922.370	1.812.610	2.846.978	3.895.083
<i>waarvan: kredieten</i>	53.865	613.472	1.532.464	2.601.741	3.659.263
<i>waarvan: investeringsportef</i>	140.517	308.898	280.147	245.237	235.820
Netto commissies	757.672	3.172.350	4.439.086	5.750.218	7.148.833
<i>waarvan: bankactiviteiten</i>	193.863	1.607.300	2.079.606	2.484.996	2.889.660
<i>waarvan: verzekeringen</i>	563.809	1.565.050	2.359.480	3.265.222	4.259.172
<b>Netto BankProduct</b>	<b>952.053</b>	<b>4.094.720</b>	<b>6.251.696</b>	<b>8.597.196</b>	<b>11.043.916</b>
<i>Personeelskosten</i>	-2.948.229	-3.661.677	-3.999.271	-4.296.353	-4.566.428
<i>Algemene kosten</i>	-3.438.149	-4.879.234	-5.300.628	-5.874.769	-6.262.314
<i>afschrijvingen</i>	-474.038	-590.492	-652.842	-717.967	-562.423
<b>Totaal: Netto bedrijfskosten</b>	<b>-6.860.416</b>	<b>-9.131.403</b>	<b>-9.952.741</b>	<b>-10.889.089</b>	<b>-11.391.166</b>
<b>Bruto bedrijfsresultaat</b>	<b>-5.908.363</b>	<b>-5.036.682</b>	<b>-3.701.045</b>	<b>-2.291.893</b>	<b>-347.250</b>
Provisies en terugnames	-1.193	-17.607	-35.206	-56.672	-79.879
<b>Nettoresultaat BGAap</b>	<b>-5.909.555</b>	<b>-5.054.289</b>	<b>-3.736.250</b>	<b>-2.348.565</b>	<b>-427.129</b>

Interne Kapitaalsvereisten	2020	2021	2022	2023	2024
Pijler 1 (13%)	4.086.465	7.403.953	10.355.341	12.940.950	14.750.942
Pijler 2 (4%)	1.257.374	2.278.139	3.186.259	3.981.831	4.538.751
Pijler 2 (Sturing) (2%)	628.687	1.139.070	1.593.129	1.990.915	2.269.376
Management Buffer (25% of P1 + P2 + P2G)	1.493.131	2.705.291	3.783.682	4.728.424	5.389.767
<b>Totaal vereist kapitaal</b>	<b>7.465.657</b>	<b>13.526.453</b>	<b>18.918.412</b>	<b>23.642.119</b>	<b>26.948.836</b>
<b>Beschikbaar kapitaal</b>	<b>28.693.606</b>	<b>28.761.539</b>	<b>26.280.381</b>	<b>24.438.158</b>	<b>24.567.451</b>

Deze combinatie van verschillende risico's kan NewB na drie (3) jaar in een moeilijke situatie brengen:



- Een gebrek aan beschikbaar kapitaal van 2.381.384 € (24.567.451 € - 26.948.836 €) hoewel de vrijwillige buffer van NewB die hoger is dan het reglementaire vereiste ("management buffer") nog altijd positief is met meer dan 3.000.000 € (5.389.767 € - 2.381.384 €).
- Een significante en constante vermindering van de verliezen gedurende vijf (5) jaar, zonder dat dit, zoals voorzien, leidt tot een positief nettoresultaat en de mogelijkheid tot winstdeling in 2024 (het nettoresultaat van 2024 zou, indien deze hypothese waarheid wordt, - 427.129 € zijn).

Als deze situatie al snel optreedt (bijvoorbeeld al in 2021) zullen beheersmaatregelen worden genomen om rendabiliteitsverlies te voorkomen waardoor de rendabiliteitsdrempel in 2024 of uiterlijk in 2025 niet gehaald zou kunnen worden, met een impact op het beschikbare kapitaal. De maatregelen die kunnen worden genomen, zijn bijvoorbeeld een beleidswijziging inzake de rentevoet voor kredieten en deposito's, een aanpassing van het beleid voor toekenning van kredieten, bijkomende campagnes om nieuwe Coöperanten aan te trekken, etc.

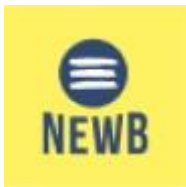
Zoals hierboven vermeld bevat het vereiste totale kapitaal een, volgens NewB, comfortabele "management buffer" van 4,75% (wat overeenstemt met 25% van 19%), zodat de door het management vastgestelde buffer in bijna alle scenario's wordt gerespecteerd, met uitzondering van de scenario's 4B en 4C (daling in de verkoop van verzekeringsproducten), 6B (stijging van de informaticakosten met 50%) en 9A (risicoconcentratie). De berekeningen van deze extreme situaties zijn het gevolg van een simulatie "zonder actief beheer" en in werkelijkheid zouden er vroegtijdige corrigerende maatregelen moeten worden genomen als deze problematieken in een vroeg stadium worden vastgesteld; of als laatste redmiddel, als de situatie niet kan worden opgelost, moet de uitvoering van het noodplan worden overwogen om de volledige terugbetaling van de deposito's te verzekeren zonder tussenkomst van het depositogarantiesysteem.

Er wordt aan herinnerd dat NewB in het businessplan een extra kapitaal heeft opgenomen van ongeveer 11.800.000 € over de gehele duurtijd van het plan, bovenop de injectie van 30.000.000 € in het kader van dit Aanbod. De werkelijke kapitaalsinbreng in de periode van het businessplan is, volgens de gestelde hypothesen, bepalend voor het naleven van de wettelijke ratio's en de conclusies van de tests, die significant minder positief kunnen zijn zonder de inbreng van aanvullend kapitaal.

Het businessplan en elke stresstest gaan uit van het principe dat zo goed als de totale aanbrengh van kapitaal, na de periode van het Aanbod, tijdens de periode van het businessplan (begin 2020 tot eind 2024), afkomstig is van de C-Coöperanten.

In deze context verwijst NewB naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om extra eigen middelen te trekken.

In dit stadium kan de opvolging van de werkelijke resultaten t.o.v. de financiële prognoses bijdragen tot een vroegtijdige opsporing van gevaarlijke situaties in de toekomst. Het is dus de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur om te reageren op waarschuwingssignalen en passende maatregelen te nemen die zij nodig acht om de schadelijke situatie te verhelpen, in het bijzonder voor de depositohouders en voor de Coöperanten van NewB, zonder dat dit evenwel een gunstig resultaat garandeert.



## 6. Risicofactoren

### 6.1 Samenvatting van de belangrijkste risico's en de uitbreiding ervan door de cumulatie met bepaalde risico's die zijn verbonden aan de kenmerken van de aangeboden Deelbewijzen

*Investeren in de NewB-deelbewijzen brengt risico's met zich mee.*

*De belegger loopt het risico een deel of het volledige geïnvesteerde bedrag te verliezen. Dit risico is een hoog risico vanwege de boekhoudkundige verliezen die elk jaar sinds de oprichting van de vennootschap in 2011 werden afgesloten, ofwel 10.732.632 € volgens de rekeningen afgesloten op 30/06/2019, en gezien de activiteiten van de kredietinstelling die zij wil ondernemen.*

*Bovendien veroorzaakt dit gebrek aan bewezen en vroegere ervaring op het gebied van bankactiviteiten en de distributie van verzekeringen vooral:*

- *een hoog risico op de leefbaarheid van het ondernemingsmodel van NewB en de betrouwbaarheid van zijn financiële plan, met name omwille van hun atypisch karakter, in het bijzonder vanwege de afwezigheid van elke vorm van financiële vergoeding op korte en middellange termijn voor de Medeoperatoren en de spaarrekeningen dan op de ingetekende deelbewijzen;*
- *hoge operationele risico's verbonden aan het opstarten van een activiteit die zich nog niet bewezen heeft, met name in verband met de informatica-infrastructuur van NewB, het sleutelement van haar bedrijfsmodel;*
- *van de risico's verbonden aan de bijkomende behoeften van het kapitaal met een concurrentie van ongeveer 7.000.000 € over een periode van 5 jaar, bovenop het bedrag van 30.000.000 € door dit Aanbod. Als NewB er niet in slaagt om deze bijkomende bedragen in te zamelen, kan het zijn dat er gedurende het financiële plan financiële en/of prudentiële spanningen optreden.*

*Het hoge niveau van deze risico's wordt overigens versterkt door de volgende twee kenmerken van de aangeboden deelbewijzen:*

- *de terugbetalingsprijs van de deelbewijzen van een demissionaire Coöperant mag de nominale waarde ervan niet overschrijden (geen potentiële meerwaarde op de deelbewijzen, maar risico op een lagere waarde). Als gevolg van de boekhoudkundige verliezen die het bedrag van het eigen vermogen laat zakken tot onder de waarde van de deelbewijzen, moet de belegger weten dat het risico op een lagere waarde zich reeds heeft voltrokken op de goedkeuringsdatum van het prospectus, rekenend met het feit dat het gerapporteerde verlies van NewB 10.732.632 € is volgens de rekeningen op 30/06/2019. Op 30/06/2019 was de geschatte waarde van NewB (Deelbewijs A = 595 € / Deelbewijs B = 5,95 €) dus al lager dan zijn nominale waarde (Deelbewijs A = 2.000 € / Deelbewijs B = 20 €), wat een onmiddellijk latent verlies inhoudt voor de Coöperant die in het kader van dit aanbod heeft ingeschreven. Er moet overigens opgemerkt worden dat het financieel plan van NewB zal blijven dat de vennootschap verlies zal blijven inwinnen tijdens de vier (4) jaren vanaf de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling.*
- *de mogelijkheden tot demissionair worden als Coöperant zijn beperkt omdat ze niet toegestaan zijn a) tussen de datum van de eventuele erkenning van de vergunning als kredietinstelling en de datum van de derde verjaardag van het verkrijgen van de erkenning door NewB, noch b) onder bepaalde financiële en/of prudentiële voorwaarden die worden gesteld door NewB. De Deelbewijzen zijn niet vrij verhandelbaar. In deze context en rekening*

*houdend met de hiervoor opgenoemde elementen, kan de Coöperant dus gedurende een onbepaalde periode worden belet uit zijn investering te stappen (zelfs na de initiële periode van 3 jaar), zolang NewB er niet in slaagt zijn zaken- en financiële plan uit te voeren en de financiële situatie van NewB steeds slechter wordt.*

*De belegger wordt tevens op de hoogte gebracht van het feit dat, in overeenstemming met de daaraan verbonden reglementaire bepalingen, het vereiste niveau van de vereiste financiële middelen in het kader van de procedure voor het verzoek tot erkenning als kredietinstelling (die het bedrag van de huidige Aanbod heeft bepaald), wordt bepaald dat hij de vastgestelde verliezen voor de eerste drie jaren van de activiteit kan absorberen, terwijl hij de voorziene verhoudingen van de 3 jaar na afloop van de leeftijd kan absorberen. Als na drie (3) jaar NewB niet de ratio's van solvabiliteit en/of een winstgevende drempel bereikt die vereist is om de tendens tot achteruitgang van zijn financiële en prudentiële situatie om te keren, zal zij gehouden zijn hetzij nieuwe fondsen aan te boren, hetzij, als dat niet lukt, zijn activiteiten te stoppen.*

## 6.2 Inleiding

NewB wenst het publiek erop attent te maken dat beleggingen in Deelbewijzen risico's met zich meebrengen. De potentiële beleggers moeten zorgvuldig de hierna vermelde risico's analyseren en de andere informatie die in deze Prospectus vervat zijn lezen alvorens enige beslissing te nemen met betrekking tot een belegging in Deelbewijzen. Het voorvallen van een of meerdere van deze risico's kunnen een significant ongunstig effect hebben op de operaties van NewB, de exploitatieresultaten, de financiële situatie en/of de vooruitzichten en kan het vermogen van NewB om haar activiteiten voort te zetten in gevaar brengen.

In de hypothese dat een of meerdere voorvermelde risico's zouden gerealiseerd worden, zou de waarde van de Deelbewijzen kunnen verminderen en de personen, die op nieuwe Deelbewijzen hadden ingeschreven in het kader van dit Aanbod, zouden de totaliteit of een deel van hun investering kunnen verliezen; hun verantwoordelijkheid blijft echter beperkt tot het bedrag van hun inschrijving. Een belegging in de Nieuwe Deelbewijzen is voorbehouden aan beleggers die in staat zijn om te oordelen over de risico's en de voordelen van een dergelijke investering en die voldoende middelen hebben om de verliezen die eruit kunnen voortvloeien te dragen. Een potentiële belegger die twijfels heeft over de kansen van de belegging wordt uitgenodigd om contact op te nemen met een professionele adviseur gespecialiseerd in aandelen en andere effecten.

Elke belegger moet zich bewust zijn van het feit dat de hieronder beschreven risico's niet de enige risico's zijn waaraan NewB is blootgesteld. Alle significante risicofactoren die op de datum van de goedkeuring van het Prospectus bij NewB bekend zijn, zijn opgesomd in dit Prospectus. De significante risico's en onzekerheden die op vandaag niet gekend zijn door NewB of waarvan NewB vindt dat ze niet significant zijn, kunnen in de toekomst ook een negatieve impact hebben op de activiteiten van NewB en/of op de waarde van de Deelbewijzen van NewB. NewB vindt dat de hieronder beschreven risicofactoren belangrijk zijn om met kennis van zaken een beslissing tot investeren te nemen en die zij beschouwt als echt, die de Deelbewijzen aantasten of een invloed zouden kunnen hebben op de mogelijkheid van NewB om een dividend uit te keren of het geïnvesteerde kapitaal terug te storten. Dit belang van de risicofactoren is door NewB geëvalueerd in termen van waarschijnlijkheid en de omvang van de negatieve impact. De risicofactoren zijn onderverdeeld in vier (4) categorieën,



(i) de risicofactoren in verband met het Aanbod (Sectie 6.3), (ii) de risicofactoren in verband met de Deelbewijzen (Sectie 6.4), (iii) de risicofactoren in verband met NewB (Sectie 6.5) (iv) de risicofactoren in verband met de markt waarin NewB actief is (Sectie 6.6). In elke categorie geeft NewB in de eerste plaats de belangrijkste risico's aan op basis van haar beoordeling, rekening houdend met hun negatieve impact op NewB en de waarschijnlijkheid van het voorvallen. Bovendien gebruikt NewB in overeenstemming met artikel 16 van het Prospectus een kwalitatieve schaal met de vermelding of een risico laag, gemiddeld of hoog is.

### 6.3 **Risico's in verband met het Aanbod**

#### 6.3.1 **Op de datum van goedkeuring van dit Prospectus beschikt NewB niet over een erkenning als kredietinstelling en zou het kunnen dat NewB de erkenning nooit zal verkrijgen**

Zoals beschreven in detail naar de Sectie 5.1.2.2 (*Huidige status van de licentiaaanvraag van NewB tot kredietinstelling*) en de Sectie 8.1.2.3 (*Verhoging van het kapitaal van NewB onder Opschortende Voorwaarden*), zal de erkenningsprocedure van NewB pas worden afgerond na de Afsluiting van het Aanbod. Op datum van de goedkeuring van dit huidig Prospectus kan niet gegarandeerd worden dat de erkenningsaanvraag als kredietinstelling van NewB tot een goed einde zal worden gebracht.

Indien dit zich zou voordoen, dan zou het niet verkrijgen van de erkenning aanzienlijke gevolgen hebben voor NewB en haar Coöperanten.

- Het niet-verkrijgen van de erkenning zou leiden tot de onmogelijkheid voor NewB om haar bankactiviteiten uit te oefenen, die de essentie zijn van het project dat in dit Prospectus wordt beschreven. Een Raad van Bestuur zal bij hoogdringendheid bijeenkomen, evenals, in het desbetreffende geval, een Algemene Vergadering, om te beslissen over de toekomst van NewB en over het vervolg van de operaties te beslissen. Een mogelijke beslissing kan zijn om een liquidatieproces op te starten<sup>12</sup>, in het kader waarbij het beschikbare saldo van liquiditeiten, aangevuld met de realisatie van de activa, voldoende zou zijn om een goede afloop te verzekeren<sup>13</sup>.
- Als gevolg van het niet bekomen van de erkenning als kredietinstelling, kan een mogelijke reïntroductie van een aanvraag tot erkenning op korte en/of lange termijn financieel niet realiseerbaar zijn.

Gegeven deze situatie, heeft NewB het Aanbod zo uitgewerkt om de gevolgen van dit risico in de praktijk te verminderen voor de beleggers, door de daadwerkelijke verwezenlijking van de kapitaalverhoging te koppelen aan de realisatie van de twee (2) Opschortende Voorwaarden die in detail worden beschreven in sectie 8.1.2.3 (Kapitaalsverhoging onder opschortende voorwaarden) van dit Prospectus, dat wil zeggen de aantasting van de Minimum Kapitaaldrempel en het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling. Bij gebrek aan de realisatie van een van de Opschortende Voorwaarden, worden de fondsen van de beleggers, die in het kader van het Aanbod op een rubriekrekening zullen worden geblokkeerd bij de Financiële Tussenpersoon (zoals uitgelegd in de Sectie 8.1.2 (*Voorwaarden van het Aanbod*)), aan hen volledig terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon zonder kosten.

---

<sup>12</sup> Een vereffeningprocedure bestaat uit de vereffening van de activa (verkopen van de vaste activa en de voorraden, het innen van eventuele handelsvorderingen) en het aanzuiveren van de passiva (de werknemers uibetalen, de fiscale en sociale schulden betalen, de financiële schulden, enz.)

<sup>13</sup> Om een goede afwikkeling van de vereffeningprocedure te garanderen, moeten de activa van de vennootschap gelijk of zelfs hoger zijn dan de passiva bij de sluiting van de coöperatie. In geval er een overschot is, kan dat rechtstreeks verdeeld worden onder de Coöperanten in functie van het aantal Deelbewijzen dat ze in de coöperatie hebben, maar dit biedt geen garantie dat de allereerste Coöperanten hun hele belegging recupereren.



De goedkeuring van het Prospectus door de FSMA is onafhankelijk van en zonder enige invloed op de procedure voor de goedkeuring van een banklicentie. De goedkeuring van het prospectus door de FSMA impliceert geenzins de bevestiging van de mogelijkheid van deze operatie, van de levensvatbaarheid van het hierin beschreven project of van het realistische karakter van het businessplan dat door NewB wordt voorgesteld.

**6.3.2 Tot aan de vaststelling van de realisatie, of niet, van beide (2) Opschortende Voorwaarden, zullen de fondsen van de beleggers die op het Aanbod hebben ingeschreven, niet beschikbaar zijn**

Onder voorbehoud van het Herroepingsrecht beschreven in de Sectie 8.1.2.5 (*Herroepingsrecht van de beleggers*), is de inschrijving op het Aanbod onherroepelijk van zodra het ingeschreven bedrag op de rekening staat, geopend bij de Financiële Tussenpersoon voor vrijdagmiddag 29/11/2019. De fondsen van de beleggers zullen dus niet beschikbaar zijn:

- Tot woensdag 04/12/2019 als de minimale kapitaaldrempel niet is bereikt op vrijdagmiddag 29/11/2019 om 12.00 uur, bij de Afsluiting van de Verrekening;
- Tot donderdag 12 december 2019, de tijd dat de Financiële Tussenpersoon de fondsen van de belegger terugbetaalt, indien de Minimumkapitaaldrempel niet langer bereikt is na de herroepingstermijn van twee (2) werkdagen.
- Tot op de datum waarop NewB, zelf indien de Drempel van het Minimumkapitaal daadwerkelijk is bereikt, een beslissing ontvangt tot weigering van de ECB om de erkenning te verlenen als kredietinstelling, verlengd met de noodzakelijke tijd voor de Financiële Tussenpersoon, om de fondsen aan de belegger over te maken ten titel van terugbetaling, of, indien de tweede Opschortende Voorwaarde zonder voorwerp is omwille van het feit, bijvoorbeeld, van een terugtrekking van het verzoek tot erkenning, tot de derde (3<sup>de</sup>) werkdag na een dergelijke intrekking.

**6.3.3 De belegger kan een deel van het belegde bedrag verliezen in geval van financiële problemen of insolventie van de Financiële Tussenpersoon**

Behoudens het feit niet over zijn/haar fondsen te kunnen beschikken tot aan de vaststelling van de niet-realisatie van een van beide (2) Opschortende Voorwaarden (beschreven in de Sectie 8.1.2.3 (*Verhoging van het kapitaal van NewB onder Opschortende Voorwaarden*)), is de belegger, gedurende de duur waarin de fondsen worden bewaard door de Financiële Tussenpersoon, blootgesteld aan het risico op faillissement van deze laatste. Derhalve, riskeert de belegger, in geval van faillissement of insolventie van de Financiële Tussenpersoon tussen 25/10/2019 en 16/03/2020 een deel of het volledige bedrag van het geïnvesteerde bedrag te verliezen.

**6.4 Risico's verbonden aan de Deelbewijzen**

**6.4.1 De belegger kan een deel of het volledige bedrag van het geïnvesteerde bedrag verliezen in geval van financiële problemen of insolventie van NewB**

Een investering in Deelbewijzen van NewB omvat, zoals elke belegging in aandelen, economische risico's. De belegging in Deelbewijzen wordt toegevoegd aan de eigen middelen van NewB die, in geval van ontbinding of vereffening, eerst bestemd zijn voor de aanzuivering van het passief. Eens het passief is aangezuiverd, kan het kapitaal aan de Coöperanten worden terugbetaald ten belope van het bedrag dat zij werkelijk gestort hebben of van een evenredig deel van dit bedrag in geval van een ontoereikend beschikbaar saldo. De belegging in

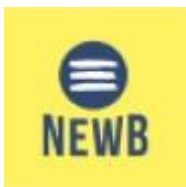


Deelbewijzen van NewB houdt een risico in op een mogelijk verlies van een deel of van de volledige gerealiseerde investering. Dit risico is hoog omwille van enerzijds de jaarlijks overgedragen boekhoudkundige verliezen sinds de oprichting van NewB in 2011 oplopend tot 10.732.632 € op 30/06/2019 en gezien het feit anderzijds dat het om de start van specifieke activiteiten gaat, met name de activiteiten van de kredietinstelling, waarvoor NewB geen aantoonbare ervaring, noch voorgeschiedenis kan voorleggen in een concurrentiële markt. Dit gebrek aan aantoonbare en historische ervaring in bankactiviteiten en distributie van verzekeringen, houdt een hoog risico in, met betrekking tot de leefbaarheid zelf van het ondernemingsmodel van NewB en met betrekking tot de betrouwbaarheid van haar financieel plan, samengaan met hoge operationele risico's, verbonden met de opstart van een niet-bewezen activiteit, met name met betrekking tot de informatica-infrastructuur en de risico's verbonden aan behoefte aan bijkomend kapitaal over een periode van 5 jaar om de strenge eisen van de toezichhoudende autoriteiten (in het geval van NewB de NBB en de ECB). Dit risico wordt toegevoegd aan de risico's vermeld in Sectie 6.4.2 (Risico's verbonden aan de waardeschommelingen van de Deelbewijzen en de toekomstige dividenden) en in Sectie 6.4. (De belegger loopt het risico de geïnvesteerde bedragen geblokkeerd te zien als gevolg van de niet-liquiditeit van de Deelbewijzen). In deze context verwijst NewB naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen te werven.

Krachtens de richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 15 mei 2014, die een kader vormen voor de sanering en de ontbinding van de kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen, zoals gewijzigd door de Europese Richtlijn nr. 2017/2399 (de "Richtlijn" BRRD") (die van toepassing zal zijn op NewB eenmaal de licentie als kredietinstelling verkregen), omgezet in Belgisch recht sinds 1 januari 2016, moet een bank in moeilijkheden in de eerste plaats worden gered door zijn aandeelhouders en schuldeisers ("Bail-In, Bail-Out" zoals uiteengezet in de Sectie 7.11 (Mogelijke impact op de belegging van een beslissing in het kader van de Richtlijn 2014/59/EU) hieronder). Dit betekent dat de Coöperanten als eersten de eventuele financiële moeilijkheden zullen moeten dragen en zij dus zijn blootgesteld aan het risico op verlies van het geheel of een deel van hun belegging.

De Deelbewijzen van NewB vormen het kapitaal dat niet onder de garantie valt van het Fonds voor de bescherming van de deposito's en financiële instrumenten voorzien door de wet van 17 december 1998 ter oprichting van een Beschermingsfonds van de deposito's en financiële instrumenten en ter reorganisatie van de beschermingssysteem van deposito's en financiële instrumenten en de bescherming van het garantiefonds, geregeld door de Bankwet. De houders kunnen derhalve geen beroep doen op deze garanties in geval van insolventie, failliet of beëindiging van de activiteiten van NewB.

De belegger is tevens op de hoogte gesteld van het feit dat, in overeenstemming met de daaraan verbonden reglementaire bepalingen, het niveau van de reglementaire eigen middelen, opgelegd in het kader van de procedure van de aanvraag tot erkenning als kredietinstelling (die het bedrag van de huidige Aanbod heeft bepaald), is op dusdanige wijze bepaald dat het de overgedragen verliezen van de eerste drie jaren van de activiteit kan opvangen, terwijl, na afloop van de 3 jaar, de opgelegde reglementaire ratio's gerespecteerd blijven. Als na drie (3) jaar NewB niet de ratio's van solvabiliteit en/of de drempel van winstgevendheid niet bereikt die vereist is om de tendens tot verslechtering van haar financiële en prudentiële situatie om te keren, zal zij gehouden zijn, hetzij nieuwe fondsen te werven, hetzij, indien dit niet lukt, haar activiteiten te stoppen.



## 6.4.2 Risico's in verband met schommelingen van de waarde van de Deelbewijzen en de toekomstige dividenden

### 6.4.2.1 De intrinsieke waarde van de Deelbewijzen van NewB kan als gevolg van de accumulatie van verliezen dalen tot onder haar nominale waarde en een negatieve invloed hebben op het recht op terugbetaling

De Deelbewijzen van NewB zijn niet beursgenoteerd en zijn ook niet gekoppeld aan een index of referentie-index, waardoor de waarde van de belegging niet gevoelig is voor waardeverhoging omwille van een beurswaardering of equivalent. .

De waarde van de Deelbewijzen wordt bepaald overeenkomstig artikel 6 van de Statuten van NewB. De terugbetalingsprijs van de Deelbewijzen van een uittredende Coöperant kan de nominale waarde ervan niet overschrijden (geen mogelijkheid tot meerwaarde op de deelbewijzen, maar een mogelijk risico op een lagere waarde). Bovendien, moet de belegger weten dat, als gevolg van de boekhoudkundige verliezen, die het bedrag van de eigen middelen onder de waarde van de uitgegeven Deelbewijzen terugbrengt, het risico op een lagere waarde zich reeds op datum van de goedkeuring van het prospectus voordoet, rekening houdend met het feit dat het overgedragen gecumuleerde verlies van NewB 10.732.632 € bedraagt op boekhouddatum 30/06/2019. Op 30/06/2019 is de geschatte intrinsieke waarde van het NewB Deelbewijs (Deelbewijs A = 595 € / Deelbewijs B = 5,95 €) dus al lager dan zijn nominale waarde (Deelbewijs A = 2.000 € / Deelbewijs B = 20 €), wat een onmiddellijk latent verlies inhoudt voor de Coöperant, die inschrijft op dit aanbod. Er moet overigens opgemerkt worden dat het financieel plan van NewB voorziet dat de vennootschap verlies zal blijven boeken tijdens de vier (4) jaren vanaf de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling.

NewB denkt niet meer informatie te kunnen verstrekken over de precieze datum vanaf dewelke NewB dividenden zou kunnen uitkeren, noch over het precieze bedrag van deze dividenden, noch over de datum vanaf wanneer de geleden verliezen kunnen zijn opgevangen door resultaten die positief geworden zijn. Het is mogelijk dat de NBB de betaling van een dividend niet toestaat (onder bepaalde omstandigheden).

De resultaten en de solvabiliteit van NewB zullen bepalend zijn voor de mogelijke terugbetaling van de Deelbewijzen, verzocht door de Coöperanten.

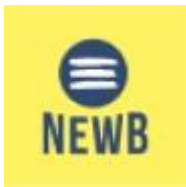
De Deelbewijzen van NewB bieden ook geen bescherming tegen inflatie of monetaire erosie.

Overeenkomstig artikel 10, lid 3, van de Statuten, opent het verlies van de status van Coöperant het recht op terugbetaling van zijn Deelbewijs, proportioneel verminderd met elk verlies dat aan het maatschappelijk kapitaal van NewB kan worden toegewezen. Deze bedragen worden berekend op basis van de balans van het lopende boekjaar waarin het recht op terugbetaling is ontstaan.

De terugbetalingswaarden per 31 december van de jaren 2014, 2015, 2016, 2017 en 2018 zijn de respectievelijk bedragen in de volgende tabel aangegeven: Voor het jaar 2019 stemt de opgegeven waarde overeen met de geschatte waarde van de Deelbewijzen bij de afsluiting van de cijfers op 30/06/2019:

	<b>A-deelbewijzen</b> <b>(uitgangswaarde van 2.000 €)</b>	<b>Deelbewijzen B</b> <b>(initiële nominale waarde van 20 €)</b>	<b>Deelbewijzen C</b> <b>(initiële nominale waarde van 200.000 €)</b>





<b>30/06/2019</b>	595 €	5,95 €	10,59 €
<b>31/12/2018</b>	748,48 €	7,48 €	74.848,37 €
<b>31/12/2017</b>	1059,18 €	10,59 €	105.918,22 €
<b>31/12/2016</b>	1.322,29 €	13,22 €	132.228,48 €
<b>31/12/2015</b>	595,10 €	5,95 €	n.v.t.
<b>31/12/2014</b>	828,57 €	8,29 €	n.v.t.

De gegevens in bovenstaande tabel bevestigen het hoge risico op waardeschommeling van de Deelbewijzen, waarbij benadrukt wordt dat dit fundamenteel verbonden is met de activiteit van NewB en het slagen van de creatie van een rendabele en duurzame financiële instelling.

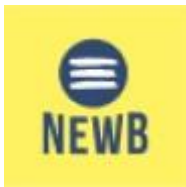
#### **6.4.2.2 De Deelbewijzen zullen in de eerste jaren geen aanleiding geven tot de uitkering van dividenden**

In principe geeft elk Deelbewijs, ongeacht de categorie, recht op de betaling van dividend over de eventueel gerealiseerde winst, besloten door de Algemene Vergadering met gewone meerderheid op voorstel van de Raad van Bestuur. Dit dividend is identiek voor alle categorieën van Deelbewijzen. Dit dividend is gelijk voor alle categorieën van Deelbewijzen. Dit dividend is echter niet gegarandeerd en kan variëren van boekjaar tot boekjaar. NewB heeft nooit dividenden gedeclareerd of betaald op de Deelbewijzen en de financiële projecties laten zien dat NewB niet in staat zal zijn om dividenden uit te keren voordat ze haar activiteiten en inkomsten aanzienlijk heeft kunnen ontwikkelen. Zolang het bedrag van de overgedragen verliezen niet volledig is aangezuiverd wordt door de winsten die in de loop van de jaren werden gerealiseerd, zal elke uitkering van dividend worden vertraagd tot beloop van de geleidelijke reconstructie van het kapitaal en de nominale waarde van het Deelbewijs.

NewB vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat de uitkering van dividenden onderworpen is aan de goedkeuring van de NBB. Het is mogelijk dat de BNB de betaling van een dividend niet toestaat (in bepaalde omstandigheden).

Rekening houdend met het feit dat NewB haar activiteiten als kredietinstelling zal aanvangen, en dat het dus om een start-up gaat, wenst NewB de aandacht van de beleggers te vestigen op dit risico van niet-uitkering van dividenden en meent ook geen nadere informatie te kunnen verstrekken over de precieze datum vanaf dewelke NewB zal beginnen met het uitkeren van en, noch over het precieze bedrag van de dividenden. Dit risico is dus hoog en moet zeker in acht genomen worden door een belegger die op zoek is naar een snel en regelmatig rendement.

De dividenden kunnen alleen worden uitgekeerd indien, na de aangifte en de betaling van deze dividenden, het bedrag van de netto activa van NewB bij de afsluiting van het laatste boekjaar, zoals vermeld in de jaarrekening van NewB, opgesteld volgende de Belgische boekhoudkundige beginselen (BGaap), (dit wil zeggen, het bedrag van de activa, zoals beschreven op de balans, verminderd met de provisies en de passiva) verminderd met het bedrag van de geactiveerde oprichtingskosten en de hieraan gekoppeld niet-afgeschreven kosten, alsook de kosten voor onderzoek en ontwikkeling (tenminste, het deel daarvan dat geactiveerd werd maar niet afgeschreven), niet onder het bedrag van het volstort kapitaal valt ( of, indien hoger het onderschreven kapitaal), vermeerderd met het bedrag van de niet uitkeerbare reserves. Bovendien moet, voor de uitkering van dividenden, een deel van de



nettowinsten toegekend worden aan de wettelijke reserve, de gewone reserve en/of de overgedragen winsten overeenkomstig artikel 39 van de Statuten van NewB.

Het recht op dividend is onderworpen aan de wettelijke, statutaire en reglementaire beperkingen (met inbegrip van de prudentiële ratio's) die worden opgelegd aan NewB en die de verdeling ervan kunnen beperken of opschorten. Met name de controleautoriteiten (in het geval van NewB, de NBB en de ECB) kunnen, in het kader van de BRRD-richtlijn (zie Sectie 6.4.1 (NewB is onderworpen aan het wettelijk en reglementair kader, waarvan de ontwikkeling haar activiteit en financiële situatie kan beïnvloeden)), kunnen beslissen de uitkering van dividenden op te schorten in het geval er gebreken worden vastgesteld in de operaties van NewB.

Bovendien kan het dividend in geen geval hoger zijn dan het vastgelegde percentage overeenkomstig het koninklijk besluit van 8 januari 1962, waarin de voorwaarden voor goedkeuring van de groeperingen van de coöperatieve vennootschappen en de coöperatieve vennootschappen (zoals gewijzigd) (het "Koninklijke Besluit van 8 januari 1962 betreffende de erkenning van de coöperatieve vennootschappen"), dat 6% van de nominale waarde van de Deelbewijzen bedraagt na aftrek van de roerende voorheffing.

Er bestaat momenteel geen intern beleid voor de uitkering van dividenden. Deze zal worden ingevoerd op het ogenblik dat NewB in staat zal zijn dividenden uit te keren en zal met name de berekeningswaarde/berekeningswijze van het dividend, de periodiciteit, de cumulatieve aard of niet van de betaling verduidelijken, evenals de beperkingen en procedures die van toepassing zijn op de niet-Belgische ingezetene coöperatieve leden, en dit in overeenstemming met de geldende verplichtingen en normen die op dat moment van toepassing zouden zijn.

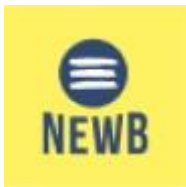
Rekening houdend met het bestaan van de 200 Winstdeelbewijzen (zoals gedefinieerd in Sectie 7.4.1 (*Recht op dividend*)) toegekend aan 200 Coöperanten A (zie Sectie 11.4.3 (*Deelbewijzen die geen kapitaal vertegenwoordigen*)), zal het uitkeerbare bedrag worden toegewezen aan een groter aantal belanghebbenden. Dit vermindert bijgevolg op niet-significatieve wijze het dividend dat aan de effectieve Coöperanten leden zou kunnen worden toegekend.

#### **6.4.3 De belegger loopt het risico dat de geïnvesteerde bedragen geblokkeerd worden wegens de illiquiditeit van de Deelbewijzen**

De liquiditeit van de Deelbewijzen van NewB is beperkt, wat de aankoop of verkoop van hun Deelbewijzen, het terugkrijgen van hun investering en het gebruik van fondsen voor andere investeringen bemoeilijkt voor beleggers. De beperkte liquiditeit van de Deelbewijzen is grotendeels te wijten aan de overdrachtsbeperkingen en de voorwaarden waaraan voldaan moet worden om Coöperant te worden of om uit te treden.

Alvorens meer in detail de beperkingen te beschrijven met betrekking tot de overdracht van de Deelbewijzen of het uittredingsrecht, wenst NewB de aandacht van de belegger te vestigen op het feit dat het uittreden niet toegestaan is vanaf de datum van het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling, tot de derde (3<sup>e</sup>) verjaardag van het bekomen van de erkenning als kredietinstelling door NewB.

Het is eveneens belangrijk dat de belegger de verschillende stappen van het Aanbod in rekening neemt en de verschillende stappen van de kalender van de procedure tot het bekomen van de erkenning als kredietinstelling, zoals gedetailleerd in de Sectie 8.1.1 (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning*). In deze context verwijst NewB naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB*



*veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven)* over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen te verwerven.

(A) Beperkingen bij de overdracht van de deelbewijzen

De Deelbewijzen zijn niet vrij verhandelbaar. De Coöperant die deze Deelbewijzen wenst over te dragen en zijn investering wenst te recupereren is beperkt door de voorwaarden die van toepassing zijn op de overdracht van Deelbewijzen voorzien in artikel 6 van de Statuten van NewB, zoals gedetailleerd in de Sectie 7.8 (Beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de Deelbewijzen) hieronder. Deze voorwaarden zijn verbonden aan de werking van de Coöperatieve, die niet tot doel heeft een “trading” van deze Deelbewijzen in te richten, maar die een investeringsvisie op lange termijn voorstaat in hoofde van de Deelbewijzen. Deze voorwaarden leiden voor de Coöperant tot een hoog risico door niet uit zijn belegging te kunnen stappen op dat moment en/of onder de door hem gewenste voorwaarde(n).

Onder voorbehoud van artikel 13a van de Statuten van NewB, in geval van overlijden van een Coöperant, mogen de Deelbewijzen alleen geheel of gedeeltelijk worden overgedragen of overgemaakt aan de Coöperanten mits akkoord van de Raad van Bestuur. Zoals voorzien in artikel 6, paragraaf 8 van de Statuten, kunnen de Deelbewijzen eveneens worden overgedragen of overgemaakt met de goedkeuring van de Raad van Bestuur aan personen die voldoen aan de voorwaarden van artikel 9 van de Statuten van NewB en de wettelijke voorwaarden voldoen.

Artikel 13a van de Statuten van NewB bepaalt dat in geval van overlijden van een Coöperant, de rechten verbonden aan de Deelbewijzen automatisch worden opgeschort. Indien binnen zeven (7) maanden na het overlijden van de nalatenschap alle erfgenamen van de overleden Coöperant niet gezamenlijk de cessie van alle Deelbewijzen als geheel (en niet slechts een deel daarvan) aan een van de erfgenamen ter goedkeuring voorleggen aan de Raad van Bestuur, wordt de uittreding automatisch uitgesproken volgens de bepalingen zoals voorzien in de Statuten. Dit risico is intrinsiek laag omdat NewB de ervaring heeft verworven in de afhandeling van gevallen van overlijden en alle administratieve verrichtingen die hiermee verbonden zijn, maar het blijft echter een risico verbonden aan de beperkingen op de overdracht van de Deelbewijzen.

NewB kan deelname van Coöperanten alleen weigeren als de Coöperanten niet voldoen aan de algemene voorwaarden tot toetreding. De toelating als Coöperant veronderstelt instemming met de waarden van NewB, zoals vermeld in artikel 3 van de Statuten van NewB en hiervoor vermeld in de Sectie 5.2.1 (Strategie en doestellingen) die voorziet dat de Raad van Bestuur de toelating van Coöperanten kan weigeren die een publiek gedrag zouden hebben vertoond dat in strijd is met deze waarden.

De overdracht van de Deelbewijzen wordt eveneens beperkt door de artikelen 6:122 en 6:123 van de WvV en door de artikelen 10, 10bis en 11 van de Statuten van NewB (zoals gedetailleerd in de Sectie 7.8 (Beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de Deelbewijzen), hieronder) die voorwaarden stellen aan het verlies van de status en de uitsluiting van de Coöperant en derhalve aan de terugbetaling van de Deelbewijzen van deze Coöperant.

(B) Beperkingen op het uitstaprecht

Bovendien is, in overeenstemming met artikel 10bis van de Statuten, het uittreden (geheel of gedeeltelijk) van de Coöperanten beperkt tot de volgende manier:



- i. Uittreden (geheel of gedeeltelijk) is niet toegestaan vanaf de datum van het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling tot de derde (3<sup>e</sup>) verjaardag van verkrijging van de erkenning als kredietinstelling door NewB.
- ii. De uittreding moet vervolgens aanvaard worden door de Raad van Bestuur, met dien verstande dat:

dit wordt geweigerd door de Raad indien:

de uittredende Coöperanten verplichtingen hebben jegens NewB of door middel van bijzondere overeenkomsten verbonden zijn met NewB;

door het feit van uittreding het vast gedeelte van het maatschappelijk kapitaal wordt aangetast, zoals vastgesteld in artikel 5 van de Statuten;

- ten gevolge van de uittreding meer dan één/tiende (1/10e) van de Coöperanten of meer dan één/tiende (1/10e) van het geplaatste kapitaal in de loop van hetzelfde boekjaar zou verdwijnen;
- ten gevolge van de terugbetaling van Deelbewijzen NewB niet langer voldoet aan de reglementaire normen, verplichtingen of ratio's met betrekking tot de eigen middelen, die haar door de Bankwet, of de zorgvuldigheidsverplichtingen van de NBB en ECB worden opgelegd in het kader van de bankreglementering ;
- in het algemeen, heeft de uittreding van Coöperanten gevolgen voor de financiële situatie van NewB;

dit enkel is toegestaan in de zes (6) eerste maanden van het boekjaar; indien de uittreding plaatsvindt tijdens de zes (6) laatste maanden van het boekjaar, wordt ze geacht in de loop van de zes (6) eerste maanden van het boekjaar plaats te vinden.

Indien, in deze context en rekening houdend met de hiervoor opgesomde elementen, NewB haar bedrijfsmodel en financieel plan niet op een bevredigende manier kan uitrollen en nooit de grens van rentabiliteit bereikt, zou de Coöperant dus gedurende een onbepaalde periode kunnen worden belet uit zijn investering te stappen (zelfs na de initiële blokkeringsperiode van 3 jaar), terwijl de financiële situatie van NewB steeds slechter wordt.

#### (C) Beperkingen op het recht op terugbetaling

De terugbetalingsprijs van de Deelbewijzen van een uittredende Coöperant mag de nominale waarde ervan niet overschrijden (geen mogelijkheid tot meerwaarde op de Deelbewijzen), maar deze kan echter een minderwaarde vaststellen en wegens boelhoudkundige verliezen, die het bedrag van de eigen middelen onder de waarde van de uitgegeven Deelbewijzen brengt.

Het terugbetaald bedrag stemt overeen met de intrinsieke waarde van elk Deelbewijs (te weten het gedeelte van het onderschreven kapitaal voor elk Deelbewijs, proportioneel verminderd met het verlies dat aan het maatschappelijk kapitaal van NewB kan worden toegerekend). Het bedrag wordt berekend in functie van de balans van het boekjaar waarin het recht op terugbetaling ontstaat. De terugbetaling gebeurt binnen een termijn van maximaal drie (3) jaar vanaf het verlies van de status van Coöperant. In ieder geval is NewB niet gehouden de terugbetaling uit te voeren voor de zes (6) maanden volgend op de goedkeuring van de balans na het verlies van de status van Coöperant.



Ondanks het feit dat hij is uitgetreden, loopt de Coöperant het risico de terugbetaling van de Deelbewijzen niet te ontvangen of de terugbetaling (geheel of gedeeltelijk) van de Deelbewijzen na het verstrijken van de termijn van zes (6) maanden tot drie (3) jaar vanaf het verlies van de status van Coöperant.

Het recht van de uittredende Coöperanten op terugbetaling wordt anderszins opgeschort (i) indien hierdoor het netto-actief van NewB lager wordt dan het bedrag van het vaste gedeelte van het kapitaal of van het vrijgemaakte kapitaal zoals vermeld in de Statuten, (ii) indien dit lager is dan het vaste kapitaal, vermeerderd met de reserves die niet vrijgemaakt kunnen worden, (iii) zolang dit kan leiden tot een vermindering van het ingeschreven kapitaal onder de grenzen zoals voorgeschreven door detoepasselijke wetgeving aan NewB of door de zorgvuldigheidsratio's die op NewB van toepassing zijn op grond van bankregelgeving.

Het risico om zich in één van deze drie (3) situaties te bevinden en het risico op liquiditeit van de Deelbewijzen te lopen, zou niet mogen verwaarloosd worden aan het einde van de blokkeringsperiode van drie (3), rekening houdend met het feit dat uit het businessplan blijkt dat NewB verliezen zal blijven leiden gedurende de vier (4) eerste exploitatiejaren, zoals hiervoor in de Sectie 6.4.2 uiteengezet (Risico's verbonden aan de schommelingen van de waarden van de Deelbewijzen en toekomstige dividenden) van het huidige Prospectus. In deze context verwijst NewB naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) met betrekking tot de belangrijke risicofactor, die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen te verwerven.

## 6.5 **Risicofactoren in verband met de activiteiten van NewB**

### 6.5.1 **Het start-up karakter van de bankactiviteiten van NewB impliceert hoge risico's met betrekking tot de duurzaamheid van het ondernemingsmodel van NewB en de betrouwbaarheid van haar zakenplan.**

Als nieuwe interne kredietinstelling zonder historiek wordt NewB geconfronteerd met hoge risico's met betrekking tot de leefbaarheid van haar bedrijfsmodel, en verhoogde onzekerheden op het vlak van rendementsvooruitzichten op korte, middellange en lange termijn, maar ook door het gebrek aan gelijkaardige actoren binnen de banksector. Deze risico's zijn, met name, te refereren aan:

- de ontwikkeling in een complexe, zich snel ontwikkelende reglementaire concurrentiële omgeving;
- de introductie van producten op een nieuwe markt voor NewB;
- de voortzetting van de ontwikkeling, het onderhoud en opschalen van de online platformen;
- het doeltreffend gebruik van de menselijke en technologische middelen;
- het onderhoud en de doeltreffende schaal van de controles en de procedures voor financieel beheer en risicobeheer;
- de integratie en het behouden van een passend aantal werknemers.

Bij gebrek aan historiek en vergelijkingspunten met bestaande actoren, zijn het zakenplan en de commerciële ontwikkelingsverwachtingen van de bancaire- en verzekeringsactiviteiten



hoofdzakelijk gebaseerd op meerdere interne enquêtes bij de Coöperanten van NewB, marktstudies en aannames van NewB. De interne enquêtes bij de Coöperanten van NewB worden beschreven in deel 5.2.2.7(D) (D)Overzicht van marktstudies en enquêtes). Er werden verschillende marktstudies besteld bij BisNode, Think-BBDO of Drobots (een spin-off van de universiteit van Gent), tussen 2013 en 2018 (zie ook de Sectie 5.2.2.7(D) (*Overzicht van marktstudies en enquêtes*)). NewB heeft ook bestaande studies geanalyseerd en ook publieke informatie over de specifieke markt van groene leningen en de markt van de ethische banken in Europa in het algemeen.

Deze onderzoeken en studies hebben alle toekomstige producten omvat die door NewB worden overwogen, maar kunnen niet volledig het risico uitsluiten dat deze enquêtes en de marktstudies de toekomstige verkoop en de toekomstige inkomsten van NewB verkeerd inschatten voor de situatie van NewB in de huidige context, en deze studies zijn ook niet altijd recent bijgewerkt.

Dit risico wordt versterkt door het atypische karakter van het bedrijfsmodel (zonder historiek, coöperatie, beperkt gamma van producten, zonder kantoren, enz.) en door het feit dat het zakenplan enkel berust op een principe van trouw van de Coöperanten en Klanten voor de waarden van NewB, zonder enige nadruk op differentiatie qua vergoeding van producten ten gunste van de Klanten en Coöperanten.

Vanaf het begin van zijn activiteit zal NewB geleidelijk aan een financiële portefeuille hebben, samengesteld uit effecten die overeenstemmen met haar voorzichtige beleggingsbeleid, terwijl ze een bijdrage moeten bieden aan de inkomsten zoals voorzien in het financiële plan, en dit in een omgeving van lage rentevoeten. De obligatie-emissies die vandaag worden genomen als referenties in het financieel plan van NewB zullen niet meer beschikbaar zijn om te kunnen worden gekocht op het moment van de lancering van de activiteiten. De marktomstandigheden wanneer NewB in staat zal zijn om effecten te kopen zijn niet vooraf voorspelbaar, met inbegrip van de beschikbare uitgiftevolumes, en NewB is blootgesteld aan het risico dat het verwachte type effecten, met inbegrip van hun rendementskenmerken, mogelijk niet beschikbaar is, wat een potentieel materiële daling van de verwachte inkomsten kan betekenen.

Het zakenplan werd opgesteld zonder rekening te houden met de factor inflatie op de inkomsten en de kosten (met uitzondering van de IT-kosten), noch van loonindexering. Er werd geen enkele gevoeligheidsanalyse gedaan over de impact van de inflatie op het zakenplan.

Bovendien hebben de prudentiële controleautoriteiten van NewB, namelijk de ECB en de NBB, besloten dat dit Aanbod wordt uitgevoerd voor de beslissing tot eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling. Bijgevolg wordt er nadrukkelijk en ter attentie van de belegger op gewezen dat op de datum van goedkeuring van dit Prospectus door de FSMA, de procedure voor de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling nog niet is afgerond bij de NBB en de ECB. De NBB heeft, in het kader van het onderzoek van het erkenningsdossier, geoordeeld over het minimumkapitaal om rekening houdend met de onzekerheden en de methodologische hypothesen van het zakenplan, opdat NewB zou voldoen aan de vereisten qua eigen vermogen gedurende een periode van drie (3) jaar, rekening houdend met de verwachte verliezen. Hieruit blijkt dat noch de ECB, noch de NBB, noch de FSMA het businessplan van NewB onder geen beding en op welke wijze dan ook hebben goedgekeurd (zowel wat betreft de hypothesen als het plan dat eruit voortvloeit). Aangezien de goedkeuringsprocedure van het Prospectus en het Openbaar Aanbod vóór de eventuele toekenning van de erkenning als kredietinstelling gepland zijn, kan geen enkel element uit het aanvraagdossier voor de vergunning van NewB en opgenomen in het Prospectus – inclusief



het businessplan - beschouwd worden als geschikt en goedgekeurd door de respectievelijke toezichhoudende autoriteiten (ECB, NBB en FSMA).

Samengevat is het risico hoog, verbonden aan de leefbaarheid van het ondernemingsmodel en de betrouwbaarheid van het zakenplan, door het atypische karakter van NewB, door gebrek aan ervaring en historiek, door het opstarten van de organisatie en de infrastructuur, en door de hieronder ontwikkelde risico's.

#### **6.5.1.1 Een falen van de commerciële ontwikkeling van de verzekeringsactiviteiten kan leiden tot een aanzienlijke negatieve impact op de financiële rentabiliteit van NewB**

NewB is ingeschreven als verzekeringsagent onder het nummer FSMA 0836.324.003 en werkt in de hoedanigheid van agent van de Franse verzekeringsgroep voor de distributie van verzekeringen in België. NewB wordt vergoed voor deze activiteit door middel van commissies op de premies van de verzekeringen die door NewB worden verdeeld.

De financiële projecties van NewB voorzien dat een aanzienlijk deel van de inkomsten van NewB, dat per jaar kan variëren, voortvloeien uit deze activiteit. Het belangrijkste risico dat verband houdt met deze activiteit is een slechte beoordeling van het marktpotentieel met als gevolg een beperkter marktaandeel in de competitieve sector van de verzekeringen. De impact op de inkomsten van NewB zal aanzienlijk zijn als de omzet die verbonden is aan de activiteit niet voldoet aan de doelstellingen die werden vastgesteld in de financiële projecties.

De realisatie van dit risico is gekoppeld aan dezelfde redenen als die van het vorige risico in die zin dat de beweegreden voor het nemen van een verzekering bij NewB vergelijkbaar is met die voor bankproducten. In de recente raadplegingen van onze Coöperanten blijkt dat deze laatste in het algemeen de verzekeringsproducten verwerven bij NewB op twee (2) voorwaarden:

- dat NewB een bank wordt, waardoor het een groot deel van de gebruikelijke financiële transacties kan centraliseren (bank en verzekering), zonder noodzakelijk een "one-stop shopping" te beogen;
- dat het gamma van verzekeringsproducten verder ontwikkeld wordt (op dit moment beperkt tot een autoverzekering, een woonverzekering en burgerlijke aansprakelijkheid, een kaartverzekering).

Wat het laatste aspect betreft, is het makkelijker een verzekeringsmakelaar te benaderen voor een volledige overdracht van een verzekeringsportefeuille.

Rekening houdend met deze twee (2) voorwaarden vindt NewB dat het potentieel van NewB in deze activiteit niet kon worden getest en dat het risico verbonden aan de commerciële ontwikkeling van de verzekeringsactiviteiten hoog is.

In het geval de bankactiviteit zich niet ontwikkelt is de kans dat de verzekeringsactiviteit zich ook niet ontwikkelt een hoog risico, maar als de bankactiviteit zich ontwikkelt volgens de verwachtingen, zou de verzekeringsactiviteit het geplande schema moeten volgen.

De percentages van de commissies voor NewB door de verkoop van verzekeringsproducten zijn geraamd in het financiële plan voor alle producten, ook die die nog op de markt gebracht moeten worden. Deze commissiepercentages voor de producten die nog moeten worden gelanceerd, worden niet gewaarborgd door de Groep Monceau, maar zullen worden besproken tussen de Groep Monceau en NewB op het moment van de lancering van elk product. In het financieel plan wordt deze raming geschat volgens de momenteel bekende commissiepercentages per type producten op de Belgische markt. Er is een risico – dat door NewB als middelmatig wordt gezien – dat het commissiepercentage voor de verschillende



producten in werkelijkheid in het geheel lager is, wat lagere commissie-inkomsten tot gevolg heeft dan wat momenteel voorzien is in het financiële plan.

De vaste kosten die door NewB worden gemaakt voor de verzekeringsactiviteit zijn beperkt en de nettomarge van de activiteit varieert in functie van de geïnde netto-commissies die worden gebruikt voor de kosten van het personeel dat het Klantencontact beheert. Deze nettomarge draagt bij tot het herstel van de tijdens de voorbereidende periode en bij de lancering van de activiteiten opgelopen verliezen en als dit lager is dan voorzien, zal het aanzuiveren van het verlies vertraging oplopen.

De verkoopvooruitzichten van de verzekeringen zijn gebaseerd op meerdere enquêtes uitgevoerd door NewB bij de Coöperanten van NewB (zie ook Sectie 5.2.2.7(D) (*Overzicht van de marktstudies en de enquêtes*)). De resultaten van deze enquête zijn in het zakenplan vertaald met de nodige voorzichtigheid: in de periode 2019-2024 heeft het zakenplan slechts 36% van het potentieel van de verkoop van de enquête ingecalculleerd.

NewB vindt dat het risico op het falen van de commerciële ontwikkeling van de verzekeringsactiviteiten hoog is.

#### **6.5.1.2 Tijdens de commerciële ontwikkeling van de activiteiten als kredietinstelling, heeft NewB een risico op het onvoldoende aantrekken van Klanten in deposito's en kredieten**

Gezien het feit dat NewB (i) haar activiteiten tot België beperkt, (ii) alleen Coöperanten als Klanten aanvaardt, (iii) geen eigen agentschappen heeft en dus voornamelijk een online kredietinstelling op internet zal zijn of zal samenwerken met derden voor de distributie van een deel van haar diensten, (iv), zich beperkt tot retail bankactiviteiten, d.w.z. in eerste instantie (de komende vijf (5) jaar) spaardeposito's, consumentleningen voor bepaalde bestemmingen, kaskredieten, betaalkaarten (v) zal opereren in een context waar bepaalde kredietinstellingen behoren tot de staat (schijn van betere veiligheid), en NewB zal worden geconfronteerd met het risico dat er niet genoeg Klanten in deposito's worden getrokken of wel genoeg Klanten voor deposito's, maar niet genoeg winstgevende klanten in kredieten.

Bovendien kan NewB niet als enige bankinstelling handelen voor zijn Klanten en kan de Klant geen Klanten aantrekken met een agressieve prijszetting.

Dit risico kan tot gevolg hebben dat de algemene activiteiten die rentemarge genereren beperkt worden (zie Sectie 6.3.4.3 (*Risico op rentepercentage vanwege ongunstige evolutie van renterisico's*)) en dit kan tot gevolg hebben dat de winst de functioneringskosten niet dekt of dat er geen eigen vermogen wordt opgebouwd (hetgeen de intrinsieke waarde van de deelbewijzen bepaalt) dat verbruikt werd tijdens de voorbereidingsfase en de fase van de uitvoering van het bankproject.

Uit enquêtes en marktstudies van NewB (zie Sectie 5.2.2.7(D) (*Overzicht van marktstudies en enquêtes*)), en waarvoor NewB de aandacht vestigt op het feit dat ze voor sommige oude, geëxtrapoleerde en aan interpretatie onderhevige studies als onvolledig kunnen worden beschouwd en die als basis dienen voor de veronderstellingen in het financieel plan, blijkt volgens NewB dat haar doelstelling voor Coöperantenwerving van binnen vijf (5) jaar, volgens NewB een aandeel zou vertegenwoordigen van minder dan 10 % van de Belgische bevolking die volgens NewB beschouwd zou kunnen worden als een Klant van een ethische en duurzame financiële instelling. Volgens NewB is de aankoop van financiële producten voornamelijk gekoppeld aan het aantal Coöperanten van NewB. Volgens NewB zijn Klanten in de eerste plaats Coöperanten die geïnformeerd en gemotiveerd zijn door het nastreven van de waarden en doelstellingen van NewB.





De geleidelijke lancering van de bankproducten wordt geïntegreerd in de winsthypothesen van van de activiteiten van NewB en komt overeen met het gebruikelijke lanceringsprofiel van de financiële start-ups. De schatting van het aantal actieve Coöperanten houdt rekening met dit element en is daarom geïntegreerd in de rendabiliteit. Zoals hierboven vermeld in de Sectie 6.5.1 (*Het start-up karakter van de bankactiviteiten van NewB impliceert hoge risico's met betrekking tot de duurzaamheid van het ondernemingsmodel van NewB en de betrouwbaarheid van haar zakenplan.*), hebben de onderzoeken en studies alle toekomstige producten die NewB onderzocht, maar kunnen ze niet het risico op het feit dat deze enquêtes en de marktstudies de verkoop en de toekomstige inkomsten van NewB niet correct hebben voorzien helemaal uitsluiten, noch dat de statistieken die daaruit voortvloeien niet geschikt zijn voor de situatie van NewB in de huidige context, ook al gezien ze niet allen recent zijn bijgewerkt.

De beperkingen van het gamma bankproducten gedurende vijf (5) jaar, de afwezigheid van mogelijkheid tot *one stop shoppin* en de afwezigheid van hoge financiële vergoedingen benadrukken het hoge karakter van het risico dat de Klanten niet voldoende in aantal zouden kunnen zijn.

#### **6.5.1.3 De tekortkoming van de operationele procedures van NewB zou haar activiteiten als kredietinstelling kunnen schaden, met name bij het opstarten van de activiteiten en meer in het bijzonder voor wat betreft de informatica-infrastructuur**

##### (A) Algemeen

Het operationeel risico is het risico dat verband houdt met de goede werking van de interne procedures van NewB, waaronder onder andere het beheer van crisissen ("crisismanagement"), de communicatie, operationele documenten ("business documents"), personeel, het herstel van de processen ("business recovery"), et in het bijzonder de IT-infrastructuur die ondanks externe evenementen overeind moet blijven.

Hoewel NewB beschikt over interne procedures en controlemechanismen, kan NewB niet uitsluiten dat deze interne procedures ontoereikend zouden blijken te zijn, vooral tijdens de commerciële ontwikkeling van de bankactiviteiten van NewB. Het falen van een van deze procedures kan de resultatenrekening rechtstreeks beïnvloeden en bijgevolg de algemene financiële situatie van NewB, evenals de reputatie van NewB.

##### (B) IT-infrastructuur en gebruik van software en toepassingen ontwikkeld door derden

De bankactiviteiten van NewB zijn afhankelijk van het vermogen van NewB om een digitale ervaring met hoge kwaliteit aan de Klanten te leveren via de informaticainfrastructuur. Hoewel NewB beschikt over meerdere IT-beleids- en controlemechanismen, kan NewB niet uitsluiten dat computerproblemen of andere technische gebreken zijn operationele activiteiten beïnvloeden, in het bijzonder tijdens de commerciële ontwikkeling van de bankactiviteiten.

Deze operationele risico's zijn verbonden aan het opstarten van de activiteiten en het feit dat alle processen, met inbegrip van en prioritair de IT-processen, voor het eerst beproefd worden en geconfronteerd met de realiteit.

De specifieke operationele risico's bij het opstarten van activiteiten op het niveau van IT kunnen veroorzaakt worden door:

- een nog ongeschikte uitbating van het informatiesysteem, bijvoorbeeld door een onvoldoende communicatie tussen NewB en haar partners;



- een gebrekkige werking van IT, bijvoorbeeld door een slechte dimensionering van de IT-systemen;
- Of onvoldoende veiligheid van het informatiesysteem (d.w.z. het geheel van de systemen en de hardware en de middelen voor menselijk gebruik voor de verwerking van de informatie van de instelling), bijvoorbeeld door een gebrek aan ervaring en opleiding op de functionele en technische architectuur van de systemen;
- een slecht beheer van het computersysteem en de veiligheid van de gegevens, zoals bijvoorbeeld door een slechte interpretatie van uitzonderlijke situaties en foutmeldingen in het beheer van de productie van de systemen.
- een gebrek aan kwaliteitsvolle functionering en voorspelbaarheid in de concrete werking van de specifieke aspecten van de NewB-processen, zoals bijvoorbeeld de werking van de zichtrekeningen zonder toepassing van interesten.

Bovendien heeft NewB niet zelf een “Core Banking System” ontwikkeld, maar maakt NewB gebruik van software en toepassingen (van de “bank solutions”) via uitbesteding, die NewB ook toelaten:

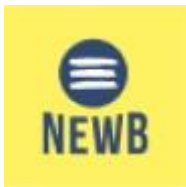
- een oplossing te hebben die integraal de banknoden van NewB dekt, met een lagere kost dan bij gefragmenteerde aankoop van aparte software-onderdelen, met het voordeel een samenwerkingsrelatie op lange termijn te creëren;
- In voorkomend geval, dankzij de expertise over core business processen, gebruik te maken van gepersonaliseerde software en ontwikkeling van toepassingen op maat.

De specifieke operationele risico's bij het opstarten van de activiteiten op het vlak van gebruik van software en toepassingen die door derden worden ontwikkeld, kunnen onder andere van de volgende gevallen veroorzaakt zijn door:

- Een ongeschikte of slecht vastgestelde contractuele context die niet toelaat om de verwachte prestatie te verkrijgen.
- Een afhankelijkheid ten opzichte van een onbeheersbare leverancier aan wie NewB zijn voorwaarden moeilijk kan opleggen, met inbegrip van hulp bij de initiële implementatie van de systemen of processen.
- Een gebrek aan financiële soliditeit van één van de leveranciers
- Een follow-up van de naleving van het kwaliteitsniveau van de verwachte diensten, het beheer van het risico op achterstand in de implementatie van aanvragen voor verschillende evoluties (zie specificiteiten met betrekking tot de kenmerken van de producten van NewB).

Het zakenplan van NewB voorziet een specifiek budget voor de onderaanneming van het operationele beheer van de software "Core banking System" aan de uitgever van deze software (ondersteuning bij de productie), voor maandelijkse bedragen exclusief btw van ongeveer 17.000 € in 2020, ongeveer 23.800 € voor de jaren 2022/2021 en 23.800 € voor de jaren 2022 tot 2024.

Indien zich risico's met betrekking tot IT-infrastructuur, softwaregebruik en door derden ontwikkelde applicaties voordoen, kan dit een negatief effect hebben op de kwaliteit en betrouwbaarheid van de online-diensten van NewB, leiden tot vertragingen in de levering van diensten, inbreuken op privégegevens of soortgelijke inbreuken of verstoringen die rechtstreeks van invloed kunnen zijn op de winst- en verliesrekening en bijgevolg op de algemene financiële positie en reputatie van NewB. De potentiële impact omvat ook de



acquisitie van nieuwe Klanten in deze opstartfase, een verlies aan geloofwaardigheid van het project in deze opstartfase, wat essentieel is voor NewB in termen van dynamiek, een stijging van de personeelskosten of onderaannemingskosten in verband met de behandeling van de negatieve gevolgen van ontoereikende processen of systemen, of moeilijkheden bij het aanwerven van nieuwe werknemers.

Aangezien NewB voor het grootste deel gebruik maakt van IT- of operationele systemen die al in andere kredietinstellingen worden gebruikt en nieuwe oplossingen die nog niet in de praktijk zijn getest of specifieke ontwikkelingen vermijdt, maar NewB nog steeds het grootste deel van haar operationele architectuur moet implementeren om tot een operationeel bankiersplatform te komen en de systemen nog niet geconfronteerd werden met de realiteit, zoals die binnen NewB wordt gehanteerd, vormen de hierboven beschreven operationele risico's een hoog risico voor NewB.

## 6.5.2 Risico's in verband met het statuut van kredietinstelling

NewB gaat een duidelijke verplichting aan jegens de Coöperanten om een zo laag mogelijk risicoprofiel na te streven in de uitvoering van de bankactiviteiten. Zoals elke kredietinstelling, wordt NewB geconfronteerd met de traditionele risico's die van toepassing zijn op deze activiteitensector.

Over het algemeen zijn de hieronder vermelde risico's verbonden aan het risico dat men geconfronteerd wordt met een onvoldoende rentabiliteit, met een impact op de duurzaamheid van het bankproject, als gevolg van een gebrek aan netto-opbrengst, ofwel een afname van deze twee (2) factoren. Zoals aangegeven in de Sectie 6.3.2 (*risico in verband met ontwikkeling van de commerciële bankactiviteiten die gepland zijn door NewB*) hierboven, zou deze situatie een impact hebben op de capaciteit tot heropbouw van de eigen middelen (en op de intrinsieke waarde van de Deelbewijzen) die worden aangewend tijdens de voorbereidingsfasen en de invoering van het bankproject. Het geheel van deze risico's kan worden beschouwd als middelmatig op basis van een organisatie van interne controle, die voldoende flexibel is om maatregelen te treffen om de situatie te herstellen.

### (A) Operationeel risico

Zie de Sectie 6.5.1.3 (*De tekortkoming van de operationele procedures van NewB zou haar activiteiten als kredietinstelling kunnen schaden, met name bij het opstarten van de activiteiten en meer in het bijzonder voor wat betreft de informatica-infrastructuur*) voor de algemene situering van het operationeel risico.

Het operationeel risico is het risico dat verband houdt met de goede interne werking van NewB en het vermogen om externe gebeurtenissen het hoofd te bieden.

De operationele risico's in het algemeen omvatten ook de risico's met betrekking tot de interne fraude, externe fraude, schade aan de materiële activa en de gebrekkige werking van de operaties en het beheer van de processen. Hoewel NewB interne procedures en controlemechanismen heeft, kan NewB niet uitsluiten dat haar interne procedures tijdens de recurrente periode van haar bankactiviteiten een lacune vertonen, deels omdat de regelgevende, technologische en commerciële ontwikkelingen NewB ertoe zullen nopen haar procedures en IT-systemen regelmatig aan te passen.

Het falen van een van deze procedures kan de resultatenrekening rechtstreeks beïnvloeden en bijgevolg de algemene financiële situatie van NewB, evenals de reputatie van NewB.



De risico's betreffende interne en externe fraude kunnen leiden tot een gebrek aan opvolging van de interne controleprocessen, bijvoorbeeld een gebrek aan controle van bepaalde rapportering.

De risico's met betrekking tot schade aan materiële activa kunnen voortvloeien uit externe gebeurtenissen zoals brand, evenementen die de toegang beletten tot de gebouwen, aardbevingen, enz.

De risico's voor disfunctioneren van de operaties en het beheer van de processen kunnen voortvloeien uit een gebrek aan personeel, een gebrek aan opleiding van het personeel of in het algemeen van een inadequaat beheer van de organisatie en de interne controle.

Meerdere documenten beschrijven het beleid van NewB over het beheer van de risico's, de integriteit, externe fraude (zoals het witwassen van geld, of de terrorismefinanciering), ze werden uitgewerkt om deze operationele risico's te beheren. Deze documenten zijn onderworpen aan twee externe auditverslagen in 2019, zie Sectie 5.1.2.1 (*Erkenning als kredietinstelling*). De bankactiviteiten van NewB zijn afhankelijk van het vermogen van NewB om een digitale ervaring met hoge kwaliteit aan te bieden aan de Klanten via de informaticainfrastructuur en de kwaliteit van het informatiesysteem die de interne diensten van NewB ondersteunen. Hoewel NewB beschikt over meerdere IT-beleidslijnen en controlemechanismen, kan NewB niet uitsluiten dat computerproblemen of andere technische gebreken zijn operationele activiteiten beïnvloeden. De specifieke operationele risico's bij het opstarten van activiteiten op het niveau van IT kunnen veroorzaakt worden door:

- een ongeschikte organisatie van het computersysteem;
- een gebrek aan kwalitatieve werking van IT;
- onvoldoende veiligheid van het informatiesysteem (d.w.z. het geheel van de systemen- en werkapparatuur en personeel voor de informatieverwerking van de instelling);
- Verkeerd beheer van het computersysteem en de veiligheid van de gegevens.

Bovendien heeft NewB niet zelf een "Core Banking System" ontwikkeld, maar maakt NewB gebruik van software en toepassingen (van de "bank solutions") via uitbesteding, die NewB ook toelaten:

- een oplossing te hebben die integraal de banknoden van NewB dekt, met een lagere kost dan bij gefragmenteerde aankoop van aparte software-onderdelen, met het voordeel een samenwerkingsrelatie op lange termijn te creëren;
- In voorkomend geval, dankzij de expertise over core business processen, gebruik te maken van gepersonaliseerde software en ontwikkeling van toepassingen op maat.

Door de continue evoluties van de regelgeving, de technologie en de verkoopcijfers en de gelanceerde producten, volgens het plan van de vruchtbaarheid, zijn de specifieke operationele risico's verbonden aan de continuïteit van de activiteiten op het vlak van gebruik van software en toepassingen die door derden worden ontwikkeld. Ze kunnen ontstaan onder andere door:

- Een ongeschikte of slecht vastgestelde contractuele context die niet toelaat om de verwachte prestatie te verkrijgen.
- Een afhankelijkheid ten opzichte van de leverancier, inclusief een kwaliteitsvermindering van de prestaties, bijvoorbeeld in geval van problemen met de



door de Klanten gebruikte tools, of het gebrek aan striktheid bij het nemen van backups van de gegevens.

- Een follow-up van de naleving van het kwaliteitsniveau van de verwachte diensten, het beheer van het risico op achterstand in de implementatie van aanvragen voor verschillende evoluties (bv de aanpassing aan wettelijke bepalingen, of uitbreiding van het commerciële aanbod).
- Een gebrek aan financiële soliditeit van één van de leveranciers
- Onvoldoende anticipatie van de wijzigingen van leveranciers die de activering van de uitstapclausules verhinderen.

Indien zich risico's met betrekking tot de IT-infrastructuur en het gebruik van software en applicaties ontwikkeld door derden voordoen, kan dit een negatief effect hebben op de kwaliteit en betrouwbaarheid van de online diensten van NewB, resulteren in vertragingen in de levering van diensten, schendingen van privégegevens of soortgelijke schendingen of verstoringen die rechtstreeks van invloed kunnen zijn op de winst- en verliesrekening en bijgevolg op de algemene financiële positie en reputatie van NewB.

Aangezien NewB grotendeels op basis van reeds in andere kredietinstellingen in gebruik zijnde IT- of operationele systemen zal opereren en nieuwe oplossingen die nog niet in de praktijk of specifieke ontwikkelingen zijn getest, op enkele uitzonderingen na, vermijdt, vormen de hierboven beschreven operationele risico's volgens NewB een gemiddeld risico.

(B) Risico op financiële verliezen vanwege een ongunstige evolutie van de rentevoeten

Het risico in verband met de rentevoet wordt gecreëerd door een verschil van maturiteit tussen de rentevoeten van de activa en passiva. In geval van een stijging van de rentevoeten, als de vervalttermijnen van het passiva korter zijn dan de vervalttermijnen van de activa, als de kosten van de passiva dus sneller stijgen dan de inkomsten uit de activa, zal de rentemarge van de bankactiviteit dalen.

Op basis van de huidige hypothesen van het zakenplan zou een grote en snelle stijging van de rentevoet zeker een impact hebben op het resultaat van NewB, die echter positief zou zijn. De passiva zijn namelijk vooral retailproducten, hun reactiviteit ten opzichte van de evolutie van de rentevoet is lager dan die van de activa-zijde producten, die de evolutie van de marktrenten veel meer op de voet volgen.

Als de rentevoeten stabiel blijven op een huidig niveau, zou het potentieel voor de evolutie van de marge op de rentevoet alleen het gevolg zijn van een variatie in volume van de kredieten, en niet zoals voorzien in het zakenplan, eveneens ten gevolge van een lichte stijging van de rentevoet in de komende vijf (5) jaren. In dat geval is de evolutie van de rentabiliteit van NewB minder snel, maar de evolutie van de rendabiliteit van NewB blijft positief.

In geval van een verdere daling van de rentevoeten, die niet zou overeenkomen met het scenario dat NewB waarschijnlijk acht, gezien het reeds zeer lage niveau van de huidige rentevoeten, zou de rentabiliteit van NewB worden beïnvloed in een mate die zou afhangen van de omvang van deze verdere daling van de rentevoeten. Enerzijds kan NewB deze eventuele renteverlaging niet doorrekenen in de vergoeding voor haar deposito's, aangezien NewB geen vergoeding voor deposito's betaalt. De vergoeding zou echter negatief worden

beïnvloed door het feit dat de rente op haar activa, dat wil zeggen leningen en effecten in de financiële portefeuille, zou dalen in vergelijking met stabiele of licht stijgende rentesituaties.

NewB zal niet streven naar het genereren van specifieke inkomsten uit renteversillen. De netto rentemarge wordt gegenereerd door een traditionele bankactiviteit en niet door het innemen van posities op de rentetarieven, bv via derivaten. Met het oog hierop wordt de structuur van de financiële portefeuille aangepast, zodat de renterisico's op activa en passiva worden gecorrigeerd door nieuwe acquisities of verkopen binnen de financiële portefeuille. Het effect van deze benadering zou kunnen zijn dat de inkomsten ten opzichte van het marktgemiddelde worden beperkt als risicovolle activa, zoals leningen, worden vervangen door andere, minder risicovolle activa, zoals investeringen die gepland zijn als onderdeel van de financiële portefeuille.

Concluderend kan worden gesteld dat een stabilisatie van de rentetarieven op het huidige lage niveau gedurende de looptijd van het bedrijfsplan volgens de prognoses van NewB het financiële evenwicht van een boekjaar (2025) zou herstellen, uitgaande van een beperkt verlies in 2024 in deze samenstelling, maar met een positieve ontwikkeling van het resultaat. Deze constatering zet NewB ertoe aan om het niveau van het renterisico uiteindelijk als gemiddeld te kwalificeren.

(C) Risico op financiële verliezen vanwege de niet-betaling van de interesten en/of de terugbetaling van kredieten

Het kredietrisico is het risico dat de uitgever niet door haar debiteuren wordt terugbetaald, ofwel het risico op niet-betaling of niet-uitvoering door een contractpartner van zijn verplichtingen (een ontlener bijvoorbeeld) vanwege (i) zijn insolvabiliteit, zijn onmogelijkheid of onwil om te betalen of te presteren, of (ii) vanwege evenementen of maatregelen die door de politieke of monetaire autoriteiten worden genomen. Het kredietrisico wordt ingeschat als gemiddeld door NewB, ondanks het feit dat het gaat om een nieuwe activiteit met nieuwe Klanten, maar rekening houdend met het type krediet en de granulariteit van de portefeuille (talrijke kredieten maar met beperkt kredietbedrag).

De belangrijkste blootstelling van NewB aan het kredietrisico houdt verband met particuliere en bedrijfsklanten van NewB. Het kredietrisico is in België geconcentreerd, waar NewB immers uitsluitend actief is, en de financiële situatie van NewB zal dus waarschijnlijk worden beïnvloed door een eventuele aanzienlijke verslechtering van de algemene economische omstandigheden en kredietvoorwaarden. De onzekerheid over de eurozone of de risico's van verliezen die voortvloeien uit een verslechtering van een land of kredietrentevoeten kunnen ook een aanzienlijke impact hebben op de blootstelling van NewB aan kredietrisico en op de financiële situatie.

Gedurende de vijf (5) jaren na het verkrijgen van het bankrisico van NewB moet de portefeuille kredieten worden verdeeld over de leningen op afbetaling, de kaskredieten aan de organisaties (op beperkte wijze, vanaf 2021) en een portefeuille van effecten. NewB zal zich niet bezighouden met afgeleide producten of niet-gegarandeerde interbancaire transacties, waardoor het risico gemiddeld is ingeschat. NewB heeft een kredietbeleid opgesteld dat tot doel heeft om de regelgeving op het vlak van consumptiekrediet te garanderen, een selectieve marktbenadering en de actieve risicobeheersing op basis van een model van de delegatie van bevoegdheden volgens strikte criteria mogelijk te maken. Elke wijziging van de kredietnormen zal het voorwerp uitmaken van een beslissing van het directiecomité en van een verspreiding in de betrokken diensten. Bovendien maakt de organisatie van de controlefuncties (interne controles, risicobeheer en conformiteit) het mogelijk om de volledigheid en de kwaliteit van



de informatie te garanderen. Niettegenstaande het beleid voor risicobeheer, loopt NewB altijd het risico dat haar debiteuren geleende bedragen niet terugbetalen, wat van invloed is op de financiële situatie van NewB.

(D) Risico op belangrijke moeilijkheden, met name in de continuïteit van de activiteiten van NewB, te wijten aan een gebrek aan liquiditeit

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een entiteit problemen ondervindt bij het vervullen van verplichtingen in verband houden met haar financiële passiva. In dit opzicht moet rekening worden gehouden dat de enige bron van financiering van de balans van NewB de deposito's en eigen middelen zal zijn, vermits NewB niet de intentie heeft om zich naar de interbancaire markten of de obligatiemarkten te begeven.

Het beheerskader van de liquiditeiten van NewB als bank is verdeeld over drie (3) verschillende categorieën: (i) het beheer van het risico op structurele liquiditeit of op lange termijn, (ii) het beheer van het risico op de operationele liquiditeit of op korte termijn, en (iii) het beheer van het uitzonderlijke liquiditeitsrisico:

- Het lage risico op structurele liquiditeit, gerelateerd aan een lage waarschijnlijkheid en een lage impact, komt voort uit de asymmetrie van de vervalltermijnen tussen de passiva op korte termijn en de langetermijnactiva. Zo gebruikt het beheer van het structurele risico van illiquiditeit voornamelijk de effectenmarkten om de overtollige liquiditeit te beleggen in stabiele beleggingen met een laag risico. NewB is goed beschermd tegen dit risico van de structuur van de balans.
- Het risico op operationele liquiditeit of op korte termijn heeft betrekking op de afwijkingen van liquiditeiten (tekort of overschot) die in de dagelijkse activiteiten plaatsvinden met een horizon van drie (3) tot vier (4) weken. Het beheer van het lage liquiditeitsrisico op operationele liquiditeit (lage waarschijnlijkheid en lage impact) berust op dezelfde concepten als het beheer van het risico op structurele liquiditeit, maar steunt op de instrumenten van de monetaire markt om de kortetermijn verschillen te beheren (overschot of tekort aan liquiditeit). De structurele positie in de recurrente werking van NewB maakt binnen het businessplan dat de overlopende thesaurie-posities betreft, het voorwerp uit van een aandachtige opvolging en regelmatige bijstellingen. NewB is goed beschermd tegen dit risico van de structuur van de balans.
- Potentiële, uitzonderlijke liquiditeitsrisico's (geringe waarschijnlijkheid, grote impact) betreffen onverwachte bewegingen in activa en passiva, zoals snelle en massale opnames van deposito's in het geval van een algemener scenario van verlies van vertrouwen in NewB door haar Coöperanten, wat leidt tot een opeenstapeling van acties die nadelig zijn voor de liquiditeit van NewB (snelle en massale opnames van deposito's die zich opstapelen met massale verzoeken om ontslag en problemen bij het aantrekken van nieuw kapitaal of financiering in het algemeen, alsook moeilijkheden bij het verkrijgen van liquiditeiten uit de financiële portefeuille van de bank). Zie Sectie 5.5.3.12 (*Reglementaire Ratios*) Volgens NewB beperken de volgende elementen dit risico, namelijk (a) dat het minder liquide deel van de activa, de kredietportefeuille, beperkt is tot 50% van de balans, (b) dat het andere deel van de activa voornamelijk bestaat uit een financiële portefeuille die volgens NewB kan worden verkocht om de uitstroom van deposito's te dekken en (c) dat NewB zich ertoe verbindt om haar balansstructuur regelmatig te controleren door middel van een "soft exit"-plan dat gericht is op het plannen van een terugbetalingsplan voor de verschillende schuldeisers, namelijk de deposanten, Coöperanten en leveranciers.



Samenvattend is NewB van mening dat, gezien de kenmerken van NewB van een liquiditeitsrisico van het uitzonderlijke type (lage waarschijnlijkheid, hoge impact), dat een belangrijke impact zou hebben op de continuïteit van de bankactiviteiten van NewB, het liquiditeitsrisico over het algemeen een gemiddeld risico is.

De ontwikkeling van NewB, met het oog op de activiteiten van kredietinstelling, is in 2019 in een concrete fase gekomen met hoge uitgaven die nodig zijn voor de implementatie van de organisatiestructuur en de technische bankinfrastructuur van NewB. In 2019 werd de uitdaging voortgezet om de bank te creëren. Een regelmatig monitorsysteem van de liquiditeit werd opgestart voor het beheer van de kasstromen.

In het kader van het Aanbod wordt overwogen een verhoging van het variabel kapitaal van NewB van minimaal 30.000.000 € en maximaal 35.000.000 € door te voeren. De financieringsbehoeften van de activiteiten van NewB zullen op deze basis worden gedekt voor een periode van minstens drie (3) jaar, zowel in het kader van het basisscenario als in onverwachte financiële omstandigheden (zie Sectie 5.5.4 (*Gevoeligheidsanalyse van het zakenplan*)).

In zijn huidige situatie, op basis van de rekeningen afgesloten op 31 december 2018, vertegenwoordigt de beschikbare liquiditeit van NewB op deze datum een bedrag van 4.793.627 €, een daling van 2.672.036 € die correleert met de uitgaven tijdens het boekjaar 2018. Deze liquiditeit laat toe de uitgaven te dekken die verband houden met de ontwikkeling van de bankactiviteit voordat de licentie wordt verkregen.

NewB verwijst naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen aan te trekken.

### 6.5.3 **Het statuut van Europese coöperatieve vennootschap kan een negatieve invloed hebben op het besluitvormingsproces van NewB en beperkt NewB's capaciteit om fondsen op te halen**

- (A) Het "een lid, een stem" principe kan het beslissingsproces vertragen en bepaalde significante beslissingen afremmen in het kader van de kapitalisatie van NewB

Het principe "een lid, een stem" is inherent aan het coöperatieve principe en heeft, met name als voordeel dat het risico op belangenconflict van een andere financiële structuur in NewB wordt beperkt, waardoor de waarden van de kredietinstelling gehandhaafd blijven op het niveau dat alle Coöperanten wensen.

Er dient te worden opgemerkt dat dit principe echter:

- impact kan hebben op de snelheid van de beslissingen die worden genomen binnen de Algemene Vergadering in het geval van snelle evoluties van marktimperatieven (concurrentie, reglementaire veranderingen, tarifiering, enz.) en bijgevolg op de realisatie van de omzet;
- (i) een rem kan zijn voor toetreding van institutionele beleggers (categorie C) die hun investering doen op voorwaarde van een bepaalde invloed op het beheer, of zelfs beslissingsbevoegdheid, en (ii) het voor dit type belegger minder interessant is om in NewB te investeren en dat dit derhalve van invloed is op de opbouw van eigen middelen;





- het vermogen van NewB beperkt om snel financiering te verkrijgen, in het bijzonder van het institutionele type, in een context van dringende herkapitalisatie.

Wat de twee laatste punten betreft, is hun impact in perspectief te plaatsen tegenover het bedrag van de kapitaalsverhoging verbonden aan het Aanbod, dat, als NewB zijn zakenplan start en tot eind 2024 uitvoert, dient om de prudentiele kapitaalratio's inclusief de managementbuffer van NewB te respecteren.

NewB verwijst naar de Sectie (B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen aan te trekken.

Gezien het bovenstaande, wordt dit risico beschouwd als gemiddeld in termen van waarschijnlijkheid en in termen van impact.

- (B) De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven

Het statuut van Europese coöperatie biedt een alternatief in vergelijking met de andere bedrijfsmodellen die voorrang geven aan de aandeelhouder. Zoals elke onderneming moet NewB zijn activiteiten rendabel maken en een langetermijnvisie ontwikkelen om haar Coöperanten/Klanten en beleggers gerust te stellen. Deze langetermijnvisie omvat niet-numeraire elementen (zoals de oprichting van een kredietinstelling in België, het aanbod van eenvoudige, veilige en duurzame financiële diensten, de ontwikkeling van producten en oplossingen die de ecologische en sociale economie bevorderen, ecologische investeringen, enz.). Dit aspect is echter mogelijk, zoals het risico beschreven in Sectie (A) (*Het "een lid, een stem" principe kan het beslissingsproces vertragen en bepaalde significante beslissingen afremmen in het kader van de kapitalisatie van NewB*), een rem bij het aantrekken van nieuwe institutionele Coöperanten en kan de capaciteit van NewB op het vlak van kapitalisatie verminderen. Het vermogen van NewB om de eigen middelen te werven bij de institutionele beleggers, als uitgever van deelbewijzen, kan worden beperkt vanwege de status van niet-beursgenoteerde vennootschap.

Aangezien dit risico de hierboven beschreven aspecten heeft, wordt dit risico beschouwd als hoog in termen van waarschijnlijkheid en in termen van impact op het vlak van de institutionele beleggers en in het bijzonder voor de jaren 2020 en 2021 waarin een significant kapitaal (ongeveer 9.800.000 € bij alle types van Coöperanten) zou moeten worden verzameld. Op de gehele periode van de periode van het zakenplan (2020-2024) bedraagt dit bedrag ongeveer 11.800.000 €. De nadruk ligt op het risico van het ontbreken van nieuwe Coöperanten van het type C, omdat het zakenplan deel vertrekt van het beginsel dat bijna de volledige kapitaalstoename na de periode van het Aanbod in het kader van de periode van begin 2020 tot eind 2024 afkomstig is van de C-Coöperanten.

Met betrekking tot de prospectieve ratio's die in dit Prospectus zijn opgenomen, informeert NewB de beleggers over het principe van de behoefte aan inbreng in extra kapitaal bovenop de 30.000.000 € die door dit Aanbod worden gedekt.

In het zakenplan heeft NewB extra kapitalen geïntegreerd van ongeveer 11.800.000 €. De prudentiële ratio's van het basisscenario zoals voorgesteld in het zakenplan, moeten worden geïnterpreteerd en geanalyseerd inclusief de inbreng van deze extra kapitalen en deze ratio's zullen lager zijn bij het ontbreken van deze toename:



- Om de prudentiele ratio's te respecteren inclusief de vrijwillige 'managementbuffer' van NewB over de eerste periode van drie (3) jaar (tot eind 2022), kwantificeert NewB (tot eind 2022) deze behoefte aan extra kapitaal op ongeveer 1.000.000 €.
- Om de prudentiele ratio's te respecteren, evenals de vrijwillige "managementbuffer" van NewB over de periode van het zakenplan (tot eind 2024), kwantificeert NewB deze behoefte aan extra kapitaal op ongeveer 7.000.000 €.

NewB verwijst naar de Sectie (B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen aan te trekken.

Bovendien kunnen beperkingen in termen van dividenden en terugkoop van de Deelbewijzen met nominale waarde, de beperkte liquiditeit en de beperking van het stemrecht ook een invloed hebben op deze capaciteit om fondsen te werven. NewB vindt dit risico hoog.

## 6.6 **Risicofactoren in verband met de markt waarop NewB actief is**

### 6.6.1 **NewB is onderworpen aan een wettelijk en reglementair kader waarvan de evolutie haar activiteit en financiële situatie kan beïnvloeden**

Als zij erkenning verkrijgt als kredietinstelling, zal NewB in een sterk gereguleerde sector werken die uiterst strikte verplichtingen oplegt die verbonden zijn aan de status en activiteiten, met name in:

- De Bankwet van 25 april 2014 betreffende het statuut en de controle van de kredietinstellingen, waarmee onder andere de hieronder beschreven Europese regelgeving werd omgezet in Belgisch recht.
- De eisen van Basel III werden uitgevoerd in de Europese Unie door de goedkeuring (i) van richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de toegang tot de activiteit van de kredietinstellingen en de financiële beleggingsinstellingen (de " **CRD IV-Richtlijn**") en (ii) Verordening (EU) nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende de zorgvuldigheidseisen die van toepassing zijn op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen (de " **VKV-Verordening**").
- Een nieuw regime voor sanering en afwikkeling van kredietinstellingen met bepaalde tools en bevoegdheden, om preventief het hoofd te kunnen bieden aan bankcrises werd geïntroduceerd door de BRRD-Richtlijn.
- De overdracht van de ECB sinds november 2014 van bepaalde verantwoordelijkheden inzake toezicht van de kredietinstellingen die voorheen werden uitgeoefend door de NBB, krachtens het reglement (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013, belast de ECB met de specifieke opdrachten die betrekking hebben op het beleid inzake de zorgvuldigheidscontrole op de kredietinstellingen (het " **Gemeenschappelijk toezichtsmechanisme**")
- Het reglement (EU) nr. 806/2014 van het Europees Parlement en van 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 (het " **Gemeenschappelijk Afwikkelingsmechanisme**").



Het feit dat NewB in dit reglementaire kader evolueert stelt specifieke risico's, zoals hieronder beschreven (allen onderworpen aan de voorwaarde dat NewB de erkenning als kredietinstelling heeft ontvangen).

NewB zal te allen tijde moeten toezien op de naleving van de verschillende regels die op haar van toepassing zijn en die complex en moeilijk implementeerbaar kunnen zijn. Als nieuw opgerichte kredietinstelling zal NewB in de loop van haar activiteiten met deze wettelijke vereisten moeten leren omgaan, meer dan alleen met kredietinstellingen die al enkele jaren bestaan.

De noodzaak om toezicht te houden op en te voldoen aan zo'n dicht regelgevend kader betekent ook aanzienlijke nalevings- en juridische servicekosten, die uiteindelijk van invloed kunnen zijn op de winstgevendheid van NewB.

Als kredietinstelling staat NewB bloot aan het risico van wijzigingen in de regelgeving op zowel Europees als nationaal niveau, evenals aan wijzigingen in de toezichtpraktijken van toezichthouders (NBB en ECB). NewB verwacht dat het toepassingsgebied en de omvang van de regelgeving, alsmede het toezicht en de controle verder zullen toenemen. Het is niet mogelijk om te voorspellen of en wanneer in de toekomst wet- of regelgevende maatregelen zullen worden genomen en wat het effect van dergelijke maatregelen zal zijn op de activiteiten, resultaten of financiële positie van NewB. Op basis van de Bankwet of eventuele wijzigingen daarin zou NewB in de toekomst dus bijvoorbeeld geconfronteerd kunnen worden met strengere kapitaalvereisten, met als gevolg dat zij, om te kunnen blijven functioneren, snel aanvullende financieringsbronnen zal moeten vinden. Op basis van deze zelfde Bankwet (of enige evolutie ervan) zou NewB ook kunnen worden onderworpen aan bijkomende vereisten met betrekking tot haar bestuursstructuur of werking. Meer in het algemeen zal NewB waarschijnlijk te maken krijgen met toenemende wettelijke vereisten, die haar kostenstructuur zouden kunnen verhogen of de reikwijdte van haar activiteiten zouden kunnen beperken, en een algemene impact hebben op haar bedrijfsmodel.

De activiteiten van NewB zullen onder reglementair toezicht staan, onder meer in verband met het prudentiële kader waarin zij zal opereren. De toezichthoudende autoriteiten (in het geval van NewB, de NBB en de ECB, alsook de FSMA) hebben ruime bevoegdheden met betrekking tot tal van aspecten van de activiteiten van een kredietinstelling, waaronder liquiditeit, kapitaaltoereikendheid, beleggingen, bestrijding van het witwassen van geld en van fraude- en fraudebestrijdingsmaatregelen, maatregelen ter bestrijding van het terrorisme, het bijhouden van dossiers, bescherming van de persoonlijke levenssfeer, marketing- en verkooppraktijken, het beloningsbeleid, het interne bestuur, enz. Dit heeft gevolgen voor betalingsprocedures, transactieverwerking en andere financiële diensten. Zoals elke kredietinstelling kan een schending van een van haar wettelijke verplichtingen leiden tot zware sancties en/of een verplichting om de procedures van NewB te hervormen, een mogelijk negatief effect hebben op het bedrijfsplan of uiteindelijk zelfs leiden tot het aanvechten van de bankerkenning van NewB in de vorm van opschorting of intrekking van de erkenning. Indien NewB haar reglementaire verplichtingen niet nakomt, kunnen de controle- en afwikkelingsautoriteiten (in het bijzonder de NBB en de ECB) belangrijke stappen ondernemen tegen NewB indien de vastgestelde tekortkomingen niet binnen de door hen gestelde termijnen worden verholpen. Deze maatregelen kunnen uiteenlopend zijn en kunnen in extreme gevallen de schorsing of intrekking van de erkenning als kredietinstelling inhouden, hetgeen in de praktijk de stopzetting van alle activiteiten vereist. Deze maatregelen omvatten met name (i) de benoeming van een speciale auditor wiens instemming vereist is voor alle of een deel van de besluiten die door de organen van de instelling worden genomen; (ii) het

opleggen van aanvullende vereisten op het gebied van solvabiliteit, liquiditeit en risicoconcentratie; iii) de volledige, gedeeltelijke of intrekking van de vergunning van de instelling als kredietinstelling; iv) de overdracht van alle of een deel van de activiteiten van de instelling; v) de vervanging van bestuurders of functionarissen; vi) de opschorting van de uitkering van dividenden; enz.

Bovendien kunnen deze zelfde toezichthoudende autoriteiten in geval van wanbetaling van NewB maatregelen nemen die de situatie van de NewB Coöperatie kunnen beïnvloeden (zie ook Sectie 6.4.1 (*de belegger kan het geïnvesteerde bedrag geheel of gedeeltelijk kwijtraken in geval van financiële problemen of insolventie van NewB*) met betrekking tot de bailin (of de interne afwikkeling van de coöperatie NewB).

NewB verwijst naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen aan te trekken.

#### **6.6.1.1 NewB loopt het risico dat de rechten van de beleggers niet in acht worden genomen, in verband met de Mifid-regelgeving, en dat zou kunnen leiden tot negatieve financiële gevolgen of reputatieschade**

In het zakenplan NewB zijn er twee soorten producten onderworpen aan de Mifid-regelgeving (Markets in Financial Instruments Directive II, een richtlijn uitgegeven door de Europese Unie, een richtlijn die door de Europese Unie werd uitgegeven): de Deelbewijzen, en beleggingsfondsen, die twaalf (12) maanden na het starten van de bankactiviteiten wordt gelanceerd.

De Mifid-wet bevat onder andere regels rond de bescherming van de consument, de interne organisatie, en verplichtingen omtrent transparante en institutionele reporting.

De verplichtingen ten aanzien van de bescherming van de consument zijn streng indien een bank een gepersonaliseerde adviesdienst voor zijn Klanten biedt. NewB, in zijn zakenplan, heeft de optie gekozen om dit soort advies niet aan te bieden.

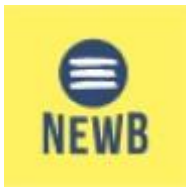
De verplichtingen hangen ook af van de complexiteit van de gecommmercialiseerde producten, volgens de definities in de Mifid II-regelgeving. NewB commercialiseert een complex product, met name het Deelbewijs. NewB, in zijn zakenplan, heeft voorzien in niet-complexe beleggingsfondsen, volgens de definitie in de Mifid II-regelgeving.

De risico's in dit verband kunnen voortvloeien uit meerdere oorzaken:

- Een persoonlijk advies aan te bieden, ondanks de eerdere positionering van NewB (geen beleggingsadvies aan zijn Klanten aan te bieden)
- De verplichting van informatie aan de consument niet te respecteren, rond kosten, kenmerken van de aangeboden producten, of verslagen over de staat van de Klantenportefeuille
- Een beleggingsproduct te verkopen aan Klanten buiten het doelpubliek van dit product
- De gegevens van de beleggersprofielen van elke Klant niet te registreren en niet te handelen binnen de grenzen opgelegd door zijn profiel

De gevolgen van dit type risico kunnen financiële gevolgen zijn, negatieve gevolgen in termen van reputatie en een storing van het aanbod van beleggingsproducten.

Wat betreft de transparantie en de institutionele rapportering kunnen de risico's voortvloeien uit de afwezigheid of de onvolledigheid van de geconsolideerde verslagen over de



beleggingstransacties, en het gebrek aan naleving van de verplichtingen rond de inhoud van de documenten en de reclame die ter beschikking wordt gesteld aan de FSMA.

In deze context wordt het risico op het niet respecteren van de rechten van beleggers, in verband met de Mifid II-regelgeving, ingeschat als gemiddeld.

#### 6.6.2 **NewB lijdt financiële verliezen en loopt het risico om de financiering ervan niet te kunnen verzekeren na de drie (3) jaar ontwikkeling als kredietinstelling**

Het risico in verband met de marktontwikkeling is het risico dat de uitgever verlies lijdt ten gevolge van een ongunstige evolutie van de financiële markten of de economie die bijgevolg een daling van de waarde van de financiële instrumenten veroorzaakt. Dit risico is laag en beperkt voor NewB, dat zich niet bezighoudt met beleggingsactiviteiten op de financiële markten (aankoop of verkoop van financiële instrumenten) om op kortetermijn winst te maken (trading in een commerciële portefeuille, tegenover een beleggingsportefeuille). In de samenstelling van zijn beleggingsportefeuille wil NewB een voorzichtige strategie toepassen en enkel beleggen in effecten of tegenpartijen van hoge kwaliteit. Om de risico's te beperken en elk wisselkoersrisico te elimineren, zullen enkel beleggingen in euro (€) worden toegestaan.

De ongunstige voorwaarden van de financiële markten hebben gevolgen gehad voor de financieringsvoorwaarden van financiële instellingen en zouden een invloed kunnen hebben op het vermogen om deposito's of eigen middelen van NewB te behalen tijdens de drie (3) eerste ontwikkelingsjaren als kredietinstelling.

In deze context verwijst NewB naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen te vervullen.

Na de eerste drie (3) jaar van de ontwikkeling van NewB als kredietinstelling kunnen de omstandigheden op de financiële markten haar vermogen om deposito's of eigen vermogen aan te trekken en haar vermogen om haar activiteiten te ondersteunen of uit te breiden, beïnvloeden. NewB evalueert dit risico als gemiddeld.

#### 6.6.3 **NewB loopt het risico dat haar commercieel potentieel niet gunstig evolueert rekening houdend met de specifieke kenmerken van de Belgische banksector**

Het aantal banken per hoofd van de Belgische bevolking is hoog<sup>14</sup>, de markt is bovendien erg competitief wat tot gevolg kan hebben dat de progressie van NewB vertraagt/stopt qua Klantenacquisitie, die nochtans onmisbaar is voor de winstgevendheid en duurzaamheid. De bankmobiliteit blijft langzaam in België gezien de administratieve beperkingen verbonden aan de verandering van kredietinstelling. De Klantengroei is noodzakelijk voor het slagen van het bankproject en deze moeilijkheden kunnen een impact hebben op de waarde van het Deelbewijs in geval van voortijdige liquidatie van NewB. Dit lage risico is echter niet te verwaarlozen in de commerciële aanpak van NewB.

In geval van een financiële crisis bestaat er ook een systemisch risico op besmetting van de hele sector die de activiteiten van NewB kan beïnvloeden, in het bijzonder in het kader van de betalingsactiviteit, met als gevolg dat NewB geen overschrijvingen van Klanten uit kan voeren of hen toegang kan geven tot hun liquiditeiten vanwege het online bedrijfsmodel van bank.

---

<sup>14</sup> 18.743.000 spaarrekeningen en 17.001.000 zichtrekeningen (Febelfin – Eind 2017)



#### 6.6.4 NewB loopt een financieel risico in verband met Brexit

Het risico verbonden aan Brexit zou volgens NewB laag zijn omdat het alleen een impact zou hebben op de duurzaamheid van de Goodpay-kaart. Volgens de berekeningen van NewB zal de financiële impact beperkt zijn, rekening houdend met het huidige volume van de kaarthouders. Het financiële risico kan als laag beschouwd worden.

## 7. Voorwaarden met betrekking tot de Nieuwe Deelbewijzen

### 7.1 Aard en categorie van de Nieuwe Deelbewijzen en de vorm van uitgifte

In geval van succes van het Aanbod en het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling (zie de in de sectie 8 ( *Voorwaarden van het Aanbod* ) vermelde modaliteiten), zijn de Nieuwe Deelbewijzen van de inschrijvers, in functie van het type inschrijversnemer, de A-Deelbewijzen of B-Deelbewijzen met stemrecht. De inschrijver wordt Coöperant van NewB en heeft een eigendomsrecht op een deel van het kapitaal.

In overeenstemming met de statuten, heeft NewB de vorm van een Europees coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, waarvan het sociale kapitaal onbeperkt is en een vast en variabel gedeelte bevat.

Het kapitaal van NewB wordt momenteel vertegenwoordigd door deelbewijzen op naam, verdeeld over drie (3) categorieën:

- ii. De A-Deelbewijzen van 2.000 € per Deelbewijs: dit zijn Deelbewijzen van Coöperant-bedrijven, voorbehouden aan instellingen (verenigingen zonder winstoogmerk, coöperatieve ondernemingen, federaties, enz.) die deel uitmaken van het maatschappelijk middenveld met bewezen expertise op maatschappelijk gebied;
- iii. De B-Deelbewijzen van 20 € per Deelbewijs: dit zijn Deelbewijzen van gewone coöperanten voorbehouden aan natuurlijke of rechtspersonen;
- iv. De C-Deelbewijzen van 200.000 € per Deelbewijs: dit zijn de Deelbewijzen voor coöperant-investeerders, voorbehouden aan rechtspersonen met expertise op financieel gebied.

De Deelbewijzen van NewB zijn nominatief door inschrijving in het register van de Deelbewijzen. Een kopie van de bijbehorende vermeldingen zoals opgetekend in het register van de Deelbewijzen, kan op verzoek worden bezorgd aan de Coöperanten. In geval van betwisting geldt alleen de inschrijving in het register van de Deelbewijzen. De nieuwe Deelbewijzen hebben geen ISIN-code (internationaal identificatienummer van de Nieuwe Deelbewijzen) of gelijkaardige code.

Dit Aanbod heeft alleen betrekking op Deelbewijzen van categorieën A en B. De inschrijving van Deelbewijzen van categorie C is niet opgenomen in dit Aanbod.

De nieuwe Deelbewijzen hebben dezelfde rechten als de bestaande Deelbewijzen en hebben net als de categorie C-Deelbewijzen, de laagste rang in de kapitaalstructuur in geval van insolventie. Zoals uitgelegd in Sectie 6.4.1 ( *De belegger kan een deel of het volledige bedrag van het geïnvesteerde bedrag verliezen in geval van financiële problemen of insolventie van NewB* ) kan de belegger een deel of het volledige geïnvesteerde bedrag verliezen in geval van financiële problemen of insolventie van NewB; een bank in moeilijkheden moet in de eerste



plaats worden gered door haar aandeelhouders en schuldeisers ("bail-in" of interne aanzuivering). Dit betekent dat de Coöperanten als eerste moeten bijdragen aan de eventuele financiële moeilijkheden en dat zij dus zijn blootgesteld aan het risico op verlies van het geheel of een deel van hun investering.

## 7.2 **Toepasselijke wetgeving**

Net als de bestaande Deelbewijzen worden de Nieuwe Deelbewijzen uitgegeven onder toepassing van het Belgisch recht. Alleen de Belgische rechtbanken zullen bevoegd zijn in geval van een geschil.

## 7.3 **Uitgiftevaluta**

De uitgifte van de Nieuwe Deelbewijzen vindt plaats in euro (€).

## 7.4 **Rechten verbonden aan de Deelbewijzen**

### 7.4.1 **Recht op dividend**

Gedurende de vijf (5) jaar van ontwikkeling van de bankactiviteiten zal er geen dividend uitgekeerd worden.

Zoals vermeld in Sectie 6.2.2.2 (Risico's in verband met toekomstige dividenden) van dit Prospectus heeft NewB nooit dividend aangegeven of uitbetaald op zijn Deelbewijzen en financiële projecties tonen aan dat NewB niet in staat zal zijn om een dividend uit te keren vooraleer de activiteiten en inkomsten aanzienlijk zijn ontwikkeld. NewB meent niet meer informatie te kunnen geven over de precieze datum vanaf wanneer NewB dividenden zou kunnen uitkeren, noch over het precieze bedrag van deze dividenden, noch over de datum vanaf wanneer de geleden verliezen kunnen zijn vereffend door winstresultaten. Zolang het bedrag van de overgedragen verliezen niet volledig gecompenseerd wordt door de in de loop der jaren gemaakte winsten, vertraagt elke uitkering van dividend de geleidelijke heropbouw van het kapitaal en dus de nominale waarde van het Deelbewijs. Bovendien wordt de uitkering van een dividend onderworpen aan de goedkeuring van de NBB. Het is mogelijk dat de NBB (onder bepaalde omstandigheden) geen toestemming geeft voor de uitkering van een dividend.

Ongeacht de categorie geeft elk Deelbewijs recht op de eventuele uitkering van een dividend op de winst, waarvan de verdeling wordt uitgevoerd overeenkomstig het beleid voor winstdeling zoals bepaald in artikel 39 van de Statuten. De uitkering van dividend wordt beslist door de Algemene Vergadering bij gewone meerderheid, op voorstel van de Raad van Bestuur, met inachtnaam van de statutaire regels betreffende de winstdeling en dit op basis van de laatste gecontroleerde jaarrekening. Dit dividend wordt uitgedrukt in percentage van de nominale waarde van de Deelbewijzen en is identiek voor alle categorieën Deelbewijzen en Winstbewijzen (zoals hieronder omschreven). Bovendien wordt geen enkele proratering toegepast tussen de verschillende categorieën van Deelbewijzen en zijn er geen privileges of prioriteiten voor de winstdeling van de Deelbewijzen onderling. De dividenden kunnen alleen worden uitgekeerd indien, na de aangifte en de betaling van deze dividenden, het bedrag van de netto activa van NewB bij de afsluiting van het laatste boekjaar, zoals vermeld in de jaarrekening van NewB, opgesteld volgende de Belgische boekhoudkundige beginselen (BGaap), (dit wil zeggen, het bedrag van de activa, zoals beschreven op de balans, verminderd met de provisies en de passiva) verminderd met het bedrag van de geactiveerde oprichtingskosten en de hieraan gekoppeld niet-afgeschreven kosten, alsook de kosten voor

onderzoek en ontwikkeling (tenminste, het deel daarvan dat geactiveerd werd maar niet afgeschreven), niet onder het bedrag van het volstort kapitaal valt ( of, indien hoger het onderschreven kapitaal), vermeerderd met het bedrag van de niet uitkeerbare reserves. Bovendien moet, voor de uitkering van dividenden, een deel van de nettowinsten toegekend worden aan de wettelijke reserve, de gewone reserve en/of de overgedragen winsten overeenkomstig artikel 39 van de Statuten van NewB.

Het beleid voor de toewijzing van de eventuele winst van NewB wordt als volgt bepaald in artikel 39 van de Statuten:<sup>15</sup>

1° Een bedrag dat, met inbegrip van de toekenning van de wettelijke reserve overeenkomstig punt 1 hierboven, gelijk is aan ten minste 10% van de winst van het boekjaar, in voorkomende gevallen, het positieve verschil tussen de niet-recurrente opbrengsten en de niet-recurrente lasten van het boekjaar en tot maximaal 20% van de toe te wijzen winst van het boekjaar, in voorkomend geval min het positieve verschil tussen de niet-recurrente opbrengsten en de niet-recurrente lasten van het boekjaar, de gewone reserves en/of de overgedragen resultaten.

2° In voorkomend geval, het deel van de winst van het boekjaar dat overeenstemt met het positieve verschil tussen de niet-recurrente opbrengsten en de niet-recurrente lasten, de gewone reserves en/of de overgedragen resultaten.

3° Een dividend uitgedrukt als percentage van de nominale waarde van de Deelbewijzen moet evenredig aan de Deelbewijzen en de Winstbewijzen worden toegekend, maar is niet gegarandeerd en kan van jaar tot jaar verschillen. Elk Deelbewijs geeft recht op een dividend vanaf de inschrijvingsdatum tot de uitstapdatum. De berekening wordt uitgevoerd per boekjaar op basis van het resterende toe te wijzen saldo van de winst van het boekjaar na de toewijzingen die beschreven zijn in de eerdere stappen.

4° Het recht op dividend is eveneens onderworpen aan de wettelijke en reglementaire beperkingen (met inbegrip van de prudentiële ratio's) die worden opgelegd aan NewB en die de verdeling ervan kunnen beperken of opschorten.

In geen geval kan het dividend groter zijn dan het wettelijk vastgelegde percentage overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 betreffende de erkenning van de coöperatieve vennootschappen, welke 6% van de nominale waarde van de Deelbewijzen bedraagt na aftrek van de roerende voorheffing.

Er is momenteel geen intern dividendbeleid. Dit zal te gepasten tijde worden geïmplementeerd en zal in het bijzonder het tarief/ berekeningswijze van het dividend, de frequentie, de cumulatieve of niet-cumulatieve aard van de uitbetaling, alsook de beperkingen en procedures die van toepassing zijn op de niet-ingezetene Belgische Coöperanten verduidelijken.

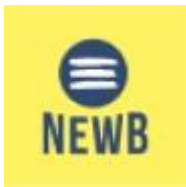
Het recht op de uitkering van dividenden vervalt vijf (5) jaar na de afkondiging door de Raad van Bestuur van het uit te keren dividend.

Zoals uitgelegd in Sectie 7.4.4 (Recht op winstdeling) en Sectie 11.4.3 (Minderheidsdeelbewijzen van het kapitaal), bestaan er ook Deelbewijzen die het kapitaal niet vertegenwoordigen, die toegekend zijn aan de Coöperanten die geen stemrecht hebben, maar

---

<sup>15</sup> NewB vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat NewB zijn Statuten moet wijzigen in het kader van het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De eerste (1e) alinea van Artikel 39 wordt verwijderd na het wegvallen van een vereist voor een wettelijke reserve in het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.





wel recht op dividend ("**Winstbewijzen**"). Het aantal Winstbewijzen dat is toegekend aan houders van A-deelbewijzen die voldoen aan deze voorwaarden, is 200 Winstbewijzen voor een theoretische waarde op naam van een winstaandeel van 2.000 € . Een waarde die niet overeenstemt met het kapitaal dat daadwerkelijk door deze Coöperanten is gestort en die buiten de balans wordt geboekt, maar waarop het dividend wordt berekend.

#### 7.4.2 **Stemrecht**

De Algemene Vergadering komt ten minste één (1) keer per jaar, de tweede (2)e zaterdag van juni om veertien uur (14 uur), samen. De Raad van Bestuur kan ook buitengewone of bijzondere Algemene Vergaderingen bijeenroepen.

De Deelbewijzen van NewB van elke categorie geven recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering van Coöperanten en het stemrecht uit te oefenen. De stille Coöperanten die slechts investeerders zijn, mogen samen echter niet meer dan 25% van het totaal van de stemmen in de Algemene Vergadering uitoefenen overeenkomstig artikel 59, lid 3, van Verordening 1435/2003.

Het stemrecht dat betrekking heeft op de Nieuwe Deelbewijzen die in het kader van dit Aanbod worden uitgegeven is hetzelfde als dat van de bestaande Deelbewijzen: elke Coöperant, ongeacht zijn categorie, heeft een (1) stem, ongeacht het aantal Deelbewijzen dat hij bezit. Zoals voorzien in artikel 31 van de Statuten van NewB, moeten de beslissingen van de Algemene Vergadering worden goedgekeurd (i) met een absolute meerderheid van de stemmen aanwezig en vertegenwoordigd van Coöperanten in categorie A en (ii) een absolute meerderheid van de stemmen aanwezig en vertegenwoordigd van Coöperanten in categorie B en (iii) met een absolute meerderheid van de stemmen aanwezig en vertegenwoordigd van Coöperanten in categorie C. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen. De beslissingen van de Algemene Vergadering over een wijziging van de Statuten moeten aanvaard worden door (i) vier/vijfde van de uitgebrachte stemmen in categorie A, (ii) vier/vijfde van de uitgebrachte stemmen in categorie B, en (iii) vier/vijfde van de uitgebrachte stemmen in categorie C. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen.

De Jaarlijkse Algemene Vergadering van de Coöperanten is onder andere bevoegd om te beslissen over:

- de goedkeuring van de jaarrekeningen volgens de Belgische boekhoudnormen;
- de voorgestelde bestemming van de winsten van NewB;
- de benoeming of afzetting van bestuurders en de commissaris-revisor;
- de ontbinding van NewB;
- de wijzigingen van de statuten, inclusief de verhoging of verlaging van het vaste kapitaal van NewB;
- de uitgifte van effecten met andere voordelen dan de Deelbewijzen, die geen stemrecht geven, in de vorm van Winstbewijzen die het kapitaal niet vertegenwoordigen.

Momenteel bezit de Groep Monceau, vertegenwoordigd door drie (3) verschillende juridische entiteiten, drie (3) Deelbewijzen en hiermee ook de totaliteit van de Deelbewijzen in de categorie "Coöperant-investeerders " (categorie C). Op deze manier wordt het principe van één stem per Coöperant feitelijk tenietgedaan door het principe van goedkeuring door een absolute meerderheid per categorie van Coöperanten: de drie Coöperanten van de Monceau-



groep zijn de enige Coöperanten van categorie C en hebben aldus de mogelijkheid om zich te verzetten tegen de stemming over een besluit.

#### **7.4.3 Voorkeursrecht**

Overeenkomstig het principe van een coöperatieve structuur wordt geen enkel voorkeursrecht toegekend in het kader van dit Aanbod, ongeacht de betrokken categorie van Deelbewijzen.

#### **7.4.4 Recht op deelname in de winst**

In overeenstemming met artikel 6, lid 4 van de Statuten van NewB en artikel 64 van de Verordening 1435/2003, kan de Algemene Vergadering, op voorstel van de Raad van Bestuur, titels uitgeven met specifieke voordelen anders dan de Deelbewijzen, die geen stemrecht geven, in de vorm van Winstbewijzen die het kapitaal niet vertegenwoordigen.

Een dergelijk Winstbewijs wordt automatisch toegekend aan de houders van elk volledig volstort Deelbewijs van de categorie A dat gedurende minstens een jaar (1) is ingeschreven op naam van dezelfde houder en op voorwaarde dat dit bezit aanving voor 6 juli 2013. Deze Winstbewijzen zijn bijzonder omdat ze het kapitaal niet vertegenwoordigen, ze geen stemrecht geven en ze enkel recht geven op winstdeling.

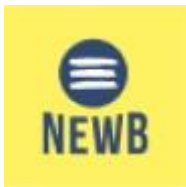
Deze Winstbewijzen geven dus aanleiding tot een deelname in de winst zoals alle andere Deelbewijzen. Zij beïnvloeden de balans pas op de dag van een eventuele winstuitkering die gevolgen zal hebben voor het resultaat. Er is geen privilege of prioriteit bij de verdeling van de winst aan Winstbewijzen in vergelijking met andere Deelbewijzen.

Echter, zoals vermeld in de Sectie 6.2.2.2 (Risico in verband met toekomstige dividenden) van dit Prospectus tonen de financiële projecties dat NewB niet in staat zal zijn om dividend uit te keren aan houders van Winstbewijzen alvorens de activiteit en de inkomsten aanzienlijk zullen zijn ontwikkeld. NewB meent niet meer informatie te kunnen geven over de precieze datum vanaf wanneer NewB dividenden zou kunnen uitkeren, noch over het precieze bedrag van deze dividenden, noch over de datum vanaf wanneer de geleden verliezen kunnen zijn vereffend door winstresultaten. Zolang het bedrag van de overgedragen verliezen niet volledig gecompenseerd wordt door de in de loop der jaren gemaakte winsten, vertraagt elke uitkering van dividend de geleidelijke heropbouw van het kapitaal en dus de nominale waarde van het Deelbewijs. Bovendien wordt de uitkering van een dividend onderworpen aan de goedkeuring van de NBB. Het is mogelijk dat de NBB (onder bepaalde omstandigheden) geen toestemming geeft voor de uitkering van een dividend.

#### **7.4.5 Recht op toedeling van een gedeelte van het overschot in geval van vereffening**

NewB zal worden ontbonden in geval van vermindering van het aantal Coöperanten onder het wettelijke minimum. NewB kan ook ontbonden worden, zoals voorzien in artikel 41 van de Statuten van NewB, bij beslissing van de Algemene Vergadering goedgekeurd door minstens vier/vijfde (4/5<sup>de</sup>) van de uitgebrachte stemmen in de categorie A, vier/vijfde (4/5<sup>de</sup>) van de uitgebrachte stemmen in de categorie B en vier/vijfde (4/5<sup>de</sup>) van de uitgebrachte stemmen in de categorie C. De Algemene Vergadering zal slechts geldig kunnen beraadslagen bij de eerste (1ste) oproeping indien de aanwezige of vertegenwoordigde Coöperanten ten minste de helft van het totale aantal geregistreerde leden op datum van de oproeping, vertegenwoordigen; bij een tweede (2de) oproeping is geen quorum vereist.

In geval van ontbinding of opheffing van NewB, worden de eigen middelen eerst toegewezen aan de aanzuivering van het passief. Zodra het passief is aangezuiverd, kan het kapitaal aan de



Coöperanten worden terugbetaald ten belope van het bedrag dat zij werkelijk gestort hebben of van een evenredig deel daarvan in geval van een ontoereikend beschikbaar saldo.

Als er een overschot is na vereffening, bepaalt artikel 42 van de Statuten van NewB dat de Algemene Vergadering beslist over de toewijzing daarvan op voorstel van de Raad van bestuur en de door de Algemene vergadering benoemde curatoren. Het eventuele saldo van de vereffening moet worden toegewezen rekening houdend met de doelstellingen van NewB. De Algemene Vergadering kan beslissen over het voorstel van de Raad van bestuur en de curatoren om het eventuele saldo van de vereffening tussen de Coöperanten te verdelen.

#### 7.4.6 Uittreden

Elke Coöperant kan geheel of gedeeltelijk uittreden. Zoals beschreven in Sectie 6.4.3 (de belegger loopt het risico op het blokkeren van de geïnvesteerde bedragen als gevolg van de niet-liquiditeit van de Deelbewijzen), is het uittreden (geheel of gedeeltelijk) van de Coöperanten echter onderworpen aan de volgende statutaire beperkingen:

- i. Overeenkomstig de reglementaire richtlijnen en art. 10bis van de Statuten is uittreden niet toegestaan vanaf de datum van verkrijging van de erkenning als kredietinstelling tot de derde verjaardag na verkrijging van de erkenning van NewB als kredietinstelling.

- ii. Het (geheel of gedeeltelijk) uittreden moet vervolgens worden aanvaard door de Raad van Bestuur, met dien verstande dat:

dit kan geweigerd worden door de Raad indien:

de uittredende Coöperanten verplichtingen hebben ten opzichte van NewB of verbonden zijn met NewB door bepaalde overeenkomsten;

door het uittreden het vaste gedeelte van het kapitaal zoals vastgesteld in artikel 5 van de Statuten, zijnde 6.200.000 €, in gedrang komt;

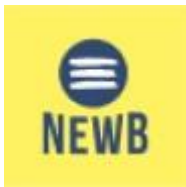
na de uittreding meer dan één/tiende ( $1/10^{de}$ ) van de Coöperanten of meer dan één/tiende ( $1/10^{de}$ ) van het geïnvesteerde kapitaal in de loop van hetzelfde boekjaar zou verdwijnen;

ten gevolge van de terugbetaling van deelbewijzen NewB niet langer zou voldoen aan de reglementaire normen, verplichtingen of ratio's op het gebied van eigen middelen, die door de Bankwet of de zorgvuldigheidsverplichtingen van de NBB en ECB worden opgelegd in het kader van de bankregelgeving;

over het algemeen het uitstappen van Coöperanten nadelige gevolgen zou hebben voor NewB voor de financiële situatie van NewB;

dit enkel is toegestaan in de zes (6) eerste maanden van het boekjaar; indien het uittreden plaatsvindt tijdens de laatste zes (6) maanden van het boekjaar, wordt het geacht in de loop van de zes (6) eerste maanden van het daaropvolgende boekjaar plaats te vinden.

Het bedrag van de teruggave voor de deelbewijzen waarvoor de Coöperant wil uittreden, is gelijk aan het werkelijk volstorte en nog niet terugbetaalde bedrag voor deze Deelbewijzen. Tegelijkertijd is dit bedrag eveneens beperkt tot het bedrag van de netto-waarde van deze Deelbewijzen zoals blijkt uit de balans van het jaar waarin het recht op terugbetaling van de Coöperant is ontstaan (jaar van uittreding). NewB is niet verplicht de terugbetaling uit te



voeren binnen de zes (6) maanden na goedkeuring van de balans die voorafgaat aan het verlies van de status van Coöperant.

Als de uittredende Coöperant een minderjarig kind is, moet voldaan worden aan de wettelijke bepalingen inzake goederen van het minderjarige kind.

Bovendien zal NewB op basis van het businessplan een terugkoop kunnen uitvoeren na de blokkeringsperiode van drie (3) jaar na het verkrijgen van de banklicentie. Het percentage wordt beperkt door de hierboven vermelde voorwaarden, maar ook door de naleving van de interne kapitaalvereisten (zoals uitgelegd in de Sectie 10.4 (Belangrijke prestatie-indicatoren)) en dit onder toezicht van de bestuursorganen van NewB. Hoewel NewB geen projecties doet over het eventuele dividend, over de eventuele rentevoet of over de heropbouw van de eigen middelen ten opzichte van de cumulatieve verliezen, maakt NewB ook geen projectie over het percentage deelbewijzen dat zij zou kunnen terugkopen.

In verband hiermee verwijst NewB naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen te aan te trekken.

#### 7.5 **Verlies van de status van Coöperant en terugbetaling van het Deelbewijs in het onderschreven kapitaal**

De status van Coöperant vervalt:

- (i) door uittreden (d.w.z. door de terugkoop van de Deelbewijzen);
- (ii) door uitsluiting, wanneer het Coöperant zijn verplichtingen niet nakomt of handelt in strijd met de belangen van NewB;
- (iii) door de overdracht van alle Deelbewijzen die in bezit zijn van een Coöperatief lid of een natuurlijke persoon of rechtspersoon die de kwaliteit van Coöperatief lid verwerft;
- (iv) door de ontbinding van een Coöperant die geen natuurlijke persoon is;
- (v) door faillissement;
- (vi) door overlijden.

Bovendien kan elk minderheidscoöperant die tijdens de Algemene Vergadering bezwaar maakt tegen een wijziging van de Statuten volgens welke:

- nieuwe verplichtingen op het gebied van stortingen of andere prestaties werden ingevoerd, of
- de bestaande verplichtingen van de Coöperanten aanzienlijk zijn uitgebreid, of
- de opzeggingstermijn om uit te treden uit NewB werd verlengd tot een meer dan vijf (5) jaar,

zijn ontslag indienen binnen de twee (2) maanden vanaf de beslissing van de Algemene Vergadering.

De status van Coöperant eindigt in de loop van het lopende boekjaar in de gevallen van de punten a) en b) en op het einde van de geldende opzegtermijn voor de wijziging van de Statuten in het geval van punt c).

Behalve in geval van overdracht van de Deelbewijzen en onder voorbehoud dat het onderschreven kapitaal van NewB niet lager kan zijn dan 6.200.000 €, opent het verlies van de status van Coöperant een recht op terugbetaling van het onderschreven kapitaal,



proportioneel verminderd met enig verlies dat het kapitaal van NewB heeft geleden. Deze bedragen worden berekend in functie van de balans van het boekjaar, waarin het recht op terugbetaling is opgenomen.

Het recht van de uitstappende Coöperanten tot terugbetaling wordt opgeschort zolang dit een vermindering van het kapitaal waarop is ingeschreven inhoudt, onder de grenzen die in de Statuten worden vermeld.

De terugbetaling gebeurt binnen maximaal drie (3) jaar vanaf het verlies van de status van Coöperant. In ieder geval is NewB niet verplicht de terugbetaling uit te voeren voor de zes (6) maanden na goedkeuring van de balans die voorafgaat aan het verlies van de status van Coöperant.

#### **7.6 Verklaring betreffende beslissingen, toelatingen en goedkeuringen betreffende het Aanbod**

In overeenstemming met de statuten, heeft NewB de vorm van een Europees coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, waarvan het sociale kapitaal onbeperkt is en een vast en variabel gedeelte bevat. Het vaste gedeelte (dat momenteel 6.200.000 € bedraagt) kan alleen worden verhoogd of beperkt door middel van een beslissing van de Algemene Vergadering die beraadslaagt in de vorm en onder de voorwaarden die vereist zijn voor een wijziging van de Statuten. Het kapitaal is variabel voor het bedrag dat het vaste gedeelte overschrijdt en dit deel wordt, onder de controle van de Raad van Bestuur, permanent opengesteld voor potentiële investeerders die aan de voorwaarden van de Statuten voldoen.

#### **7.7 Uitgiftedatum**

De inschrijvingsperiode geopend in het kader van dit Prospectus begint op vrijdag 25/10/2019 om 14 uur en sluit op woensdag 27/11/2019 om middernacht. De uitgifte van de onderschreven deelbewijzen tijdens de periode van het Aanbod vindt pas plaats in geval van een kapitaalsverhoging, d.w.z. als aan beide (2) Opschortende Voorwaarden is voldaan. De uitgifte van Nieuwe Deelbewijzen vindt daarom plaats, zoals aangegeven in de kalender in de Sectie 8.1.1 ( *Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning* ) uiterlijk op maandag 16/03/2020 indien de termijnen lopen tot de uiterste data, en dan zal deze laatste de Nieuwe Deelbewijzen waarop hij heeft ingeschreven aanhouden en zal hij binnen twee (2) werkdagen per e-mail een bevestiging van zijn inschrijving en de status van Coöperant ontvangen. De belegger wordt dan ingeschreven in het register van de Deelbewijzen met vermelding van de uitgiftedatum op de datum van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging (die uiterlijk op maandag 3 maart 2020 plaatsvindt).

#### **7.8 Beperkingen op de vrije handelbaarheid van de Deelbewijzen**

De Deelbewijzen maken geen voorwerp uit van een verzoek tot toelating tot verhandeling op een gereguleerde markt of een gelijkaardige markt. Ze kunnen dus niet worden verkocht op een dergelijke markt.

De handelbaarheid van de Deelbewijzen is eveneens onderworpen aan de volgende beperkingen. De persoon die het belegde bedrag in Deelbewijzen terug wil bekomen, moet, ofwel uitstappen (zie Sectie 7.4.6 (Uitstappen)), ofwel zijn Deelbewijzen overdragen. Onder voorbehoud van de bepalingen die gelden in geval van het overlijden van een Coöperant, kunnen de Deelbewijzen slechts geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan mede-Coöperanten of aan derden die voldoen aan de voorwaarden van artikel 9 van de statuten van de NewB om Coöperant te zijn, mits de toestemming van de Raad van Bestuur.



In overeenstemming met de regelgeving is het NewB verboden in te schrijven op eigen deelbewijzen, deze te kopen en eigen deelbewijzen in pand te nemen, hetzij rechtstreeks, hetzij door een persoon die in haar naam en voor rekening van NewB handelt.

## 7.9 **Fiscaal regime**

### 7.9.1 **Voorafgaande opmerkingen**

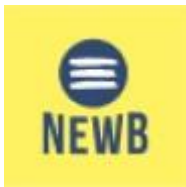
Er volgt nu een samenvatting van de belangrijkste fiscale gevolgen in België op de inkomsten met betrekking tot de verwerving en eigendom van Deelbewijzen van categorieën A en B die in het kader van dit Prospectus worden uitgegeven door NewB.

Deze samenvatting is gebaseerd op de Belgische nationale wetgeving, de internationale conventies en de geldende interpretaties in België op datum van het Prospectus, die allen wijzigingen kunnen ondergaan, eventueel met terugwerkende kracht. De beleggers dienen in aanmerking te nemen dat ten gevolge van de evolutie van het recht, de rechtspraak of de praktijk, de fiscale gevolgen met betrekking tot de eigendom van Deelbewijzen van categorieën A en B kan verschillen van hetgeen hieronder vermeld wordt.

Deze samenvatting beoogt niet om alle fiscale gevolgen met betrekking tot de eigendom van de Deelbewijzen van categorieën A en B en de overdracht ervan door NewB te beschrijven of van overdracht daarvan aan een derde of de terugbetaling door NewB, en houdt geen rekening met de specifieke situatie van een bepaalde belegger die onderworpen kan zijn aan een speciale fiscale regeling of de fiscale wetten van een andere staat dan België. Bovendien wordt in deze samenvatting niet gesproken over de bijzondere regels zoals de Belgische successierechten en registratierechten of de fiscale aspecten voor beleggers die onderworpen zijn aan speciale regels zoals de financiële instellingen, verzekeringsmaatschappijen, gemeenschappelijke beleggingsfondsen, effectenmakelaars, en houders van deelbewijzen van categorieën A en B in het kader van bijzondere financiële transacties (cessie - retrocessie, enz.). Deze samenvatting beschrijft geen lokale belastingen die verschuldigd kunnen zijn voor belegging in Deelbewijzen van categorieën A en B, onder voorbehoud van de opcentiemen die over het algemeen variëren van 0% tot 9% van de belasting voor natuurlijke personen, afhankelijk van de gemeente.

Voor deze samenvatting geldt:

- een "Belgische ingezetene" is een persoon onderworpen aan de Belgische personenbelasting (d.w.z. (i) een natuurlijke persoon met woonplaats in België, (ii) als zijn woonplaats niet in België is, een natuurlijke persoon met maatschappelijke zetel in België, of (iii) een natuurlijke persoon die voor het Belgische belastingrecht gelijkgesteld is met een Belgische ingezetene);
- een "ingezetene vennootschap" is een vennootschap die is onderworpen aan de vennootschapsbelasting voor de Belgische ondernemingen (d.w.z. een rechtspersoon met zijn hoofdvestiging, zijn administratieve zetel of zijn zetel in België, die niet is uitgesloten van het toepassingsbereik van de Belgische belasting op de vennootschappen; een rechtspersoon met hoofdzetel in België wordt tenzij anders bewezen, geacht zijn hoofdvestiging, zijn hoofdkantoor of administratieve zetel daar te hebben);
- een "ingezetene rechtspersoon" is een rechtspersoon die onderworpen is aan de belasting op Belgische rechtspersonen (d.w.z. een andere rechtspersoon dan een vennootschap, die onderworpen is aan de belasting van de Belgische



vennootschappen, die in België, zijn belangrijkste vestiging of zijn zetel of directie- of administratieve zetel heeft).

Een "niet-ingezeten" investeerder is een natuurlijke persoon, een vennootschap, een rechtspersoon of een juridische entiteit die niet overeenstemt met een van de drie (3) hierboven vermelde categorieën en die in voorkomend geval onderworpen is aan de belasting voor niet-ingezeten natuurlijke personen, ondernemingen of rechtspersonen op inkomsten die geproduceerd of verkregen zijn in België en daar belastbaar zijn.

Alle beleggers worden uitgenodigd om hun fiscale adviseurs te raadplegen over de fiscale gevolgen van een belegging in de Deelbewijzen van categorieën A en B ten aanzien van hun bijzondere situatie, met inbegrip van de mogelijke gevolgen van alle lokale, regionale, nationale, internationale wetgeving en de administratieve interpretatie daarvan.

## 7.9.2 Dividenden

Overeenkomstig de Belgische fiscale wetgeving wordt het brutobedrag van alle uitkeringen betaald op of toegekend aan Deelbewijzen van categorie A en B in het algemeen beschouwd als een dividenduitkering.

Bij wijze van uitzondering wordt de terugbetaling van kapitaal gerealiseerd in overeenstemming met de WVV niet als een dividenduitkering beschouwd, aangezien deze terugbetaling wordt toegeschreven aan het vrijgegeven kapitaal of op bedragen geassimileerd met vrijgegeven kapitaal. De vraag om te weten of een terugbetaling op vrijgegeven kapitaal wordt belast, hangt af van de belaste reserves (en bepaalde niet-belaste reserves) van NewB. Elke kapitaalvermindering wordt geacht pro rata te worden toegekend aan het vrijgegeven kapitaal van NewB ten opzichte van zijn reserves (elke belastbare reserve die al dan niet in het kapitaal is opgenomen, en alle reserves die in het kapitaal zijn opgenomen). Het gedeelte van de kapitaalvermindering dat wordt beschouwd als opgenomen uit de reserves wordt beschouwd als een belastbare uitkering van dividenden. Het deel van de kapitaalsvermindering dat wordt toegeschreven aan het vrijgegeven kapitaal of daarmee geassimileerde bedragen, kan uit financieel oogpunt onder bepaalde voorwaarden niet worden beschouwd als een uitkering van dividenden.

Er wordt normaal een Belgische roerende voorheffing van 30% ingehouden op dividenden, onder voorbehoud van kortingen of vrijstellingen.

In geval van terugkoop van de A- en B-Deelbewijzen door NewB of van vereffening van NewB, wordt elke som die boven het volstorte kapitaal vertegenwoordigd is door de Deelbewijzen van categorieën A en B in principe onderworpen aan de roerende voorheffing van 30% op dividenden onder voorbehoud van kortingen en vrijstellingen. Er wordt geen roerende voorheffing betaald in geval van afkoop die voldoet aan bepaalde voorwaarden.

### 7.9.2.1 Belgische ingezetenen

Voor natuurlijke personen in België die de Deelbewijzen van categorieën A en B als privé-belegging kopen en houden, is de Belgische roerende voorheffing voor dividenden een bevrijdende voorheffing, die de definitieve belasting op deze dividenden van natuurlijke personen kan inhouden. Deze personen zijn derhalve niet verplicht de dividenden te vermelden in hun persoonlijke belastingaangifte voor de belasting van natuurlijke personen.

Belgische ingezetenen kunnen echter beslissen om dividenden te melden in hun aangifte voor de belasting van natuurlijke personen. Als de Belgische ingezetenen kiezen voor de aangifte van de dividenden, worden deze normaal belast aan 30% als roerende voorheffing op

dividenden, of indien deze lager is, de progressieve belastingtarieven voor natuurlijke personen die van toepassing zijn op de inkomsten van de belastingplichtige. Indien de Belgische belastingplichtige dividenden aangeeft, wordt de belasting voor natuurlijke personen die verschuldigd is op dividenden niet vermeerderd met aanvullende gemeentelijke belastingen. Bovendien kan de Belgische roerende voorheffing die aan de bron is ingehouden vereffend worden met de belasting die de natuurlijke persoon moet betalen en kan eveneens worden terugbetaald als dit hoger is dan het verschuldigde belastingbedrag, en voor zover de dividenduitkering niet leidt tot vermindering van de Deelbewijzen van de categorieën A en B of tot vermindering van de waarde van deze Deelbewijzen A en B. Deze voorwaarde is niet van toepassing als de begunstigde kan aantonen dat hij de Deelbewijzen A en B gedurende een ononderbroken periode van twaalf (12) maanden voorafgaand aan de betaling of de toekenning van dividenden in bezit had. Als ze door de begunstigde worden gemeld in de aangifte van de belasting van natuurlijke personen, komen de dividenden in principe in aanmerking voor de vrijstelling van roerende voorheffing op de eerste schijf van dividenden tot 800 € (aanslagjaar 2020 – inkomsten 2019) onder de voorwaarden voorzien door de Wet op de inkomstenbelasting van 1992 (het "WIB92"). Om verwarring te voorkomen, moeten (i) alle dividenden worden ontvangen door een Belgische ingezetene (en niet alleen dividenden afkomstig van de Deelbewijzen van categorieën A en B) rekening houdend met het plafond van 800 €, en (ii) deze vrijstelling van roerende voorheffing op de eerste schijf van dividenden met een maximumbedrag van 800 € is niet automatisch en moet worden aangevraagd via het formulier voor fiscale aangifte (deze aanvraag wordt ondersteund door bewijsstukken die ter beschikking worden gesteld van de fiscale administratie overeenkomstig artikel 307, lid 1/1, lid 4 van het WIB92).

Voor de Belgische ingezetenen die op professionele titel Deelbewijzen van categorieën A en B in bezit nemen, is de Belgische roerende voorheffing bevrijdend. De dividenden moeten altijd worden gemeld door de begunstigde van de dividenden in het kader van de beroepsinkomsten en zullen in dat geval belast worden tegen het progressieve belastingtarief voor natuurlijke personen volgens de toepasselijke schijf, tegen het tarief dat geldt voor deze Belgische ingezetene (dit tarief kan tot 50% bedragen, vermeerderd met eventuele opcentiemen). De roerende voorheffing die aan de bron wordt ingehouden kan worden verrekend met de belasting van de natuurlijke personen die door de begunstigde moeten worden betaald en kan eveneens worden terugbetaald voor zover het verschuldigde belastingbedrag wordt overschreden en als aan de volgende twee voorwaarden is voldaan: (i) de belastingplichtige de volle eigendom van de deelbewijzen had op de datum dat de rechthebbenden van het dividend geïdentificeerd werden, en (ii) de dividenduitkering geen aanleiding geeft tot waardevermindering van de A en B Deelbewijzen. Deze laatste voorwaarde is niet van toepassing als de begunstigde kan aantonen dat hij het volle eigendom had van de A en B Deelbewijzen in de (12) maanden voorafgaand aan de dividenduitkering.

#### 7.9.2.2 In België gevestigde vennootschappen

##### (A) Vennootschapsbelasting

Voor in België gevestigde vennootschappen moet het bruto-inkomen van de dividenden (inclusief de roerende voorheffing) aangegeven worden in de vennootschapsaangifte. Dividenden worden dan onderworpen aan het gewone belastingpercentage van de vennootschapsbelasting (29,58% voor het aanslagjaar 2020 en beperkt tot 25% vanaf het aanslagjaar 2021 dat betrekking heeft op een belastingperiode die ten vroegste aanvangt op 1 januari 2020). Onder bepaalde voorwaarden wordt een verminderd vennootschapsbelastingpercentage toegepast (20,4% voor het aanslagjaar 2020, 20%





verminderd vanaf het aanslagjaar 2021 met 20% vanaf het jaar waarop de de belastbare periode van toepassing was en dat aanvangt ten vroegste op 1 januari 2020) op de eerste 100.000 € belastbare voordelen die door de KMO's worden gemaakt zoals gedefinieerd in artikel 1:24, lid 1 tot 6 van WVV.

Belgische vennootschappen kunnen 100% van het bruto dividend aftrekken van hun belastbare inkomen (hierna Inkomstenaf trek definitief belast), op voorwaarde dat op het ogenblik van de storting of de toekenning van dividend: (i) de Belgische vennootschap Deelbewijzen in bezit heeft die minstens 10% van het kapitaal van NewB vertegenwoordigen of een participatie in NewB hebben van een aankoopwaarde van minstens 2.500.000 € (aangezien één (1) van de twee (2) criteria moet worden vervuld); (ii) de Deelbewijzen van NewB zijn of waren in volle eigendom aangehouden gedurende een periode van minstens één (1) jaar, zoals beschreven in artikel 203 van de WIB92 (samen hierna de "Voorwaarden voor de toepassing van het regime inkomstenaf trek definitief belastbaar Inkomsten). De voorwaarden (i) en (ii) zijn in principe niet van toepassing op dividenden ontvangen door een investeringsmaatschappij in de zin van art. 2, §1, 5° f) van het WIB92. De aftrek voor de Definitief Belastbare Inkomsten is onderworpen aan talrijke voorwaarden en moet grondig geanalyseerd worden bij elke dividenuitkering om te bepalen of ze al dan niet van toepassing is.

Elke Belgische roerende voorheffing die ingehouden wordt op een dividend, kan worden belast met de vennootschapsbelasting en kan worden terugbetaald indien dit het eindbedrag van belasting van het bedrijf overschrijdt, onder voorbehoud van de volgende twee voorwaarden (i) de belastingplichtige is volledige eigenaar van de A- en B-Deelbewijzen op de datum dat de rechthebbenden van het dividend worden geïdentificeerd, en (ii) de dividenuitkering mag geen aanleiding geven tot waardevermindering van de A- en B-Deelbewijzen. Deze laatste voorwaarde is alleen van toepassing (i) als het bedrijf kan aantonen dat het volledige eigenaar was van de A- en B-Deelbewijzen gedurende een ononderbroken periode van twaalf (12) maanden voorafgaand aan de dividenuitkering, of (ii) als gedurende deze periode de A- en B-deelbewijzen op geen enkel moment in bezit waren van een andere belastingplichtige dan het in België gevestigde bedrijf of een niet in België gevestigd bedrijf dat ononderbroken belegd heeft in A- en B-deelbewijzen van een Belgisch bedrijf.

(B) Roerende voorheffing

Er wordt afstand gedaan van inning van de roerende voorheffing op dividenden waarvan de schuldenaar en de begunstigde de ingezeten vennootschap zijn. Deze afstandverklaring is onderworpen aan de volgende voorwaarden: het Belgische begunstigde bedrijf dat het dividend ontvangt, heeft bij betaling of toekenning van het dividend minstens 10% van het kapitaal van NewB in handen en deze participatie was gedurende een ononderbroken periode van minstens één (1) jaar in haar bezit. Om te genieten van deze vrijstelling van roerende voorheffing moet de belegger in NewB een attest verstrekken zoals bedoeld in artikel 117, lid 6bis van het koninklijk besluit van 27 augustus 1993 tot uitvoering van het WI92. Als de belegger een minimale participatie heeft sinds minder dan twaalf (12) opeenvolgende maanden op het moment van betaling of toekenning van dividenden, wordt de roerende voorheffing door NewB ingehouden, maar niet aan de Belgische staat overgedragen op voorwaarde dat de belegger zijn status aantoont en de aanvangsdatum van bezit van minstens 10% participatie en zich ertoe verplicht deze ononderbroken aan te houden voor ten minste een (1) jaar en hij moet NewB onverwijld op de hoogte stellen van een vermindering van zijn deelbewijzenparticipatie onder de drempel van 10% voor het einde van de periode van een (1) jaar. Op de vervalddag van de periode van twaalf (12) maanden wordt de ingehouden

roerende voorheffing op dividenden aan de belegger uitbetaald die voldoet aan de wettelijke voorwaarden.

De aftrek op de definitieve belastbare inkomsten en de beschreven vrijstelling van de roerende voorheffing zijn niet van toepassing op een dividend dat verband houdt met een juridische akte of een geheel aan juridische aktes waarvoor de administratie rekening houdend met een geheel aan pertinente feiten en omstandigheden zonder bewijs van het tegendeel heeft aangetoond dat deze akte of aktes niet reëel zijn en worden uitgevoerd om hoofdzakelijk een vermindering te verkrijgen van de definitief belastbare inkomsten of de vrijstelling van roerende voorheffing of een van de voordelen zoals vermeld in de richtlijn 2011/96/EU van de Raad van 30 november 2011 betreffende het gemeenschappelijk belastingstelsel voor ondernemingen en filialen in de verschillende lidstaten in een andere lidstaat van de Europese Unie. Een juridische akte of een geheel van juridische aktes wordt beschouwd als niet-reëel, als deze akte of aktes niet zijn opgesteld om geldige economische redenen die de economische werkelijkheid weerspiegelen.

#### 7.9.2.3 Belgische rechtspersonen

Voor de Belgische rechtspersonen is de roerende voorheffing op dividenden in principe bevrijdend en vormt meestal de definitieve belasting op het dividend.

#### 7.9.2.4 Niet-ingezetenen

##### (A) Roerende voorheffing

Voor natuurlijke personen, vennootschappen en andere entiteiten die niet fiscaal ingezetenen in België zijn, zal de roerende voorheffing op dividenden de enige belasting in België vormen (niet-ingezetenen kunnen overigens ook in hun vestigingsland belasting schuldig zijn over het dividend), behalve als deze personen of entiteiten Deelbewijzen in de categorieën A en B hebben in het kader van een beroepsactiviteit in België via een vaste vestiging in België of een stabiele Belgisch vestiging.

Als de A- en B-deelbewijzen worden verworven door een niet-ingezetene in het kader van een beroepsactiviteit in België, moet de belegger alle ontvangen dividenden aangeven. Deze dividenden worden naar aanleiding van deze aangifte belast tegen de belastingtarieven die van toepassing zijn op niet-Belgische natuurlijke personen (percentage identiek aan de belasting van natuurlijke personen) of de belasting van niet-Belgische bedrijven (percentage identiek aan de vennootschapsbelasting). De roerende voorheffing die ingehouden wordt op dividend, kan worden verrekend met de belasting van deze niet-Belgische natuurlijke persoon of bedrijf en kan worden terugbetaald indien dit het eindbedrag van de belasting overschrijdt, onder voorbehoud van de volgende twee voorwaarden (i) de belastingplichtige is volledige eigenaar van de A- en B-Deelbewijzen op de datum dat de rechthebbenden van het dividend worden geïdentificeerd, en (ii) de dividenduitkering mag geen aanleiding zijn tot waardevermindering van de A- en B-Deelbewijzen. Deze laatste voorwaarde is alleen van toepassing (i) als het bedrijf kan aantonen dat het volledige eigenaar was van de A- en B-Deelbewijzen gedurende een ononderbroken periode van twaalf (12) maanden voorafgaand aan de dividenduitkering, of (ii) als gedurende deze periode de A- en B-Deelbewijzen niet in bezit waren van een andere belastingplichtige dan het in België gevestigd bedrijf of een niet in België gevestigd bedrijf dat ononderbroken belegd heeft in A- en B-Deelbewijzen van een Belgisch bedrijf.

De niet-Belgische ondernemingen die de Deelbewijzen van categorieën A en B bezitten via een stabiele vestiging kunnen tot 100% van het brutobedrag van de dividenden die zijn opgenomen

in de belastbare winst van die stabiele instelling aftrekken van de definitief belastbare inkomsten als op het moment van betaling of toekenning van de dividenden voldaan is aan de voorwaarden voor toepassing van het regime voor vermindering van definitief belastbare inkomsten zoals hierboven beschreven. Deze aftrek voor definitief belastbare inkomsten is onderworpen aan talrijke voorwaarden en moet grondig geanalyseerd worden bij elke uitkering van dividenden om te bepalen of ze al dan niet van toepassing is.

(B) Vrijstelling van de Belgische roerende voorheffing op dividenden voor niet-ingezetenen

Er bestaan verschillende mogelijkheden tot vrijstelling en afstand van de Belgische roerende voorheffing, vergelijkbaar met de voorzieningen voor Belgische beleggers die van toepassing zijn op bepaalde niet-Belgische beleggers in bepaalde gevallen als aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan. De niet-ingezetene beleggers worden daarom uitgenodigd om hun fiscale adviseurs te raadplegen om een eventueel recht te bepalen op een vrijstelling van Belgische roerende voorheffing bij de betaling of de verdeling van dividenden door NewB.

De dividenden afkomstig van de Deelbewijzen van categorieën A en B die worden uitgekeerd aan niet-Belgische natuurlijke personen die deze Deelbewijzen niet hebben toegekend aan een beroepsactiviteit kunnen genieten van een vrijstelling van de voorheffing op de eerste schijf tot een maximaal bedrag van 800 € (aanslagjaar 2020 – inkomsten 2019). Op deze manier kan in het geval er Belgische roerende voorheffing werd ingehouden, bij toekenning of betaling van dividend de niet-Belgische natuurlijke persoon in zijn Belgische aangifte van inkomstenbelasting voor natuurlijke personen deze ingehouden voorheffing aangeven en verrekenen met de verschuldigde betaling of teruggave van de Belgische staat verkrijgen als het ingehouden bedrag hoger is dan het verschuldigde belastingbedrag. Indien geen inkomstenbelastingaangifte vereist is, kan de ingehouden roerende voorheffing teruggevraagd worden voor het ingehouden bedrag op de eerste schijf van de dividenden tot een maximaal bedrag van 800 € (aanslagjaar 2020 – inkomsten 2019) door een ad hoc aanvraag in te dienen bij de ambtenaar van de Belgische fiscale administratie die zal worden benoemd door het koninklijk besluit. Een dergelijke aanvraag moet worden ingediend, overeenkomstig artikel 376/1 van het WI92, uiterlijk op 31 december van het jaar volgend op 31 december van het jaar volgend op de toekenning en betaling van dividenden en een attest bevatten waarop de status van niet-Belgische natuurlijke persoon wordt vermeld en andere formaliteiten zoals vermeld in het koninklijk besluit van 28 april 2019 tot wijziging van het koninklijk besluit van 27 augustus 1993 tot uitvoering van het WIB92 betreffende de aanvraag van toekenning en terugbetaling van de roerende voorheffing ingehouden op de eerste (1ste) schijf van dividenden als bedoeld in artikel 21, lid 1, 14° van het WIB92. Om verwarring te voorkomen, gelieve te noteren dat alle dividenden die door de begunstigde niet-ingezetene worden ontvangen (en niet alleen dividenden afkomstig uit de Deelbewijzen van categorieën A en B) worden meegerekend voor het plafond van 800 €.

Ten slotte voorziet het Belgische recht bij afwezigheid van vrijstelling of aftrek in een uitgebreid netwerk van overeenkomsten van dubbele belastingheffing met de buitenlandse staten (95), die het percentage van de roerende voorheffing op dividenden terugbrengen tot 15%, 10%, 5%, en zelfs 0% voor de inwoners van deze Staten, in functie van criteria zoals de omvang van de participatie en bepaalde identificatieformaliteiten. De niet-ingezetene beleggers worden gevraagd om hun eigen fiscale adviseurs te raadplegen om te weten of ze de voorwaarden vullen om van deze voordelige voorzieningen te kunnen profiteren.

### 7.9.3 Minderwaarden op de Deelbewijzen van Categorie A en B



#### 7.9.3.1 Belgische ingezetenen

De minderwaarden die worden gerealiseerd op de Deelbewijzen van categorieën A en B door een Belgische natuurlijke persoon die deze Deelbewijzen (buiten elke beroepsactiviteit) heeft, zijn niet fiscaal aftrekbaar.

De minderwaarden die worden gerealiseerd door een Belgische fysieke persoon op de Deelbewijzen van categorieën A en B die zij heeft toegewezen aan zijn professionele activiteit, zijn in principe fiscaal aftrekbaar.

#### 7.9.3.2 In België gevestigde vennootschappen

De waardeverminderingen en minderwaarden die werden gerealiseerd op de Deelbewijzen van categorieën A en B door Belgische vennootschappen zijn niet fiscaal aftrekbaar, met uitzondering van de minderwaarden die werden gerealiseerd ter gelegenheid van totale verdeling van het maatschappelijk kapitaal van NewB tot op de hoogte van het verlies van het volstorte kapitaal vertegenwoordigd door deze Deelbewijzen van categorieën A en B.

Als de Deelbewijzen van categorieën A en B deel uitmaken van de commerciële portefeuille van een vennootschap die onderworpen is aan het koninklijk besluit van 23 september 1992 betreffende de jaarrekeningen van kredietinstellingen, beleggingsinstellingen en gemeenschappelijke beleggingsfondsen, zijn de minderwaarden fiscaal aftrekbaar.

#### 7.9.3.3 Belgische rechtspersonen

De minderwaarden die door rechtspersonen werden gerealiseerd op de Deelbewijzen van categorieën A en B zijn niet fiscaal aftrekbaar.

#### 7.9.3.4 Niet in België gevestigde natuurlijke personen en ondernemingen

De minderwaarden die werden gerealiseerd op de Deelbewijzen van categorieën A en B zijn, over het algemeen, niet aftrekbaar. Er kunnen echter uitzonderingen worden toegepast in het kader van professionele activiteiten uitgeoefend in België. De niet-ingezetene beleggers worden gevraagd om hun eigen fiscale adviseurs te raadplegen om te weten te komen onder welke voorwaarden de minderwaarden die werden gerealiseerd op de Categorieën A en B, fiscaal aftrekbaar zijn.

### 7.9.4 Belasting op de beursverrichtingen

Er is geen belasting verschuldigd op de beursverrichtingen voor de inschrijving op Deelbewijzen van categorieën A en B in het kader van dit Aanbod, aangezien het Aanbod betrekking heeft op Deelbewijzen van categorieën A en B die nieuw worden uitgegeven door NewB (primaire markt).

In de mate waarin en voor zover de Deelbewijzen van NewB niet genoteerd worden op de beurs, zijn de transacties op de Categorieën A en B niet onderworpen aan de belasting op de beursverrichtingen.

NewB is in dit stadium niet in staat om de impact van de uitspraak van het Grondwettelijk Hof over de ongrondwettigheid van de belastingen op effectenrekeningen te beoordelen.

### 7.9.5 Belasting op effectenrekeningen

Op grond van de wet van 7 februari 2018 met instelling van een belasting op de effectenrekeningen, zijn de ingezetenen en niet-ingezetene Belgen 0,15% verschuldigd op hun aandeel in de gemiddelde waarde van de in aanmerking komende financiële instrumenten

(waaronder deelbewijzen van niet-beursgenoteerde instellingen) die worden gehouden op een effectenrekening als de gemiddelde waarde van de in aanmerking komende financiële instrumenten in bezit via deze effectenrekeningen 500.000 € of meer bedraagt.

De Deelbewijzen van categorieën A en B zijn Deelbewijzen op naam, en worden in principe niet aangehouden op effectenrekeningen, waardoor de belasting op effectenrekeningen niet van toepassing zal zijn. Als Deelbewijzen van categorieën A en B echter wel op dergelijke rekeningen worden gehouden, is de belasting op de effectenrekeningen wel van toepassing. In deze laatste hypothese worden de beleggers verzocht hun eigen fiscale adviseurs te raadplegen om te weten of en in welke mate deze belasting op de rekeningen van toepassing is.

#### 7.10 **Openbare overnamebieding**

In België zijn de openbare overnamebiedingen onderworpen aan de wet van 1 april 2007 met betrekking tot de overnamebiedingen, aan het koninklijk besluit van 27 april 2007 betreffende de overnamebiedingen en het koninklijk besluit van 27 april 2007 betreffende de herzieningsaanbiedingen (zoals meerdere keren gewijzigd).

NewB verklaart dat zij geen enkele openbare overnamebieding heeft gedaan tijdens het laatste en het lopende boekjaar.

In dit opzicht dient te worden opgemerkt dat de Deelbewijzen geen effecten zijn die verhandelbaar zijn op een gereguleerde markt of een vergelijkbare markt en dat er beperkingen zijn voor het aantal stemmen per Coöperant (zie Sectie 7.4.2 (Stemrecht), wat betreft de verhandelbaarheid (zie Sectie) 7.8 (Beperkingen van de vrije verhandelbaarheid van de Deelbewijzen) of wat betreft de personen die als Coöperant kunnen worden beschouwd. Deze situatie vormt een obstakel voor de toepassing van de regels betreffende de openbare overnamebiedingen.

#### 7.11 **Mogelijke impact op de Belegging van een beslissing op grond van richtlijn 2014/59/EU**

De BRRD-richtlijn biedt de toezichtsautoriteiten instrumenten en gemeenschappelijke bevoegdheden om op crisissituaties in de banksector te kunnen voorkomen, om de financiële stabiliteit te behouden en het risico op verlies van belastingmiddelen te minimaliseren. Deze richtlijn werd in 2015 omgezet in de Bankwet en was onderhevig aan wijzigingen die in 2020 zouden moeten worden uitgevoerd.

De BRRD-richtlijn verleent bevoegdheden aan de toezichthoudende autoriteiten, met name een "bail-in" middel en de bevoegdheid tot waardevermindering en omzetting. Deze bevoegdheden maken het de bevoegde autoriteiten mogelijk een buffer te creëren voor de vorderingen van de chirografaire schuldeisers van een falende instelling, om de instelling te herkapitaliseren door de verliezen te verdelen over haar aandeelhouders en chirografaire schuldeisers of door de schuld om te zetten in eigen vermogen om de kapitaalsituatie van de instellingen te herstellen. Dit is van toepassing op alle verantwoordelijkheden zoals gedefinieerd in de BRRD-richtlijn. Deze bevoegdheden maken deel uit van een groter geheel van de bevoegdheden die zijn toegekend aan deze autoriteiten krachtens de BRRD-Richtlijn betreffende kredietinstellingen en de beleggingsondernemingen in moeilijkheden.

Deze bevoegdheden tot beslissing omvatten met name de mogelijkheid voor de autoriteiten om in geval van moeilijkheden over te gaan tot de verkoop van de activiteiten van de kredietinstelling of van kritische functies, de scheiding van de activa, de vervanging of substitutie van de kredietinstelling als debiteur van schuldvorderingen, de wijzigingen van de

schuldvorderingen (met name wijziging van de vervaldatum, betalingsdata van rente en/of tijdelijke opschorting van betalingen) en/of de stopzetting van de beursnotering of de verhandeling van schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door een kredietinstelling.

In het kader van het Belgische regime voor opname en ontbinding van de banktransacties kan de NBB een aantal maatregelen nemen ten opzichte van elke kredietinstelling waarop zij toezicht houdt. Dergelijke maatregelen omvatten onder meer: de benoeming van een speciale commissaris waarvan akkoord vereist is voor alle of een deel van de beslissingen genomen door alle betrokken organen van de instelling; het opleggen van extra vereisten inzake solvabiliteit, liquiditeit, risicoconcentratie en andere beperkingen; totale of gedeeltelijke opschorting van de activiteiten van de instelling of een verbod daarop; verplichting tot overdracht van alle of een deel van de participaties van de instelling in andere bedrijven; het vervangen van beheerders of bestuurders van de instelling; het intrekken van de bankerkenning van de instelling, het recht om te verplichten de uitkeerbare winst in reserve te houden of de beperking of opschorting van de uitkering van dividenden of betalingen, met inbegrip van rente, aan bepaalde categorieën houders van financiële instrumenten van de instelling. Ze kan tevens de instelling verplichten om alle of een deel van de activiteiten over te dragen of op te splitsen.

Deze nieuwe reglementering geeft de bevoegde autoriteiten de bevoegdheid om in te grijpen in de activiteiten en deze te wijzigen, wat aanzienlijke gevolgen zou kunnen hebben voor de rentabiliteit, de operaties en de financiële kosten van NewB. Aangezien het om nieuwe regels gaat en een bepaald aantal belangrijke uitvoeringsmaatregelen nog moeten worden goedgekeurd, bestaat er nog onzekerheid over het mogelijke effect op de activiteiten en de operaties van NewB en op de manier waarop de autoriteiten kunnen kiezen om de bevoegdheden uit te oefenen die zij krachtens deze wetten en reglementen hebben. De uitvoering of aanscherping van de vereisten door de toezichthoudende en/of resolutie-autoriteiten kan een ongunstig effect hebben op de belangen van de Coöperanten op het vlak van beleggingen.

## **8. Voorwaarden van het Aanbod**

### **8.1 Modaliteiten en voorwaarden van het Aanbod**

#### **8.1.1 Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning**

Op 20/08/2019 heeft de Raad van Bestuur van NewB het huidige Aanbod goedgekeurd en op 07/10/2019 heeft hij een verhoging van het variabel kapitaal, onder opschortende voorwaarden, toegestaan, door de aanbidding van nieuwe Deelbewijzen van categorie A, B en C. Zoals vermeld zal dit aanbod niet slagen en de uitgave van kapitaal zal niet doorgaan tenzij beide Opschortende Voorwaarden zoals vermeld in de Sectie 8.1.2.3 (*Verhoging van het kapitaal van NewB onder Opschortende Voorwaarden*) zijn ingevuld. Elke verwijzing naar één enkele Opschortende Voorwaarde of naar de Opschortende Voorwaarden moet begrepen worden overeenkomstig de beschrijving van deze Opschortende Voorwaarden in de Sectie 8.1.2.3 (*Verhoging van het kapitaal van NewB onder Opschortende Voorwaarden*).

De onderstaande kalender geeft de verschillende stappen weer van de procedure tot erkenning als kredietinstelling en de verschillende stappen van dit Aanbod.

1.	<b>25/02/2019</b>	Neerlegging van de erkenningsaanvraag: Formele indiening van het verzoek tot erkenning als kredietinstelling.						
2.	<b>Vrijdag 25/10/2019</b>	<b>Goedkeuring van het prospectus door de FSMA</b>						
3.	<b><i>Van vrijdag 25/10/2019 tot 14 uur op woensdag 27/11/2019 om middernacht (behoudens vervroegde afsluiting door NewB als het maximumbedrag van 35.000.000 € eerder wordt bereikt)</i></b>	<p><b>Openbaar aanbod van Deelbewijzen:</b> Vanaf vrijdag 25/10/2019 om 14:00 tot woensdag 27/11/2019 om middernacht, hebben beleggers de mogelijkheid om Deelbewijzen A en B te kopen. Het onderschreven bedrag moet verplicht op de rekening gestort worden die is geopend bij de Financiële Tussenpersoon ten laatste op vrijdag 29/11/2019 om bij het Afsluiting van de Afrekening de Minimumkapitaaldrempel te bereiken.</p> <p>Tijdens de looptijd van het Aanbod, beslist het Directiecomité elke dinsdag en elke vrijdag, evenals op de dag van de Afsluiting van de Afrekening, over de toelating of de eventuele weigering van een belegger van categorie A of B. Indien de toelating van een belegger geweigerd wordt, wordt deze terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen drie (3) werkdagen vanaf de mededeling van de weigering van toegang.</p> <p>NewB informeert onmiddellijk met een maximale duur van (1) een dag na elke beslissing van het Directiecomité de Financiële Tussenpersoon over eventuele uit te voeren terugbetalingen.</p> <p><b>Bevinding van de noodzaak om een Bijlage bij het Prospectus te publiceren:</b> In geval van een significant nieuw feit of een substantiële onjuistheid in de informatie in het Prospectus die de evaluatie van de Deelbewijzen zou kunnen beïnvloeden, die optreedt of wordt vastgesteld tussen het moment van goedkeuring van het Prospectus en de Afsluiting van het Aanbod, wordt onmiddellijk een Bijlage bij het Prospectus ingediend bij de FSMA en bekendgemaakt.</p> <table border="1" data-bbox="730 1435 1417 2020"> <tr> <td data-bbox="730 1435 794 1877">3a.</td> <td data-bbox="794 1435 1074 1877">Uiterlijk vijf (5) werkdagen na het indienen bij de FSMA – uiterlijk op <b>woensdag 4 december 2019 om middernacht</b></td> <td data-bbox="1074 1435 1417 1877"><b>Bekendmaking van de bijlage bij het Prospectus:</b> de bijlage bij het Prospectus wordt onmiddellijk gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA binnen een termijn van maximaal vijf (5) werkdagen na indiening.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="730 1877 794 2020">3b.</td> <td data-bbox="794 1877 1074 2020">Ten laatste twee (2) werkdagen na de bekendmaking van de Bijlage bij het</td> <td data-bbox="1074 1877 1417 2020"><b>Herroepingsrecht:</b> De beleggers die reeds hebben ingeschreven voor Nieuwe Deelbewijzen</td> </tr> </table>	3a.	Uiterlijk vijf (5) werkdagen na het indienen bij de FSMA – uiterlijk op <b>woensdag 4 december 2019 om middernacht</b>	<b>Bekendmaking van de bijlage bij het Prospectus:</b> de bijlage bij het Prospectus wordt onmiddellijk gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA binnen een termijn van maximaal vijf (5) werkdagen na indiening.	3b.	Ten laatste twee (2) werkdagen na de bekendmaking van de Bijlage bij het	<b>Herroepingsrecht:</b> De beleggers die reeds hebben ingeschreven voor Nieuwe Deelbewijzen
3a.	Uiterlijk vijf (5) werkdagen na het indienen bij de FSMA – uiterlijk op <b>woensdag 4 december 2019 om middernacht</b>	<b>Bekendmaking van de bijlage bij het Prospectus:</b> de bijlage bij het Prospectus wordt onmiddellijk gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA binnen een termijn van maximaal vijf (5) werkdagen na indiening.						
3b.	Ten laatste twee (2) werkdagen na de bekendmaking van de Bijlage bij het	<b>Herroepingsrecht:</b> De beleggers die reeds hebben ingeschreven voor Nieuwe Deelbewijzen						

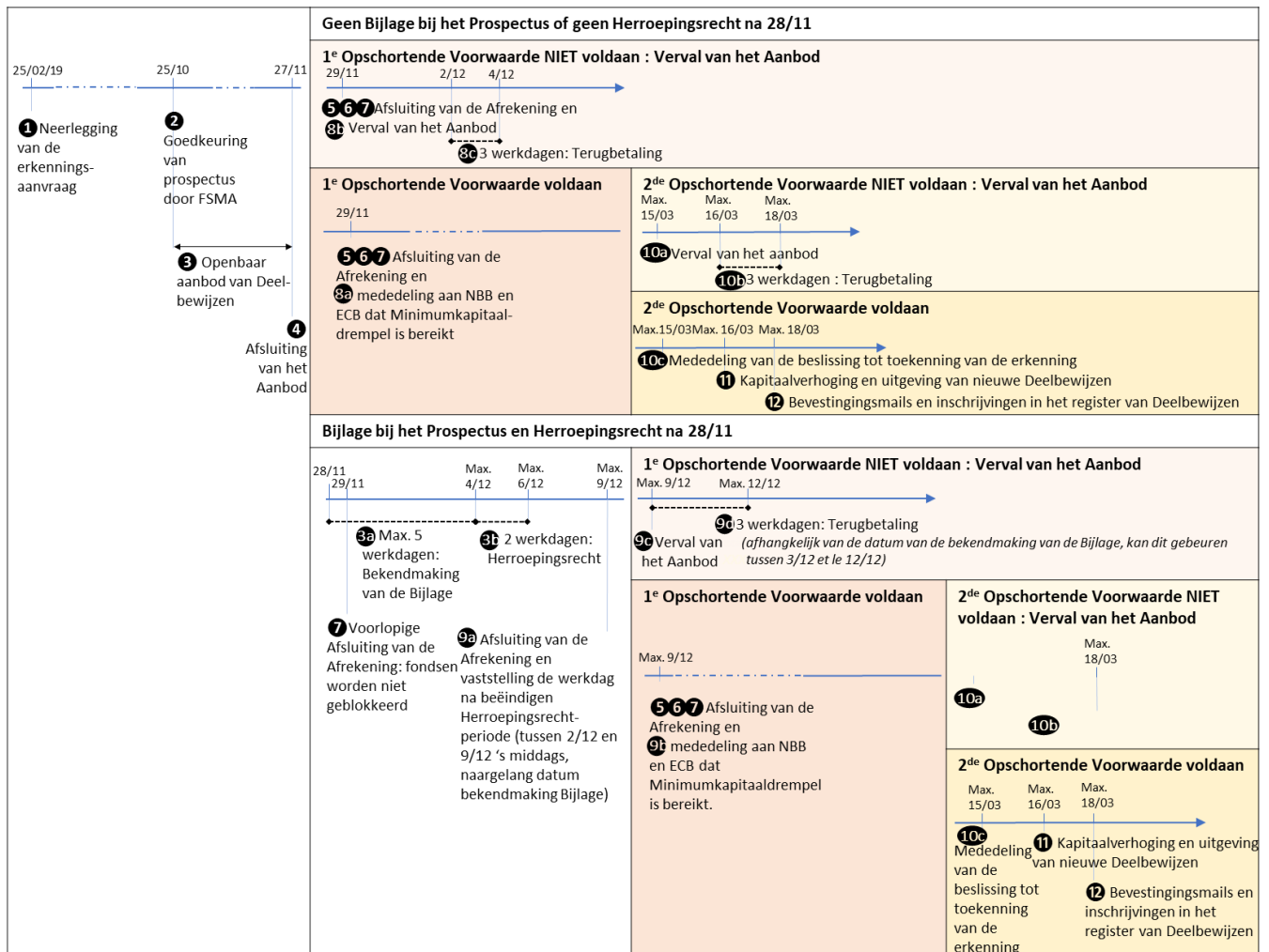
		Prospectus – <b>uiterlijk vrijdag 6 december, 2019 om middernacht</b>	voordat de Bijlage werd gepubliceerd, hebben, vanaf de bekendmaking van de Bijlage bij het Prospectus, twee (2) werkdagen om zich te herroepen. Ze worden vervolgens terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen drie (3) werkdagen na de mededeling van de herroeping.
4.	<b>Woensdag 27/11/2019 om middernacht</b>	<b>Afsluiting van het Aanbod:</b> Op woensdag 27 november 2019, middernacht loopt de mogelijkheid af om in te schrijven op Deelbewijzen A en B . Op hetzelfde moment bevestigt NewB aan de Financiële Tussenpersoon of er zich al dan niet een evenement heeft voorgedaan dat aanleiding kan geven tot de bekendmaking van een Bijlage bij het Prospectus.	
5.	<b>Vrijdag 29/11/2019, 12.00 uur</b>	<b>Weigering van de overschrijvingen:</b> Vanaf 29/11/2019 's middags worden alle nieuwe overschrijvingen op de rekening die geopend is bij de Financiële Tussenpersoon automatisch geweigerd en deze bedragen worden dus niet in rekening gehouden om de Minimumkapitaaldrempel te bereiken. Deze overschrijvingen worden onmiddellijk en automatisch teruggestort door de Financiële Tussenpersoon naar de oorspronkelijke rekening.  Om 12.00 uur stelt de Financiële Tussenpersoon de laatste situatie van de rekeningen ter beschikking van NewB	
6.	<b>Vrijdag 29 november 2019 tussen 12.00 en 14.00 uur</b>	<b>Laatste onderzoek door het directiecomité dat zich over de toelating of weigering van beleggers uitspreekt:</b> Het Directiecomité spreekt zich een laatste keer uit op vrijdag 29 november 2019 tussen 12.00 en 14.00 uur over de toelating of de eventuele weigering van de laatste beleggers. Indien de toelating van een belegger geweigerd wordt, wordt deze terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen na de mededeling van de weigering tot toelating.  Na de beslissing van het Directiecomité, informeert NewB uiterlijk om 14.00 uur de Financiële Tussenpersoon over eventueel uit te voeren terugbetalingen.	
7.	<b>Vrijdag 29 november 2019 tussen 14.00 en 16.00 uur</b>	<b>Afsluiting van de afrekening.</b> Na de mededeling van de laatste terugbetalingen die moeten worden uitgevoerd, uiterlijk op 16.00 uur op 29 november 2019, stelt de Financiële	



		<p>Tussenpersoon vast of de fondsen al dan niet de Minimumkapitaaldrempel hebben bereikt.</p> <p><i>Als een bijlage in het Prospectus werd gepubliceerd en het einde van het Herroepingsrecht zich na donderdag 28/11/2019 om middernacht bevindt, is de Afsluiting van de Afrekening voorlopig en worden de fondsen niet geblokkeerd (in dit geval moet men geen rekening houden met punt 8 van deze kalender en naar punt 9 gaan).</i></p>			
8.	<p><b>Uiterlijk op vrijdag 29/11/2019 om 16u00: Realisatie of niet van de eerste (1e) Opschortende Voorwaarde? Minimumkapitaaldrempel bereikt of niet?</b></p>	<p><b>8a. In geval van voldoening aan de eerste (1e) Opschortende Voorwaarde - Mededeling dat de minimumkapitaaldrempel is bereikt:</b> Indien de Minimumkapitaaldrempel bereikt wordt bij afsluiting van de afrekening informeert de Financiële Tussenpersoon de NBB, de ECB een NewB over het feit dat de Minimumkapitaaldrempel bereikt wordt en blokkeert de fondsen definitief.</p> <p><i>Als een bijlage in het Prospectus werd gepubliceerd en het einde van het Herroepingsrecht zich na donderdag 28/11/2019 om middernacht plaatsvindt, is de vaststelling voorlopig en worden de fondsen niet geblokkeerd (in dit geval moet men geen rekening houden met punt 8 van deze kalender en naar punt 9 overgaan).</i></p> <p><b>8b. In geval van niet-realiseren van de eerste (1ste) Opschortende Voorwaarde:</b> Als de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is bij de Afsluiting van de Afrekening, wordt een persbericht gepubliceerd, vervalt het Aanbod en de fondsen worden volledig terugbetaald binnen de drie (3) werkdagen.</p> <table border="1" data-bbox="730 1245 1441 1599"> <tr> <td>8c.</td> <td><b>Van maandag 02/12/2019 tot en met woensdag 04/12/2019</b></td> <td><b>Terugbetaling indien de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is:</b> In dat geval worden beleggers integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen na Afsluiting van de Afrekening, d.w.z. ten laatste op woensdag 4 december 2019.</td> </tr> </table>	8c.	<b>Van maandag 02/12/2019 tot en met woensdag 04/12/2019</b>	<b>Terugbetaling indien de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is:</b> In dat geval worden beleggers integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen na Afsluiting van de Afrekening, d.w.z. ten laatste op woensdag 4 december 2019.
8c.	<b>Van maandag 02/12/2019 tot en met woensdag 04/12/2019</b>	<b>Terugbetaling indien de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is:</b> In dat geval worden beleggers integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen na Afsluiting van de Afrekening, d.w.z. ten laatste op woensdag 4 december 2019.			
9.	<p><i>Indien de vaststelling en Afsluiting van de Afrekening voorlopig waren:</i></p> <p><b>Tussen maandag 02/12/2019 om 16.00 uur en maandag 9-12-2019 om 16.00 uur ten laatste:</b></p> <p><b>Afsluiting van de Afrekening en definitieve vaststelling</b></p>	<p><b>9a. Als de Afsluiting van de Afrekening en de vaststelling dat de fondsen de Minimumkapitaaldrempel bereiken, voorlopig zijn, dan volgt de dag na het verstrijken van het Herroepingsrecht:</b></p> <p><b>Afsluiting van de Afrekening:</b> de werkdag na afloop van het Herroepingsrecht om 16.00 uur, tussen maandag 02/12/2019 om 16.00 uur en ten laatste op maandag 09/12/2019 om 16 uur, stelt de Financiële Tussenpersoon vast of de fondsen die zich op de rekeningen op naam van NewB bevinden, al dan niet de Minimumkapitaaldrempel bereiken: <b>Voldoening of niet van de eerste (1e) Opschortende Voorwaarde?</b></p>			

		<p>9b. <b>In geval van voldoening van de eerste (1ste) Opschortende Voorwaarde:</b> Indien de Minimumkapitaaldrempel bereikt wordt na het verstrijken van de termijn van het Herroepingsrecht van twee (2) werkdagen, informeert de Financiële Tussenpersoon de NBB, de ECB en NewB over het feit dat de Minimumkapitaaldrempel bereikt wordt en blokkeert de fondsen definitief.</p> <p>9c. <b>In geval van niet-voldoening van de eerste (1e) Opschortende Voorwaarde:</b> Als de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is bij de Afsluiting van de Afrekening, wordt een persbericht gepubliceerd, vervalt het Aanbod en de fondsen worden volledig terugbetaald binnen de drie (3) werkdagen.</p> <table border="1" data-bbox="730 768 1442 1193"> <tr> <td data-bbox="730 768 799 1193">9d.</td> <td data-bbox="799 768 1086 1193"><b>Tussen dinsdag 03/12/2019 en donderdag 12/12/2019</b></td> <td data-bbox="1086 768 1442 1193"><b>Terugbetaling indien de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is:</b> in dat geval worden beleggers integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen na Afsluiting van de Afrekening, d.w.z. op donderdag 12 december 2019.</td> </tr> </table>	9d.	<b>Tussen dinsdag 03/12/2019 en donderdag 12/12/2019</b>	<b>Terugbetaling indien de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is:</b> in dat geval worden beleggers integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen na Afsluiting van de Afrekening, d.w.z. op donderdag 12 december 2019.
9d.	<b>Tussen dinsdag 03/12/2019 en donderdag 12/12/2019</b>	<b>Terugbetaling indien de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is:</b> in dat geval worden beleggers integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen na Afsluiting van de Afrekening, d.w.z. op donderdag 12 december 2019.			
10.	<p><b>Uiterste datum: uiterlijk zondag 15/03/2020: Realisatie of niet van de tweede (2e) Opschortende Voorwaarde?</b></p>	<p><b>10a. In geval van niet-ervulling van de tweede (2e) Opschortende Voorwaarde:</b> Indien de beslissing tot toekenning van de erkenning als kredietinstelling niet wordt meegedeeld aan NewB ten laatste op 15/03/2020: het Aanbod vervalt en de inschrijvingen hebben geen verder gevolg, wordt een persbericht gepubliceerd en de beleggers worden integraal terugbetaald binnen de drie (3) werkdagen na de ontvangst door NewB van de kennisgeving van de beslissing.</p> <table border="1" data-bbox="730 1514 1442 1760"> <tr> <td data-bbox="730 1514 1011 1760"><b>10b. Ten laatste van maandag 16/03/2020 tot woensdag 18/03/2020</b></td> <td data-bbox="1011 1514 1442 1760"><b>Terugbetaling:</b> De beleggers worden integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen van de ontvangst van deze beslissing door NewB.</td> </tr> </table> <p><b>10c. Vervulling of niet van de tweede (2e) Opschortende Voorwaarde?</b> De beslissing tot toekenning van de erkenning als kredietinstelling wordt aan NewB meegedeeld door de ECB uiterlijk op 15/03/2020.</p>	<b>10b. Ten laatste van maandag 16/03/2020 tot woensdag 18/03/2020</b>	<b>Terugbetaling:</b> De beleggers worden integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen van de ontvangst van deze beslissing door NewB.	
<b>10b. Ten laatste van maandag 16/03/2020 tot woensdag 18/03/2020</b>	<b>Terugbetaling:</b> De beleggers worden integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen van de ontvangst van deze beslissing door NewB.				
11.	<p><b>Uiterlijk op maandag 16/03/2020</b></p>	<p><b>Kapitaalverhoging:</b> Indien de kennisgeving van de beslissing tot toekenning door de ECB als kredietinstelling wordt ontvangen</p>			

		door NewB, deelt NewB ten laatste op 16/03/2020 deze beslissing mee aan de Financiële Tussenpersoon, die onmiddellijk de rekeningen vrijgeeft, en de Raad van Bestuur van NewB voert de boekhoudkundige operaties voor de kapitaalsverhoging van NewB uit die nodig zijn om het opgenomen kapitaal op te nemen in het bestaande kapitaal van NewB, neemt kennis van de voltooiing van de kapitaalverhoging en <b>geeft de nieuwe Deelbewijzen uit</b> . De vrijgave van de fondsen is onderworpen aan geen enkele voorwaarde behalve de ontvangst van de mededeling van de erkenning als kredietinstelling.
12.	<b>Uiterlijk op woensdag 18/03/2020</b>	De inschrijvingen die zijn gemaakt tijdens het Aanbod zijn ingeschreven in het register van de Deelbewijzen. De Coöperanten ontvangen per e-mail een bevestiging van hun intekening en hun status van Coöperant ten laatste twee (2) werkdagen na de dag van de kapitaalsverhoging.





Het Aanbod loopt van vrijdag 25/10/2019 14:00 uur tot woensdag 27/11/2019 om middernacht. Tijdens deze periode hebben beleggers de mogelijkheid om op Deelbewijzen A en B in te schrijven. Om te zorgen dat het inschrijvingsbedrag wordt meegenomen in de te behalen Minimumkapitaaldrempel en in Nieuwe Deelbewijzen wordt omgezet, moet dit bedrag op een rekening worden gestort die geopend is bij een Financiële Tussenpersoon op uiterlijk 29 november 2019, om 12.00 uur.

Tijdens de looptijd van het Aanbod beslist het directiecomité elke dinsdag en vrijdag en op de dag van de Afsluiting van de Afrekening over de toelating of de eventuele weigering van beleggers in categorieën A of B. Indien de toelating van een belegger geweigerd wordt, wordt deze terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen vanaf de mededeling van weigering. NewB informeert onmiddellijk na elke beslissing van het Directiecomité de Financiële Tussenpersoon over eventuele uit te voeren terugbetalingen.

Als er een nieuw significant feit of een substantiële fout of onjuistheid wordt geconstateerd in het Prospectus die de evaluatie van de Deelbewijzen kan beïnvloeden, tussen de goedkeuring van het Prospectus en de Afsluiting van het Aanbod, wordt onmiddellijk een bijlage bij het Prospectus ingediend bij de FSMA en wordt na goedkeuring door de FSMA (ten laatste binnen vijf (5) werkdagen of op woensdag 4 december middernacht, als het feit zich op de laatste dag van het Aanbod voordoet) onmiddellijk gepubliceerd. De beleggers hebben dan vanaf deze bekendmaking een termijn van twee (2) werkdagen om zich terug te trekken en worden dan door de Financiële Tussenpersoon binnen (3) werkdagen na de mededeling aan de Financiële Tussenpersoon van de herroeping terugbetaald.

Op woensdag 27 november 2019 loopt de mogelijkheid om in te schrijven op Deelbewijzen A en B ten einde en wordt het Aanbod gesloten (de "**Afsluiting van het Aanbod**"). Op dat moment bevestigt NewB aan de Financiële Tussenpersoon of er zich al dan niet een feit heeft voorgedaan dat aanleiding kan geven tot de bekendmaking van een Bijlage bij het Prospectus.

Om rekening te kunnen houden met alle overschrijvingen die vóór de Afsluiting van het Aanbod worden uitgegeven, kunnen de fondsen nog de Financiële Tussenpersoon bereiken tot vrijdag 29 november om 12:00 uur, daarna worden alle overschrijvingen automatisch geweigerd en teruggestort door de Financiële Tussenpersoon op de oorspronkelijke bankrekening. Op vrijdag 29 november om 12.00 uur stelt de Financiële Tussenpersoon de laatste situatie van de rekeningen ter beschikking. Het directiecomité gaat over tot de toelating of eventuele weigering van de laatste beleggers op dezelfde dag tussen 12.00 en 14.00 uur. NewB informeert uiterlijk om 14.00 uur de Financiële Tussenpersoon over eventueel uit te voeren terugbetalingen. Ten laatste om 16.00 uur op vrijdag 29 november 2019, stelt de Financiële Tussenpersoon vast of de fondsen al dan niet de Minimumkapitaaldrempel hebben bereikt (de "**Afsluiting van de Afrekening**").

Als de eerste (1e) Opschortende Voorwaarde niet wordt bereikt omdat de Minimum Kapitaaldrempel niet bereikt is bij de Afsluiting van de Afrekening, is het Aanbod nietig, de inschrijvingen hebben geen gevolg en een persbericht wordt gepubliceerd. In dat geval worden beleggers integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen na Afsluiting van de Afrekening, d.w.z. op woensdag 4 december 2019.

In het geval van vervulling van de eerste (1e) Opschortende Voorwaarde, dat wil zeggen het bereiken van de Minimumkapitaaldrempel bij Afsluiting van de Afrekening, deelt de Financiële Tussenpersoon op vrijdag 29 november 2019 om 16.00 uur aan NBB, ECB en NBB mee dat de Minimumkapitaaldrempel is bereikt en worden de fondsen geblokkeerd.

Indien een bijlage bij het Prospectus werd gepubliceerd en het einde van het Herroepingsrecht donderdag 28 november om middernacht is, is de vaststelling en de Afsluiting van de

Afrekening voorlopig en worden de fondsen niet geblokkeerd. In dat geval vindt de Afsluiting van de definitieve afrekening en de vaststelling van het al dan niet bereiken van de Minimumkapitaaldrempel plaats de dag na het einde van het Herroepingsrecht om 16.00 uur, dat wil zeggen tussen 2 december 2019 om 16.00 uur en maandag 9 december 2019 om 16.00 uur.

Deze stappen zijn toegelicht in het volgende schema:

Bijlage bij het Prospectus		M	D	W	D	V	Z	Zo	M	D	W	D	V	Z	Zo	M	D	W	D	V	Z	Zo	M	D	W	D	
		18-Nov	19-Nov	20-Nov	21-Nov	22-Nov	23-Nov	24-Nov	25-Nov	26-Nov	27-Nov	28-Nov	29-Nov	30-Nov	01-Dec	02-Dec	03-Dec	04-Dec	05-Dec	06-Dec	07-Dec	08-Dec	09-Dec	10-Dec	11-Dec	12-Dec	
Scenario zonder impact op de kalender	Vaststelling Bijlage bij het Prospectus																										
	Tijdspanne om te publiceren																										
	Herroepingsrecht																										
	Afsluiting van de Afrekening																										
	Terugbetaling bij Verval van het Aanbod																										
Minimale vertraging	Vaststelling Bijlage bij het Prospectus																										
	Tijdspanne om te publiceren																										
	Herroepingsrecht																										
	Afsluiting van de Afrekening																										
	Terugbetaling bij Verval van het Aanbod																										
Maximale vertraging	Vaststelling Bijlage bij het Prospectus																										
	Tijdspanne om te publiceren																										
	Herroepingsrecht																										
	Afsluiting van de Afrekening																										
	Terugbetaling bij Verval van het Aanbod																										

Indien de Minimumkapitaaldrempel bereikt wordt na het verstrijken van de termijn van het Herroepingsrecht van twee (2) werkdagen, informeert de Financiële Tussenpersoon NewB en de NBB hierover en over het feit dat de fondsen definitief geblokkeerd zijn. Indien de Minimumkapitaaldrempel niet langer is bereikt na het verstrijken van de termijn van herroeping van twee (2) werkdagen, wordt het Aanbod geannuleerd en worden de beleggers binnen de drie (3) werkdagen na de Afsluiting van de Afrekening terugbetaald, d.w.z. ten laatste op donderdag 12 december 2019.

Als de eerste Opschortende Voorwaarde wordt uitgevoerd, komt het in eerste instantie toe aan de BNB om over de erkenning van NewB te beslissen als kredietinstelling. In geval de BNB een negatieve beslissing neemt, is het Aanbod nietig omdat het zeker is dat de tweede (2<sup>d</sup>) Opschortende Voorwaarde niet zal vervuld worden. NewB publiceert een persbericht en de investeerders worden integraal terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon. Als de BNB een positieve beslissing neemt, deelt zij haar beslissing mede (project voor het besluit tot erkenning) aan de ECB. Het dossier van NewB wordt geanalyseerd binnen de ECB.

Vanaf de kennisgeving aan de ECB, via de NBB, van het beslissingsproject voor de erkenning van NewB als kredietinstelling, heeft de ECB maximaal tot 15 maart 2020 om over de erkenning van NewB te beslissen en deze beslissing aan NewB mee te delen.

Als de erkenning niet wordt toegekend aan NewB, is het Aanbod vervallen en de inschrijvingen hebben geen gevolgen; de investeerders ontvangen in de loop van de drie (3) werkdagen na de ontvangst van NewB van de kennisgeving van deze beslissing, en de volledige terugbetaling binnen de drie (3) werkdagen van de ontvangst door NewB van de mededeling van deze beslissing.



Als de erkenning als kredietinstelling wordt toegekend aan NewB, uiterlijk op 15/03/2020, deelt NewB deze beslissing mee aan de Financiële Tussenpersoon, ten laatste op 16/03/2020, die onmiddellijk de rekeningen vrijmaakt en de Raad van Bestuur van NewB gaat over tot de boekhoudkundige acties nodig om het ingeschreven Kapitaal in te brengen bij het bestaande NewB kapitaal, bevestigt de verhoging van het kapitaal en geeft de Nieuwe Deelbewijzen uit. Zo wordt de kapitaalsverhoging uitgevoerd en de Nieuwe Deelbewijzen worden op de werkdag na ontvangst door NewB uitgegeven, van de beslissing van de ECB tot erkenning van een erkenning van NewB als kredietinstelling, d.w.z. op maandag 16/03/2020. De vrijgave van de fondsen is aan geen enkele voorwaarde onderworpen behalve de ontvangst van de mededeling van de erkenning als kredietinstelling.

De Coöperanten ontvangen per e-mail een bevestiging van hun intekening en hun statuut van Coöperant binnen de drie (3) werkdagen van de ontvangst, door NewB, van de beslissing van de ECB van de ontvangst van de licentie van NewB als kredietinstelling, m.a.w. ten laatste op woensdag 18/03/2020.

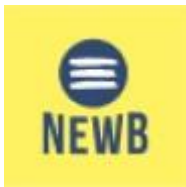
### 8.1.2 Voorwaarden van het Aanbod

Overeenkomstig artikel 9 van de Statuten van NewB, onder voorbehoud van de verwerving van de status van Coöperant naar aanleiding van het erven van Deelbewijzen, kan een natuurlijke of rechtspersoon Coöperant worden en blijven bij NewB, indien hij:

- wordt goedgekeurd door de Raad van Bestuur;
- akkoord gaat met de waarden van NewB, zoals vermeld in artikel 3 van de Statuten van NewB, zodat de Raad van Bestuur de naleving van de Coöperanten kan weigeren die een publiek gedrag vertonen dat in strijd is met deze waarden.

De beleggers die Coöperant willen worden, moeten voldoen aan de Statuten van NewB en in het bijzonder en niet-exhaustief wijst NewB de beleggers op het volgende:

- Coöperant worden van NewB impliceert naleving van de waarden van NewB zoals vermeld in artikel 3 van de Statuten van NewB: onder voorbehoud van artikel 13a van de Statuten van NewB: in geval van overlijden van een Coöperant kunnen de deelbewijzen alleen geheel of gedeeltelijk worden overgedragen aan Coöperanten met goedkeuring van de Raad van Bestuur die beslist met gewone meerderheid (artikel 6, lid 7 van de Statuten van NewB). Zoals voorzien in artikel 6, lid 8 van de Statuten, kunnen de Deelbewijzen eveneens worden overgedragen met de goedkeuring van de Raad van Bestuur aan personen die voldoen aan de voorwaarden van artikel 9 van de Statuten en de voorwaarden die wettelijk worden gesteld.
- De verantwoordelijkheid van de Coöperanten is beperkt tot het bedrag van hun inschrijving. Er is geen sprake van hoofdelijkheid en ondeelbaarheid (artikel 7 van de statuten van NewB).
- Een Coöperant kan uitgesloten worden uit NewB krachtens artikel 11, lid 1 van de Statuten, indien hij niet langer voldoet aan de algemene ledenvoorwaarden of handelt in strijd met de belangen van NewB, d.w.z. handelingen stelt die de goede reputatie van NewB aantasten of die in strijd zijn met de waarden van NewB zoals vermeld in artikel 3 van zijn Statuten.



#### 8.1.2.1 Eisen in verband met het minimumkapitaal met het oog op het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling

Zoals vermeld in de kalender in Sectie 8.1.1 (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning*) heeft NewB op 25 februari 2019 een aanvraag ingediend bij de NBB tot erkenning als kredietinstelling en om de activiteit van kredietinstelling in België te kunnen uitoefenen.

Krachtens artikel 17 van de Bankwet is de erkenning als kredietinstelling onderworpen aan een minimumkapitaal van 6.200.000 € dat volledig moet vrijgegeven zijn tot dit minimumbedrag.

Uit de financiële gegevens van NewB blijkt dat het beschikbaar kapitaal van NewB voor het Aanbod niet voldoende is om de behoeften van NewB in eigen middelen te dekken en het minimumkapitaal te bereiken dat vereist is voor erkenning van NewB als kredietinstelling in België. BNB beschouwt, redelijkerwijs, dat NewB in staat zal zijn om de kwalitatieve en kwantitatieve eisen te respecteren die voorzien zijn door de bankwet, op het moment dat de goedkeuring en op een langere termijn wordt verhoogd, tot een bedrag van 30.000.000 € eigen middelen, volledig vrijgegeven.

De evolutie van de eigen middelen neemt de volgende vorm aan:

Op verzoek van de NBB heeft NewB zonder enkele uitgiftepremie, reserve of overgedragen resultaat, op 28 september 2019 gekozen voor verhoging van het vaste kapitaal van een bedrag van 30.000 € naar een bedrag van 6.200.000 €. De verhoging van dit vaste gedeelte van het kapitaal kwam niet uit een kapitaalbreng; ze werd uitgevoerd door overgang van het variabele deel van het kapitaal naar het vaste gedeelte van het kapitaal, zonder nieuwe deelbewijzen uit te geven. Dit bedrag wordt in geen geval in rekening gebracht bij de berekening van de Minimumkapitaaldrempel die door dit Aanbod wordt bepaald.

Zoals beschreven in de Sectie 8.5 (*Overeenkomst van onherroepelijke onderschrijvingen*) hieronder, heeft NewB op 25/10/2019, van de Betrokken Investeerders de fondsen ontvangen (zoals gedefinieerd in de Sectie 8.5 (*Overeenkomst van onherroepelijke onderschrijvingen*)) van de onherroepelijke verplichting tot inschrijving aan nieuwe Deelbewijzen van categorie C voor een totaalbedrag van 600.000 €. Deze onherroepelijke verplichtingen voor inschrijvingen zijn ondertekend door de Betrokken Investeerders voor de datum van goedkeuring van het prospectus, maar de bedragen zullen slechts worden vrijgegeven tijdens het Aanbod en uiterlijk op vrijdag 29/11/2019 op de middag.

Het variabele kapitaal van NewB moet daarom nog worden verhoogd met een minimumbedrag van 30.000.000 € om het minimum te bereiken tengevolge van inschrijvingen in Deelbewijzen van categorie A en B in het kader van het huidige Aanbod, met inbegrip van de deelbewijzen van in totaal 600.000 € die worden vrijgegeven door de Betrokken Investeerders), tot de Minimumkapitaaldrempel van 30.000.000 €, zodat NewB de erkenning kan verkrijgen als kredietinstelling.

#### 8.1.2.2 Derde bewaarnemer

Beleggers moeten op Nieuwe Deelbewijzen inschrijven en dit bedrag vrijmaken door een betaling te verrichten die gelijkgeschakeld wordt aan hun inschrijving op een geblokkeerde rekening bij de Financiële Tussenpersoon met het oog op hun deelname aan de kapitaalsverhoging van NewB. De inschrijving wordt onherroepelijk zodra het ingeschreven bedrag op de rekening is opgenomen bij de Financiële Tussenpersoon voor vrijdag 29 november, 12.00 uur. De inschrijving kan vanaf dit ogenblik niet meer worden herroepen. De



enige mogelijkheid tot intrekking van een inschrijving is het Herroepingsrecht is de bekendmaking van een Bijlage bij het Prospectus, zoals uitgelegd aan de Sectie 8.1.2.5 (*Herroepingsrecht van de belegger*) hierboven.

Zoals aangegeven in punten 8 en 9 van de kalender in Sectie 8.1.1. (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure om de erkenning te verkrijgen*), en na aftrek van de eventuele te betalen bedragen die hem werden aangeduid door NewB (zie de terugbetalingsgevallen die aan de Sectie werden blootgesteld 8.1.2.6 (*Voorwaarden voor vrijgave van de geblokkeerde rekening en terugbetaling*)) blokkeert de Financiële Tussenpersoon de fondsen die zich bevinden op de rekeningen die zijn geopend in naam van NewB bij hem (i) om 16 uur op vrijdag 29/11/2019 indien de Minimumkapitaaldrempel is bereikt bij de beëindiging van het Herroepingsrecht en de herroepingstermijn van twee (2) werkdagen verstreken is. De fondsen worden dan geblokkeerd tegenover NewB, die er niet over kan beschikken, en tegenover de beleggers, die geen terugbetaling kunnen vragen.

De inschrijvingen op de geblokkeerde rekening die geopend is bij de Financiële Tussenpersoon worden beschermd door het Garantiefonds in geval van onvermogenheid van de Financiële Tussenpersoon, overeenkomstig artikel 5, lid 1, 2° van het Koninklijk Besluit van 14 november 2008 betreffende de stichting van het Garantiefonds.

### 8.1.2.3 Verhoging van het kapitaal van NewB onder Opschortende Voorwaarden

De verwezenlijking van de kapitaalsverhoging die voortvloeit uit het Aanbod (en dus de vrijgave van de fondsen op de rekening die geopend is bij de Financiële Tussenpersoon) en de uitgifte van de Nieuwe Deelbewijzen wordt onderworpen aan de twee (2) volgende Opschortende Voorwaarden:

- **Minimumkapitaaldrempel:** Zoals aangegeven in punten 8 en 9 van de kalender in Sectie 8.1.1. (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure om de erkenning te verkrijgen*), worden op vrijdag 29/11/2019 om 16 uur of, in voorkomend geval, de volgende dag na het einde van het Herroepingsrecht om 16 uur en ten laatste op maandag 09/12/2019 om 16 uur, de door de beleggers overgedragen fondsen in het kader van het Aanbod (inschrijvingen van A- en B-Deelbewijzen), evenals de overgedragen fondsen voor het Aanbod van de categorie van categorie C (zoals bepaald in Sectie 8.5 (*Overeenkomst van onherroepelijke onderschrijvingen*)) op de rekeningen gestort die geopend zijn bij deze Financiële Tussenpersoon, als ze de Minimumkapitaaldrempel met het oog op het verkrijgen van een erkenning als kredietinstelling bereiken.
- **Toekenning, door de ECB, van de erkenning als kredietinstelling bij NewB:** zoals aangegeven in punt 10 van de kalender in Sectie 8.1.1. (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure om de goedkeuring te verkrijgen*), moet uiterlijk op zondag 15/03/2020, de ontvangst plaatsvinden door NewB van de beslissing tot toekenning door de ECB van de erkenning van NewB als kredietinstelling.

Deze twee Opschortende Voorwaarden zijn voorwaarden waarvan NewB geen afstand kan van doen.





#### 8.1.2.4 **Ontvangstmodaliteiten van blokkeren van de rekening bij de Financiële tussenpersoon**

De bankrekening die geopend is bij de Financiële Tussenpersoon waarop de beleggers hun fondsen storten, is een speciale rekening op naam van NewB. De Financiële Tussenpersoon wordt geacht tijdelijk deze fondsen te bewaren voor rekening van de beleggers en de toekenning van de fondsen aan NewB hangt af van de realisatie van twee (2) Opschortende Voorwaarden.

De fondsen die op deze rekening worden gestort door beleggers zullen geen deel meer uitmaken van de activa die eigendom zijn van beleggers en dit vanaf hun overdracht.

De intekening wordt onherroepelijk (d.w.z. dat het bedrag niet langer kan worden verminderd) zodra het ingeschreven bedrag op de rekening is opgenomen bij de Financiële Tussenpersoon voor vrijdag 29 november, 12.00 uur. De inschrijving kan vanaf dit moment niet meer worden geannuleerd. De enige mogelijkheid tot intrekking van een inschrijving is het Herroepingsrecht volgens de bekendmaking van een Bijlage bij het Prospectus, zoals uitgelegd aan de Sectie 8.1.2.5 (*Herroepingsrecht van de belegger*) hierboven.

Zoals aangegeven in punten 8 en 9 van de kalender in Sectie 8.1.1. (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure om de erkenning te verkrijgen*), en na aftrek van de bedragen tot terugbetaling die door NewB werden aangeduid, blokkeert de Financiële Tussenpersoon de fondsen op de op naam van NewB geopende rekeningen (i) op vrijdag 29/11/2019 om 16.00 uur indien de Minimumkapitaaldrempel wordt bereikt bij de Afsluiting van de Rekening, of (ii) op de werkdag volgend op het verstrijken van het Herroepingsrecht om 16.00 uur indien de Minimumkapitaaldrempel nog steeds wordt bereikt na het verstrijken van de twee werkdagen herroepingstermijn van twee (2) werkdagen. De fondsen worden dan geblokkeerd, zowel ten aanzien van NewB, die er niet over kan beschikken, als ten aanzien van investeerders, die zich niet meer kunnen terugtrekken.

Bovendien zal NewB ook geen enkel recht hebben op de fondsen die op deze rekening worden gestort, zodat haar schuldeisers in geen geval hun rechten op deze fondsen kunnen doen gelden.

De Financiële Tussenpersoon heeft afgezien van het beginsel van eenheid van de rekeningen en heeft geen mogelijkheid om geblokkeerde middelen te verrekenen met andere rekeningen of een hypothetische schuld die NewB aan hem heeft.

NewB en de beleggers zullen ten aanzien van de Financiële Tussenpersoon een conventionele vordering hebben: Elke belegger zal een conventionele vordering indienen op de Financiële Tussenpersoon (ieder voor het bedrag dat individueel op de rekening wordt overgedragen) bij gebrek aan de uitvoering van de Opschortende Voorwaarden die zijn opgenomen in de Sectie 8.1.2.3 (*Verhoging van het kapitaal van NewB onder opschortende voorwaarden*) in geval van faillissement, verzoek tot gerechtelijke reorganisatie, ontbinding, vereffening of andere prijsituatie of in het geval dat NewB voor eender welke reden zijn Aanbod intrekt. Bovendien zal een eventueel faillissement van NewB voordat voldaan is aan de twee (2) Opschortende Voorwaarden, geen invloed hebben op dit recht omdat de fondsen geen deel uitmaken van het vermogen van NewB. NewB heeft geen enkel recht op de fondsen die gestort zijn op de geblokkeerde rekening, en schuldeisers kunnen in geen enkel geval aanspraak maken op deze fondsen. Bovendien, zoals uitgelegd in Sectie 8.3 (*Beschrijving van het proces van uitgifte van de Nieuwe Deelbewijzen*) is deze vordering ook eigendom van beleggers die geweigerd zijn door de Raad van Bestuur van NewB.

Zoals uitgelegd in de Sectie 8.1.2.6 (*Voorwaarden voor de vrijgave van de rekening geblokkeerd en de terugbetaling*), zullen de door de beleggers overgedragen fondsen op de rekening die geopend is bij de Financiële Tussenpersoon worden terugbetaald, volledig, zonder kosten en zonder andere formaliteiten (i) indien de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is aan de Afsluiting van de Afrekening, (ii) indien, in het geval dat een Bijlage bij het Prospectus werd gepubliceerd en dat het einde van het Herroepingsrecht (zoals voorzien in Sectie 8.1.3.5 (*Herroepingsrecht van beleggers*)) zich na donderdag 28/11/2019 tot middernacht bevindt, en de Minimumkapitaaldrempel niet langer bereikt is op de werkdag na het verstrijken van het Herroepingsrecht (iii) indien, de tweede (2e) Opschortende Voorwaarde niet langer voldaan is op de werkdag na de uitvoering van een van de bovenvermelde gebeurtenissen, of in een termijn van drie (3) werkdagen na het plaatsvinden van een van de bovenvermelde gebeurtenissen, door de Financiële Tussenpersoon, in een termijn van drie (3) werkdagen ten gevolge van de uitvoering van een van de bovenvermelde gebeurtenissen. In het geval van weigering van een belegger als Coöperant, wordt deze terugbetaald binnen een termijn van drie (3) dagen na de kennisgeving van de weigering van toelating.

Het recht van NewB om te beschikken over fondsen bestaat slechts in geval van realisatie van de twee (2) Opschortende Voorwaarden die zijn beschreven in de Sectie 8.1.2.3 (*Verhoging van het kapitaal van NewB onder Opschortende Voorwaarden*).

#### 8.1.2.5 Herroepingsrecht van de beleggers

In toepassing van artikel 23 van het Prospectus, moet alle significante nieuwe informatie of substantiële onjuistheid in de informatie in dit Prospectus die de beoordeling van de waarde van de effecten zouden kunnen beïnvloeden en dat zich voordoet of geconstateerd wordt tussen het moment van goedkeuring van het prospectus en de Afsluiting van het Aanbod, onmiddellijk worden vermeld in een Bijlage bij het Prospectus (de "**Bijlage bij het Prospectus**") dat wordt ingediend bij de FSMA.

Deze Bijlage wordt binnen maximaal vijf (5) werkdagen op dezelfde manier goedgekeurd als een Prospectus, en wordt ten minste volgens dezelfde modaliteiten gepubliceerd als van toepassing waren op bekendmaking van het oorspronkelijke Prospectus.

De beleggers die al aanvaard hebben om Nieuwe Deelbewijzen te kopen of erop in te schrijven voordat de Bijlage wordt gepubliceerd, hebben het recht om hun aanvaarding gedurende twee (2) werkdagen na de bekendmaking van de Bijlage (2) in te trekken ("**Herroepingsrecht**"), op voorwaarde dat het nieuwe significante feit of de substantiële onjuistheid zoals beoogd in de Bijlage zich heeft voorgedaan of geconstateerd werd voor Afsluiting van het Aanbod.

De uitoefening van het Herroepingsrecht gebeurt uitsluitend op de website van NewB op het adres [www.newb.coop/refund](http://www.newb.coop/refund) door de volgende informatie te verstrekken:

- -het gestructureerde communicatienummer voor de betalingen waarvoor het Herroepingsrecht wordt uitgeoefend;
- het terug te betalen bedrag, dat de totaliteit van de belegging of een bedrag van het belegde bedrag dat overeenstemt met de gebruikte gestructureerde communicatie niet overschrijdt;
- de naam en voornaam van de belegger, exact zoals vermeld bij de inschrijving;
- indien nodig, indien de begunstigde niet de belegger is:
  - ofwel de naam en voornaam van de meerderjarige begunstigde exact zoals vermeld bij de inschrijving;



- ofwel de naam en voornaam van de wettelijke vertegenwoordiger van de minderjarige begunstigde, exact zoals vermeld bij de inschrijving.

Opdat het Herroepingsrecht kan worden uitgeoefend, moet dit aan NewB worden meegedeeld volgens deze voorwaarden en de volledige en correcte informatie die hierboven wordt uitgelegd bevatten.

De belegger wordt terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen drie (3) werkdagen van de geldige mededeling over de aanvraag tot uitvoering van het Herroepingsrecht.

Om rekening te houden met het Herroepingsrecht conform artikel 23 van het Prospectus, zal de Raad van Bestuur ervoor zorgen dat de constatering door de Financiële Tussenpersoon van het bereiken van de minimumkapitaaldrempel zo vroeg mogelijk plaatsvindt:

- Op vrijdag 29 november 2019 als NewB de afwezigheid van een evenement bevestigt aan de Financiële Tussenpersoon dat aanleiding geeft tot de bekendmaking van een Bijlage bij het Prospectus of indien een Bijlage aan het Prospectus is gepubliceerd, als het einde van het Herroepingsrecht voor donderdag 28 november om middernacht ligt;
- De dag na het einde van het Herroepingsrecht, na aftrek van de terugbetaalde bedragen in het kader van het Herroepingsrecht in het geval van de bekendmaking van een Bijlage bij het Prospectus en uiterlijk op maandag 9 december.

De intekening wordt onherroepelijk (d.w.z. dat het bedrag niet langer kan worden verminderd) zodra het ingeschreven bedrag op de rekening is opgenomen bij de Financiële Tussenpersoon voor vrijdag 29 november, 12.00 uur. De inschrijving kan vanaf dit moment niet meer worden geannuleerd. De enige mogelijkheid tot intrekking van een inschrijving is het Herroepingsrecht volgens de bekendmaking van een Bijlage in het Prospectus, zoals uitgelegd aan de Sectie 8.1.3.5 (*Herroepingsrecht van de belegger*) hierboven.

De Raad van Bestuur van NewB heeft echter de bevoegdheid om op elk ogenblik een belegger uit te sluiten die de voorwaarden voor de kwaliteit van Coöperanten in artikel 9 van de Statuten van NewB niet naleeft.

#### **8.1.2.6 Voorwaarden voor vrijgave van de geblokkeerde rekening en terugbetaling**

Om de belangen van de beleggers die deelnemen aan de kapitaalsverhoging van NewB te vrijwaren, zullen de opgehaalde fondsen slechts ter beschikking gesteld worden van NewB na het verkrijgen van de erkenning als kredietinstelling.

De door beleggers overgedragen fondsen op de rekening die geopend is bij de Financiële Tussenpersoon, worden volledig, zonder kosten en zonder andere formaliteit teruggestort aan de investeerders:

- (i) indien de Minimumkapitaaldrempel niet bereikt is bij de Afsluiting van de Afrekening,
- (ii) indien, in het geval dat een Bijlage bij het Prospectus werd gepubliceerd en dat het einde van het Herroepingsrecht (zoals voorzien in Sectie 8.1.3.5 (*Herroepingsrecht van beleggers*)) zich bevindt na donderdag 28/11/2019 middernacht, de Minimumkapitaaldrempel niet langer bereikt is op de werkdag na het verstrijken van het Herroepingsrecht,
- (iii) als de tweede (2 de) Opschortende Voorwaarde is niet vervuld,



hetzij dat NewB niet de beslissing heeft gekregen voor de erkenning als kredietinstelling uiterlijk op zondag 15/03/2020

hetzij indien de (2<sup>e</sup>) Opschortende Voorwaarde zonder voorwerp is vanwege het feit dat, bijvoorbeeld, het verkrijgen van het verzoek tot erkenning, of

(iv) als NewB failliet wordt verklaard, binnen een termijn van drie (3) dagen na het uitvoeren van een van de bovenvermelde gebeurtenissen, of binnen een termijn van drie (3) dagen na de uitvoering van een van de bovenvermelde gebeurtenissen door de Financiële Tussenpersoon.

Als de toelating van een belegger door het directiecomité geweigerd wordt, wordt deze ook terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen drie (3) werkdagen van de mededeling van uitvoering van het Herroepingsrecht.

Indien een belegging niet overeenstemt met een veelvoud van 20 € of 2.000 €, indien een belegging niet kan worden gekoppeld aan een specifieke persoon die NewB toelaat om de persoon als Coöperant in het Deelbewijzenregister in te schrijven, indien het Aanbod de drempel van 35.000.000 € heeft overschreden, of indien een belegging ertoe leidt dat de belegger houder wordt van een deelneming van meer dan 4.496.000 € in NewB, rekening houdend met al zijn Deelbewijzen, en, meer in het algemeen, van een gekwalificeerde deelneming in de zin van artikel 3, 28° van de Bankwet, zal deze belegging uiterlijk op dinsdag 03/12/2019 worden terugbetaald.

In alle gevallen die hierboven worden uiteengezet, is het NewB dat aan de Financiële Tussenpersoon aangeeft of de terugbetalingen worden uitgevoerd; en deze terugbetalingen worden uitgevoerd door de Financiële Tussenpersoon via een overschrijving naar de oorspronkelijke rekening.

Zoals aangegeven in punten 8 en 9 van de kalender in Sectie 8.1.1. (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure om de erkenning te verkrijgen*), en na aftrek van de bedragen tot terugbetaling die door NewB werden aangeduid, blokkeert de Financiële Tussenpersoon de fondsen op de op naam van NewB geopende rekeningen (i) op vrijdag 29/11/2019 om 16.00 uur indien de Minimumkapitaaldrempel wordt bereikt bij de Afsluiting van de Rekening, of (ii) op de werkdag volgend op het verstrijken van het Herroepingsrecht om 16.00 uur indien de Minimumkapitaaldrempel nog steeds wordt bereikt na het verstrijken van de twee werkdagen herroepingstermijn van twee (2) werkdagen. De fondsen worden dan geblokkeerd, zowel ten aanzien van NewB, die er niet over kan beschikken, als ten aanzien van investeerders, die zich niet meer kunnen terugtrekken.

### 8.1.3 **Bedrag van het Aanbod**

De Raad van Bestuur heeft de beslissing genomen om deel te nemen aan een openbaar aanbod van Deelbewijzen A en B voor:

(i) een minimumbedrag van 30.000.000 € verminderd met het totale bedrag van alle inschrijvingen in Deelbewijzen van categorie C, die niet onderhavig zijn aan het huidige Aanbod, en die daadwerkelijk worden gestort tijdens het Aanbod, en

(ii) een maximumbedrag van 35.000.000 €, verminderd met het totale bedrag van alle inschrijvingen aan Deelbewijzen van categorie C, die niet bedoeld onderhavig zijn vooraan het huidige Aanbod, en die daadwerkelijk worden afgegeven gestort tijdens het Aanbod.

In het kader van het Aanbod is het gepland het variabel kapitaal van NewB te verhogen via de voorwaardelijke uitgifte van Nieuwe Deelbewijzen van categorie A en B, evenals, buiten het



Aanbod, categorie C (zie hieronder en in de Sectie 8.5 (*Overeenkomst van onherroepelijke inschrijvingen* ) met betrekking tot de mogelijkheid tot inschrijving in categorie C-Deelbewijzen die niet het voorwerp uitmaken van dit Aanbod).

Een uitbreiding van het Aanbod is niet mogelijk, indien op vrijdag 29/11/2019 om 16 uur, de Minimumkapitaaldrempel niet behaald is door de inschrijvingen van de categorie A, B en C, zullen de ingelegde bedragen van de beleggers in categorie A, B en C integraal terugbetaald worden.

In het geval het maximale bedrag van het Aanbod is bereikt, is de kapitaalverhoging 35.000.000 €. De Raad van Bestuur zal, indien er geen reden is om een Bijlage te publiceren bij het Prospectus, beslissen om het Aanbod te sluiten, zodat het maximumbedrag van 35.000.000 € wordt afgesloten en volledig overgemaakt op de rekeningen die zijn geopend bij de Financiële Tussenpersoon. In dat geval, blijven de lopende datums in de kalender uit de Sectie 8.1.1 (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning*) ongewijzigd.

De inschrijvers op B-Deelbewijzen moeten op deze Deelbewijzen inschrijven voor een minimumbedrag van 20 € en de inschrijvers van A-Deelbewijzen voor een minimumbedrag van 2.000 €.

De verplichting tot inschrijving in Deelbewijzen van categorie C, voor een minimumbedrag van 200.000 €, onderschreven voor of tijdens het Aanbod, zijn uitsluitend indirect verbonden aan het Aanbod, aangezien ze zijn opgenomen in categorie C-Deelbewijzen die niet bedoeld zijn door het Aanbod. Om deze fondsen te verzamelen is een tweede geblokkeerde rekening geopend bij de Financiële Tussenpersoon. In alle gevallen moeten de fondsen beloofd zijn via onherroepelijke beloftes van inschrijving op Deelbewijzen van categorie C bij de lancering van het Aanbod of gedurende de looptijd van het Aanbod overgemaakt worden op de geblokkeerde rekening van de Financiële Tussenpersoon voor de Afsluiting van de Afrekening, te weten 29 november 2019 12.00 uur, om mee te worden te worden opgeteld bij de inschrijvingen op A- en B-Deelbewijzen (waarvan de fondsen worden verzameld op de eerste geblokkeerde rekening van de Financiële Tussenpersoon) om na te gaan of de Minimumkapitaaldrempel bereikt is.

Nochtans is er geen minimumbedrag van aanbod per categorie van Deelbewijzen. Het maximale bedrag van Deelbewijzen van een categorie hangt dus af van het aantal Deelbewijzen waarop in de andere categorie werd ingeschreven. Het maximumaantal Deelbewijzen A, in het geval dat de inschrijvingen enkel zouden komen van Deelbewijzen A, zou dan 17.500 Deelbewijzen zijn. Het maximumaantal Deelbewijzen B, in het geval dat de inschrijvingen enkel betrekking hebben op Deelbewijzen B, zou dan 1.750.000 Deelbewijzen B zijn.

De Deelbewijzen A, B en C worden toegekend aan de beleggers die door de Raad van Bestuur volgens de chronologische volgorde van de ontvangen betalingen op de rekeningen die geopend zijn bij de Financiële Tussenpersoon. Wanneer het Aanbod het maximumbedrag bereikt, worden de nieuwe inschrijvingen actief gecontroleerd op dat criterium. Het verwachte aantal Deelbewijzen dat daadwerkelijk werd afgesloten en vrijgemaakt wordt, zal van dichtbij worden opgevolgd.

Zodra de rekeningen waarop de deelbewijzen zijn ingetekend het maximumbedrag bereiken, wordt de mogelijkheid om in te schrijven via de website gedesactiveerd. De inschrijvingen boven het maximale bedrag worden geweigerd en de overeenstemmende bedragen worden terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen van de vervroegde Afsluiting van het Aanbod. De personen die betrokken zijn bij



de geweigerde inschrijvingen worden op de hoogte gesteld via e-mail dat hun intekening geweigerd werd en dat de overeenstemmende bedragen hen werden terugbetaald.

NewB behoudt zich het recht voor om het Aanbod te verwijderen of op te schorten als er zich een feit voordoet waarvan NewB denkt dat dit een aanzienlijke impact heeft op de voorwaarden van opening van het Aanbod. In dat geval zal een Bijlage bij het Prospectus worden gepubliceerd.

#### **8.1.4 Termijn van het Aanbod en inschrijvingsperiode**

##### **8.1.4.1 Termijn van het Aanbod**

Zoals aangegeven in de kalender in Sectie 8.1.4 ( *Termijn van het Aanbod en inschrijvingsperiode* ), is het Aanbod open van vrijdag 25/10/2019 tot en met woensdag 27/11/2019 om middernacht.

Indien het maximale bedrag van het Aanbod, zijnde 35.000.000 €, zou bereikt worden, sluit NewB het Aanbod vervroegd af, zonder dat er een Bijlage bij het Prospectus moet gepubliceerd worden.

NewB behoudt zich ook uitdrukkelijk het recht voor om het Aanbod in te trekken of op te schorten indien zich een gebeurtenis voordoet waarvan NewB redelijkerwijze meent dat deze een wezenlijke invloed kan hebben op de voorwaarden van het Aanbod. In geval van intrekking of opschorting van het Aanbod zal een Bijlage bij het Prospectus worden gepubliceerd.

Aangezien een verlenging van het Aanbod niet mogelijk is en indien op vrijdag 29/11/2019 om 16.00 uur de Minimumkapitaaldrempel niet is bereikt, vervalt het Aanbod, zijn de inschrijvingen dan niet meer van kracht, wordt een persbericht gepubliceerd en gaat de Financiële Tussenpersoon over tot de volledige terugbetaling van de onderschreven bedragen zonder kosten aan de beleggers. Indien de Minimumkapitaaldrempel effectief wordt bereikt, wordt de procedure voor het verkrijgen van een bankerkenning voortgezet, zoals voorzien in de Sectie 8.1.1 ( *Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning* ).

De inschrijving moet vóór vrijdag 29/11/2019 om 12.00 uur zijn gestort op de rekening bij de Financiële Tussenpersoon en wordt onherroepelijk zodra het ingeschreven bedrag op deze rekening staat. De inschrijving kan vanaf dit moment niet meer worden herroepen. De enige aanleiding tot herroeping van een inschrijving is het Herroepingsrecht na de publicatie van een Bijlage bij het Prospectus, zoals beschreven in de Sectie 8.1.2.5 ( *Herroepingsrecht van de beleggers* ) hierboven. De inschrijvingen die niet worden betaald of betaald na vrijdag 29/11/2019 worden geweigerd. Alle inkomende overschrijvingen op de rekening bij de Financiële Tussenpersoon, binnenkomend na vrijdag 29/11/2019 om 12 uur 's middags, worden automatisch geweigerd en de overeenkomstige inschrijvingen worden geweigerd. Deze overschrijvingen worden door de Financiële Tussenpersoon onmiddellijk en automatisch teruggestort naar de rekening van de overschrijver.

Bijgevolg, indien een belegger op het Aanbod inschrijft en de betaling verricht, blijft zijn geld dus uiterlijk tot de volgende data op de rekening bij de Financiële Tussenpersoon staan:

- Zoals aangegeven in punt 8 van de kalender in de Sectie 8.1.1 ( *Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging* )

van de erkenning ), tot op woensdag 04/12/2019, het tijdstip dat de Financiële Tussenpersoon de fondsen van de belegger terugbetaalt indien de Minimumkapitaaldrempel op vrijdag 29/11/2019, zijnde de Afsluiting van de Afrekening, niet is bereikt;

- Zoals aangegeven in punt 9 van de kalender in de Sectie 8.1.1 ( *Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning* ) tot op donderdag 12/12/2019, het tijdstip dat de Financiële Intermediair de fondsen van de belegger terugbetaalt indien de Minimumkapitaaldrempel niet is bereikt na het verstrijken van de termijn van twee (2) werkdagen na het Herroepingsrecht.
- Zoals aangegeven in punt 10 van de kalender in de Sectie 8.1.1 ( *Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning* ), tot aan de datum waarop, zelfs indien de Minimumkapitaaldrempel effectief wordt bereikt, NewB een beslissing van de ECB ontvangt om de erkenning als kredietinstelling te weigeren, verlengd met de tijd die de Financiële Tussenpersoon nodig heeft om de middelen als terugbetaling aan de belegger over te maken, of indien de tweede Opschortende Voorwaarde niet meer van toepassing wordt, bijvoorbeeld door een intrekking van de erkenningsaanvraag, tot de derde (3<sup>de</sup>) werkdag na die intrekking.

#### 8.1.4.2 Inschrijvingsprocedure

- Meerdere gevallen zijn mogelijk volgens het type belegger en in functie van de begunstigde en elk geval wordt door een specifieke procedure behandeld Belegger natuurlijke persoon:
  - De belegger is zelf de begunstigde van de investering.
  - De begunstigde natuurlijke persoon is verschillend van de belegger:
    - De begunstigde is meerderjarig (18 jaar of ouder).
    - De begunstigde is minderjarig (jonger dan 18 jaar) en de belegger is zijn wettelijk vertegenwoordiger.
    - De begunstigde is minderjarig (jonger dan 18 jaar) en de belegger is niet zijn wettelijk vertegenwoordiger;
- Belegger rechtspersoon.

##### (A) Type van Deelbewijzen

Een belegger kan enkel inschrijven op B-Deelbewijzen met een nominale waarde van 20 € per Deelbewijs.

Een rechtspersoon kan alleen inschrijven op categorie A-Deelbewijzen met een nominale waarde van 2.000 € per Deelbewijs, als deze persoon een expertise op het gebied van maatschappelijke zaken kan voorleggen. Indien de belegger niet voldoet aan deze eis of geen dergelijk bedrag wil beleggen, kan hij beleggen in categorie B-Deelbewijzen met nominale waarde van 20 €. Bijgevolg moet de belegger-rechtspersoon kiezen en specificeren op welk type Deelbewijs hij wenst in te tekenen.

Een persoon kan niet in categorie A- én B-Deelbewijzen worden ingeschreven, vanwege het principe "een persoon, een stem".



(B) De inschrijvingsformulieren

De inschrijving op de Nieuwe Deelbewijzen uitgegeven door NewB in het kader van dit Aanbod gebeurt door het formulier in te vullen dat beschikbaar is op de website van NewB ([www.newb.coop](http://www.newb.coop)).

Een inschrijvingsformulier in papieren formaat is eveneens beschikbaar op eenvoudig telefonisch verzoek op +32 (0)2 486 29 29 (Franstalig aanspreekpunt) / +32 (0)2 486 29 99 (Nederlandstalig aanspreekpunt), per e-mail via [info@newb.coop](mailto:info@newb.coop) of via de maatschappelijke zetel van NewB (Kruidtuinstraat 75, 1210 Sint-Joost-ten-Node). Het papieren formulier mag echter alleen worden gebruikt in geval de belegger zelf de begunstigde is.

Het papieren formulier bestaat uit twee (2) delen die door de belegger moeten worden ingevuld. Een deel moet worden overhandigd aan NewB voor de dag van de Afsluiting van het Aanbod en het andere deel moet door de belegger worden bewaard.

(C) De verzamelde gegevens

Het inschrijvingsformulier omvat met name de volgende vermeldingen:

- Indien de belegger een natuurlijke persoon is: familienaam, voornaam, e-mail, geboortedatum, nationaliteit, postadres, het vast en het mobiele telefoonnummer van de belegger.
- Indien de belegger een rechtspersoon is: benaming, juridische vorm, inschrijvingsnummer naar de Kruispuntbank van Ondernemingen, zetel van de entiteit, telefoonnummer van de rechtspersoon en de functie, familienaam, voornaam, e-mail, geboortedatum, nationaliteit, postadres, een vast telefoonnummer en een mobiel telefoonnummer van de wettelijk vertegenwoordiger.

Indien de begunstigde natuurlijke persoon van de Nieuwe Deelbewijzen verschillend is van de belegger natuurlijke persoon, en de begunstigde een meerderjarig persoon is (18 jaar of ouder), wordt de belegger verzocht de volgende gegevens in te vullen betreffende de meerderjarige begunstigde: familienaam, voornaam, e-mail en taal.

Indien de begunstigde natuurlijke persoon van de Nieuwe Deelbewijzen verschillend is van de belegger natuurlijke persoon en de begunstigde is een minderjarige (jonger dan 18 jaar) waarvan de belegger de wettelijk vertegenwoordiger is, wordt de belegger verzocht de gegevens van de minderjarige begunstigde in te vullen in een formulier gelijkaardig met het formulier voor beleggers natuurlijke personen.

Indien de begunstigde natuurlijke persoon van de Nieuwe Deelbewijzen verschillend is van de belegger natuurlijke persoon, en de begunstigde een minderjarige is (jonger dan 18 jaar), waarvan de belegger niet de wettelijk vertegenwoordiger is, wordt de belegger verzocht de volgende gegevens in te vullen betreffende de wettelijke vertegenwoordiger en de begunstigde: familienaam, voornaam, e-mail en taal.

Indien de belegger niet de begunstigde is, noch de wettelijk vertegenwoordiger van de minderjarige begunstigde, dan wordt contact opgenomen met de meerderjarige begunstigde of met de wettelijk vertegenwoordiger van de minderjarige begunstigde, via e-mail, en wordt deze persoon uitgenodigd om naar de website van NewB te gaan om respectievelijk voor zichzelf, of voor zichzelf en de minderjarige begunstigde, een identiek formulier in te vullen als dat wat is ingevuld door de beleggers. Zolang dit formulier niet is ingevuld, is het inschrijvingsproces niet afgerond. Zodra het formulier is ingevuld, kan het proces worden





voortgezet. Het is dus noodzakelijk dat het formulier snel ingevuld wordt zodat het inschrijvingsproces binnen de door dit prospectus voorgeschreven termijnen kan worden afgerond.

Wanneer de belegger niet de begunstigde is, accepteert de meerderjarige begunstigde of de wettelijke vertegenwoordiger van de minderjarige begunstigde, door het invullen van het hierboven vermelde formulier onherroepelijk dat de belegger de belegging uitvoert voor rekening van de begunstigde.

(D) Kennisname van dit Prospectus

In alle gevallen moeten de belegger, de meerderjarige begunstigde, de wettelijke vertegenwoordiger van een minderjarige begunstigde en de wettelijk vertegenwoordiger van een rechtspersoon kennis hebben genomen van dit Prospectus.

(E) Bedrag van de belegging

In alle gevallen vermeldt de belegger het bedrag dat hij belooft te beleggen.

Voor B-Deelbewijzen moet het bedrag een veelvoud van 20 € zijn.

Voor A-Deelbewijzen moet het bedrag een veelvoud van 2.000 € zijn.

(F) Overdracht aan de belegger van het rekeningnummer en de persoonlijke communicatie

Elke betaling die in het kader van dit Aanbod wordt uitgevoerd, moet altijd de gestructureerde communicatie vermelden die aan de belegger wordt verstrekt op de hieronder vermelde manier.

De gestructureerde communicatie identificeert de belegger en de begunstigde.

- Indien de belegger zelf de begunstigde is, of als de belegger een rechtspersoon is, wordt hij op de hoogte gebracht via de website en via een bevestigingse-mail, van het rekeningnummer waarop hij de betaling moet overmaken en de persoonlijke gestructureerde communicatie die hem wordt toegekend en die hij in de betaling moet vermelden.
- Indien de belegger niet zelf de begunstigde is van de belegging, wordt de belegger pas na aanvaarding van de belegging door de meerderjarige begunstigde of door de wettelijk vertegenwoordiger van een minderjarige begunstigde op de hoogte gesteld van het rekeningnummer waarop hij de betaling moet overmaken en de persoonlijke gestructureerde communicatie die hij in de betaling moet vermelden.

In geval van inschrijving via het papieren formulier, staan het rekeningnummer en de persoonlijke communicatie al op het papieren formulier vermeld.

(G) Betaaltermijn van de investering

Zoals aangegeven in de Sectie 8.1.2 (*Voorwaarden van het Aanbod*), moet het onderschreven bedrag uiterlijk op vrijdag 29 november 2019 om 12.00 uur op de rekening staan die is geopend bij de Financiële Tussenpersoon om te worden meegenomen in het minimumkapitaal.

Na deze termijn worden alle inkomende overschrijvingen op de rekening bij de Financiële Tussenpersoon automatisch geweigerd. Deze overschrijvingen worden onmiddellijk en automatisch teruggestort door de Financiële Tussenpersoon naar de overschrijver.



(H) Toelating van de belegger of van de begunstigde

De Raad van Bestuur heeft het Directiecomité de bevoegdheid gegeven om de toelating van nieuwe Coöperanten te aanvaarden of te weigeren. Tijdens de duur van het Aanbod doet het Directiecomité elke dinsdag en vrijdag en op de dag van Afsluiting van de Afrekening uitspraak over de toelating of de eventuele weigering van een categorie A- of categorie B-belegger indien de belegger de begunstigde is, en over de toelating van een categorie B-begunstigde indien de belegger niet de begunstigde is. Het Directiecomité beslist over de beleggers van wie het ingeschreven bedrag op de bij de Financiële Tussenpersoon geopende rekening is aangekomen. Indien een belegger of een begunstigde wordt geweigerd, worden de belegger, de meerderjarige begunstigde of de wettelijk vertegenwoordiger van een minderjarige begunstigde per e-mail geïnformeerd over deze beslissing en wordt de belegger terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen vanaf de kennisgeving van de beslissing tot weigering, en dit zonder kosten.

(I) Kapitaalsverhoging, uitgifte van nieuwe Deelbewijzen en toegang tot het statuut van Coöperant

Zoals aangegeven in punten 11 en 12 van de kalender in de Sectie 8.1.1 (*Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning*), in geval van een kapitaalsverhoging, zullen de Nieuwe Deelbewijzen ten laatste op maandag 16/03/2020 worden uitgegeven als de termijnen tot de uiterste datum lopen. De belegger, de meerderjarige begunstigde of de wettelijk vertegenwoordiger van een minderjarige begunstigde ontvangt een bevestiging van de inschrijving en de status van Coöperant, die de Coöperant of zijn wettelijk vertegenwoordiger uiterlijk 6 februari 2020 toegang geven tot de persoonlijke rubriek „My NewB”.

De Coöperant wordt dan ingeschreven in het register van de Deelbewijzen met vermelding van de uitgiftedatum op de datum van de verwezenlijking van de kapitaalsverhoging.

(J) Terugbetaling

Elke terugbetaling zal, in voorkomend geval, uitgevoerd worden naar de rekening van de overschrijver van het bedrag dat het voorwerp uitmaakt van de terugbetaling en betaald werd op de rekening geopend bij de Financiële Tussenpersoon. Deze terugbetalingswijze geldt ook voor eventuele te veel betaalde bedragen.

### 8.1.5 Verval van het Aanbod

Indien één van beide (2) cumulatieve Opschortende Voorwaarden voorzien in Sectie 8.1.2.3 (*Verhoging van het kapitaal van NewB onder Opschortende Voorwaarden*) is niet ondervonden, het Aanbod wordt nietig, de inschrijvingen werden niet meer geactiveerd, een persbericht zal worden gepubliceerd en de verwezenlijking van de kapitaalverhoging kan niet plaatsvinden. In dat geval kan niet meer worden ingeschreven op Deelbewijzen (categorie A, B of C) en worden de fondsen van de beleggers onmiddellijk en volledig terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon, zonder kosten voor de beleggers en dit binnen drie (3) dagen van annulering van het Aanbod.

Ongeacht of het Aanbod wordt geannuleerd als gevolg van niet-uitvoering van de eerste (1e) Opschortende Voorwaarde of als gevolg van niet-uitvoering van de tweede (2e) Opschortende



Voorwaarde, wordt een Bijlage in het Prospectus gepubliceerd en zal de Raad van Bestuur on noodvergadering bijeenkomen, evenals een eventuele Algemene Vergadering, om te beraadslagen over het vervolg. Een mogelijke beslissing kan om een liquidatieproces in te voeren<sup>16</sup>.

#### 8.1.6 **Minimum- en/of maximum bedrag van inschrijving**

In het kader van het Aanbod moeten de inschrijvers op de A- en B-Deelbewijzen inschrijven voor een minimumbedrag, respectievelijk 20 € en 2.000 € per Deelbewijs.

De inschrijver kan slechts inschrijven op het Aanbod tot een bedrag van € 4.496.000, met dien verstande dat indien hij reeds Deelbewijzen in NewB aanhoudt, het bedrag van zijn inschrijving op dit Aanbod er niet toe mag leiden dat hij, rekening houdend met al zijn Deelbewijzen, houder wordt van een participatie van meer dan € 4.496.000 in NewB en, meer in het algemeen, van een gekwalificeerde deelneming in de zin van artikel 3, 28° van de Bankwet.

Het maximale bedrag voor elke categorie Deelbewijzen A, B en C is gevestigd op basis van het geheel van de gestorte bedragen. Het maximale bedrag van Deelbewijzen van een categorie hangt dus af van het aantal Deelbewijzen waarop in de andere categorie werd ingeschreven.

#### 8.1.7 **Voorkeursrechten**

Overeenkomstig het principe van coöperatieve structuur wordt geen enkel voorkeursrecht toegekend in het kader van dit Aanbod, ongeacht de betrokken categorie van Deelbewijzen.

#### 8.1.8 **Modaliteiten van de bekendmaking van de resultaten van het Aanbod**

Een afrekening van de fondsen die in het kader van het Aanbod worden geworven (stortingen uitgevoerd bij de Financiële Tussenpersoon) zal gepubliceerd worden op de website van NewB ([www.newb.coop](http://www.newb.coop)) in real time gedurende de looptijd van Aanbod.

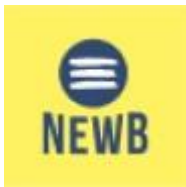
NewB zal, in de loop van het Aanbod, continu en regelmatig een geactualiseerde afrekening publiceren die zowel de overgemaakte bedragen voor Deelbewijzen A en B in het kader van het Aanbod op de rekening van Belfius weergeeft en de bedragen van institutionele beleggers voor de C-Deelbewijzen die worden verzameld op een tweede rekening die geopend is bij Belfius.

Op de afsluiting van de Afrekening, d.w.z. 16 uur op vrijdag 29/11/2019 of als een bijlage in het prospectus is gepubliceerd en dat als een bijlage in het prospectus is gepubliceerd en dat het einde van het Herroepingsrecht zich na donderdag 28/11/2019 op de website van NewB vindt, worden op de website van NewB gepubliceerd (de resultaten van het Aanbod worden gepubliceerd op de website van NewB [www.newb.coop](http://www.newb.coop)) en een persbericht zal worden gepubliceerd.

NewB publiceert elk jaar een jaarlijks verslag dat onder andere de wijzigingen van zijn kapitaal in de loop van het afgelopen jaar zal vermelden. Het totale kapitaal dat in het kader van de huidige Aanbod werd geworven, zal vermeld worden in het jaarverslag 2019 dat in 2020 wordt gepubliceerd. Het jaarrapport 2019 zal beschikbaar zijn op de website van NewB ([www.newb.coop](http://www.newb.coop)).

---

<sup>16</sup> Een vereffeningsprocedure bestaat uit de vereffening van de activa (verkopen van de vaste activa en de voorraden, eventuele handelsvorderingen innen) en de passiva aanzuiveren (de werknemers betalen, de fiscale en sociale schulden betalen, de financiële schulden, enz.)



## 8.2 **Verdelingsplan en toewijzing van de effecten**

### 8.2.1 **Categorieën van investeerders en toewijzing**

Het Aanbod in dit Prospectus is beperkt tot België. De B-Deelbewijzen voorbehouden aan de juridische Cooperatoren die een expertise op de financiële manier rechtvaardigen, zijn niet betrokken door dit Aanbod. Er is geen minimumbedrag van aanbod per categorie van Deelbewijzen. Het maximale bedrag voor elke categorie Deelbewijzen A, B en C is gevestigd op basis van de communicatiebasis. Het maximale bedrag van Deelbewijzen van een categorie hangt dus af van het aantal Deelbewijzen waarop in de andere categorie werd ingeschreven. Het maximaal aantal Deelbewijzen A, in het geval dat de inschrijvingen enkel betrekking hebben op Deelbewijzen A is 17.500 Deelbewijzen. Het maximaal aantal Deelbewijzen B, in het geval dat de inschrijvingen enkel betrekking hebben op Deelbewijzen B bedraagt 1.750.000 Deelbewijzen. Er zijn geen voorverdeling van Deelbewijzen.

NewB beslist het Aanbod af te sluiten als NewB inschrijvingen heeft ontvangen om het maximale bedrag van het Aanbod van 35.000.000 € te bereiken en heeft inderdaad de betaling van deze inschrijvingen ontvangen op de rekeningen die zijn geopend bij de Financiële Tussenpersoon.

Deelbewijzen A, B en C worden toegekend aan de beleggers die door de Raad van Bestuur worden goedgekeurd, volgens de chronologische volgorde van de ontvangen betalingen op de rekeningen die geopend zijn bij de Financiële Tussenpersoon. Wanneer het Aanbod het maximumbedrag benadert, worden de nieuwe Coöperanten actief opgevolgd. Het verwachte aantal deelbewijzen dat daadwerkelijk werd afgesloten en vrijgemaakt wordt, zal van dichtbij worden opgevolgd. Zodra het bedrag van de rekening waarop de deelbewijzen zijn ingetekend het maximumbedrag bereikt, wordt de toepassing voor de inschrijvingen verwijderd van de website. De inschrijvingen boven het maximale bedrag worden geweigerd en de overeenstemmende bedragen worden terugbetaald door de Financiële Tussenpersoon binnen de drie (3) werkdagen van de vervroegde afsluiting van het Aanbod. De personen die betrokken zijn bij de geweigerde inschrijvingen worden op de hoogte gesteld van de e-mail dat hun intekening geweigerd werd en dat de overeenstemmende bedragen hen werden terugbetaald.

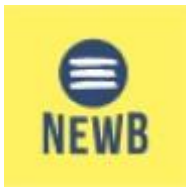
Zonder afbreuk te doen aan wat voorafgaat en overeenkomstig artikel 9 van de Statuten van NewB, kunnen worden aanvaard als Coöperanten door de Raad van Bestuur natuurlijke personen of rechtspersonen die akkoord gaan met de waarden van NewB zoals vermeld in artikel 3 van de Statuten van NewB. De Raad van Bestuur kan Coöperanten weigeren die openbaar gedrag vertonen dat in strijd is met deze waarden.

NewB heeft geen kennis van een potentiële wens van de aandeelhouders van de groep Monceau of de leden van de organen van bestuur, directie en beheer van NewB om in te schrijven op het Aanbod.

NewB zorgt voor een gelijke behandeling van de beleggers, die zij afsluiten in A- of B-Deelbewijzen in het kader van dit Prospectus of voor de Deelbewijzen van categorie C niet onderworpen aan dit Prospectus. Bovendien wordt geen enkele voorkeurs- of specifieke behandeling toegekend aan bepaalde categorieën van beleggers of aan bepaalde groepen.

### 8.3 **Beschrijving van het uitgifteproces van de Nieuwe Deelbewijzen**

Zoals aangegeven in punten 11 en 12 van de kalender tot Sectie 8.1.1 ( *Gestructureerde kalender van het Aanbod en de procedure tot verkrijging van de erkenning* ), in geval van een kapitaalsverhoging van NewB in het kader van het Aanbod en onder voorbehoud van de



weigering van het Directiecomité van NewB om de betrokken belegger op maandag 16/03/2020 op te nemen indien de termijnen tot de uiterste datum zijn ingeschreven, zal de rechten verbonden aan de Deelbewijzen beschreven onder de Sectie 7.4 (*Rechten verbonden aan de Deelbewijzen*) en in beide (2) werkdagen van de uitgifte van Nieuwe Deelbewijzen, per e-mail een bevestiging van zijn intekening zoals beschreven in de Sectie 8.1.4.2(I) (*Kapitaalsverhoging, uitgifte van nieuwe Deelbewijzen en toegang tot het statuut van*).

Het Coöperant wordt dan ingeschreven in het register van de Deelbewijzen met vermelding van de uitgiftedatum op de datum van de verwezenlijking van de kapitaalsverhoging.

#### 8.4 **Prijs van de aangeboden Nieuwe Deelbewijzen**

De prijs van een Nieuw Deelbewijs is gelijk aan de nominale waarde van de Deelbewijzen. De prijs van een deel B die door de huidige Aanbod wordt aangeboden, is dus vastgesteld op 20 €; die van een deel A aangeboden via dit Aanbod is 2.000 €. Er zijn geen bijkomende heffingen of belasting verschuldigd bij aankoop of verkoop. Er is geen jaarlijkse premie verschuldigd door de Coöperanten.

De fiscale regeling van de Nieuwe Deelbewijzen wordt beschreven in Sectie 7.9 (*Fiscaal regime*).

#### 8.5 **Overeenkomst van onherroepelijke inschrijvingen**

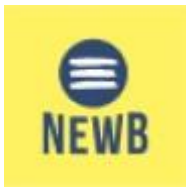
Voor de lancering van het Aanbod heeft NewB reeds onherroepelijke inschrijvingsbeloftes ontvangen voor Deelbewijzen van categorie C, van de volgende beleggers voor een totaalbedrag van 600.000 €:

- Smart ASBL, Boudewijnlaan 30, 1000 Brussel: één (1) Deelbewijs C voor een bedrag van 200.000 €.
- Stichting voor toekomstige generaties, Rue de l' Arsenal 4, 5000 Namen: twee (2) Deelbewijzen van categorie C voor een bedrag van 400.000 €.

(Gezamenlijk de „Betrokken Investeerdere”).

Deze verplichtingen zijn onbedoeld voor inschrijvingen ondertekend door de Betrokken Investeerdere voor de datum van goedkeuring van het prospectus, maar de bedragen zullen slechts worden vrijgegeven tijdens het Aanbod en uiterlijk op vrijdag 29/11/2019. NewB kan ook nog steeds inschrijvingsbeloftes van C-Coöperanten ontvangen tijdens de duur van het Aanbod. De inschrijvingsbeloftes van de Betrokken Investeerdere zijn ook onderworpen aan de realisatie van de twee (2) cumulatieve Opschortende Voorwaarden.

De verplichtingen tot inschrijving in de Deelbewijzen van de C-Deelbewijzen die werden onderschreven voor of tijdens het Aanbod, zijn uitsluitend indirect verbonden tijdens of tijdens het Aanbod, aangezien ze uitsluitend indirect verbonden zijn aan de Categorie C, die niet bedoeld zijn door het Aanbod. Om deze fondsen te verzamelen is een tweede geblokkeerde rekening geopend bij de Financiële Tussenpersoon. In alle gevallen moeten de fondsen beloofd zijn via onherroepelijke beloftes van inschrijving op Deelbewijzen van categorie C bij de lancering van het Aanbod of gedurende de looptijd van het Aanbod overgemaakt worden op de geblokkeerde rekening van de Financiële Tussenpersoon voor de Afsluiting van de Afrekening, te weten 29 november 2019, om mee te worden te worden opgeteld bij de inschrijvingen op A- en B-Deelbewijzen (waarvan de fondsen worden verzameld op de eerste geblokkeerde rekening van de Financiële Tussenpersoon) om na te gaan of de drempel van het Minimumkapitaal bereikt is.



## 8.6 Verwatering

De informatie in deze sectie beschrijft de verwatering die voortvloeit uit het openbaar aanbod. De beschreven periode is die van de verhoging van het kapitaal verbonden aan het huidige Aanbod, door middel van invoeging van het (in geval van het verkrijgen van de bankerkenning) met het bestaande kapitaal van NewB.

Over het algemeen worden de verwateringsberekeningen uitgevoerd om een vergelijking mogelijk te maken, in hoofde van de aanwezige Coöperanten van voor het openbaar aanbod van hun situatie voor en na de kapitaalverhoging ervan uitgaande dat ze niet aan op de Nieuwe Deelbewijzen intekenen

Er worden twee (2) types verwatering gedetailleerd:

- een verwatering in termen van stemrechten;
- een financiële verwatering.

### (A) Stemrecht

Conform de principes van de coöperatieve bedrijven, heeft elke Coöperant recht op een stem, ongeacht het aantal Deelbewijzen dat hij bezit. Hieruit vloeit mechanisch voort dat hoe hoger het aantal Coöperanten, hoe groter de verwatering van de stemmen en het bezit van elke Coöperant (zie de Sectie 7.4 hierboven voor de beschrijving van de rechten in verband met de Deelbewijzen).

De impact van een verwatering van het stemrecht is mogelijk enkel materieel voor de C-Coöperanten: het college (d.w.z. het geheel van uitgebrachte stemmen in één categorie Coöperanten tijdens een Algemene Vergadering) van C-Coöperanten telt op dit moment slechts drie (3) Coöperanten die afhankelijk van de door de Statuten vereiste quota in moeilijkheden kunnen komen als ze een gezamenlijke visie hebben en hun stemrecht zien verminderen door de komst van nieuwe Coöperanten. Op de datum van 30/09/2019 bedraagt het aantal Coöperanten van de categorie A 156 en het aantal B-Coöperanten bedraagt 52.540.

Er werden 200 Winstbewijzen A zonder stemrecht toegekend (zie Sectie 11.4.3 (*Deelbewijzen die niet representatief zijn voor het kapitaal*)).

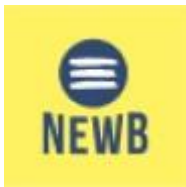
De verwatering wordt geëvalueerd op basis van het aantal bestaande Coöperanten op 30/09/2019, in vergelijking met de geraamde aantallen Coöperanten van de A- en B-categorie na kapitaalverhoging, rekening houdend met de Deelbewijzen die worden gekocht door nieuwe Coöperanten (volgens de hypothesen op 31/03/2020 van het zakenplan):

- A-Coöperanten De stemkracht van een A-Coöperant is 1/156, en gaat naar 1/294 op 31/03/2020 (schatting van het aantal A-Coöperanten op 31/03/2020: 294).
- B-Coöperanten De stemkracht van een B-Coöperant is 1/52.540, en gaat naar 1/81.577 op 31/03/2020 (schatting van het aantal B-Coöperanten op 31/03/2020: 81.577).

### (B) Financiële verwatering

#### (i) Impact op de intrinsieke waarde van het Deelbewijs:

De financiële waarde van het Deelbewijs is niet vastgekoppeld aan zijn statutaire waarde, het concept van financiële verwatering betreft daarentegen de intrinsieke waarde van de Deelbewijzen. Zoals uitgelegd in de Sectie betreffende de geldende principes in geval van



terugkoop van Deelbewijzen (zie Sectie 7.4.6 ( *Uittreden* )), worden de overgedragen verliezen en de verliezen van het lopende boekjaar verdeeld over alle Deelbewijzen en bepalen zij de intrinsieke waarde.

In de boekhouding van NewB, op 30/06/2019, was de geschatte waarde van een Deelbewijs NewB (Deelbewijs A = 595 € / Deelbewijs B = 5,95 €) reeds lager dan zijn nominale waarde (Deelbewijs A = 2.000 € / Deelbewijs B = 20 €).

In het vervolg van deze paragraaf zal NewB een toevoeging van 30.000.000 € simuleren. Volgens het zakenplan, op 31/12/2019 wordt de waarde van een Deelbewijs B geraamd tot 1,60 € (intrinsieke waarde), vóór de integratie van 30.000.000 € in verband met het Aanbod. Het effect van een toevoeging van 30.000.000 €, zowel in de totale intrinsieke waarde als in de totale nominale waarde, maakt de intrinsieke waarde van een Deelbewijs B tot 13,73 €. Dit is een herwaardering voor de bestaande B-Deelbewijzen.

Hieronder vindt u de verantwoording van de berekeningen. Volgens de schattingen van het zakenplan:

- de intrinsieke waarde van een Deelbewijs B op 31/12/2019: totale intrinsieke waarde (kapitaal beschikbaar): 1.240.912 €, delen door de totale nominale waarde (15.513.000 €) en vervolgens vermenigvuldigen met 20.
- Simulatie van de situatie na de integratie van het kapitaal van het Aanbod: dezelfde formule, maar zowel de totale intrinsieke waarde als de totale nominale waarde moet worden verhoogd met 30.000.000 €.

Dit is onafhankelijk van de verhoudingen Coöperanten type A, B of C bij de inbreng van 30.000.000 €.

Deze inbreng gaat gepaard met een verwatering van de waarde van de Nieuwe Deelbewijzen. Bij de integratie van de nieuwe inschrijvingen bij het eigen vermogen zal de intrinsieke waarde van de Nieuwe Deelbewijzen verdund worden van 20 € tot 13,73 € (volgens dezelfde theoretische simulatie, gebaseerd op de hypothesen van het zakenplan op 31/12/2019). Dit is een verwatering van 31%.

Door op dezelfde manier voor de bestaande A-Coöperanten vóór het Aanbod de verwatering te simuleren, komt men op de volgende cijfers:

- Boekhouding NewB 30/06/2019, intrinsieke waarde van een Deelbewijs A: 595 €.
- Zakenplan op 31/12/2019, geschatte intrinsieke waarde voor een Deelbewijs A: 160 €.
- Simulatie van 30.000.000 € kapitaal, intrinsieke waarde van een deel A: 1.373 €.

In geval van vereffening is het te verdelen saldo tussen de Coöperanten de intrinsieke waarde van NewB (vereenvoudigde redenering). Dit liquidatiesaldo heeft dus dezelfde soort effecten op de intrinsieke waarde als die als gevolg van dit Aanbod.

#### (ii) Impact op het recht op dividenden

Opgemerkt wordt dat op zuiver financieel gebied een verwateringsfenomeen op kan treden van verdeling van de winstdeling (die slechts plaats kan vinden als NewB winstgevend is en een dividendbeleid is opgesteld en aanvaard door de toezichhoudende autoriteit (in het geval van NewB, de NBB en de ECB)). Het is duidelijk dat de verdeelbare enveloppe zal worden verspreid over een groter aantal Coöperanten.

Om de impact van de aanwezigheid van 200 Winstbewijzen te illustreren (zie de Sectie 7.4.1 ( *Recht op dividend* )) en de impact van een toevoeging van 30.000.000 € van kapitaal afkomstig



van het Aanbod op het recht op dividend, is hier een simulatie van de situatie eind september 2019 ten opzichte van een situatie met 30.000.000 € aan extra kapitaal:

Een fictieve Coöperant die 1% van het kapitaal heeft vóór het Aanbod:

- heeft recht op 0,974% van de dividenden vóór het Aanbod (puur theoretische situatie, aangezien, volgens het zakenplan, het niet waarschijnlijk is dat een dividend wordt uitgekeerd in de periode 2019-2023), als gevolg van de aanwezigheid van 200 Winstbewijzen A (zie Sectie 7.4.1. (*Recht op dividend*))
- Na het Aanbod, met een extra kapitaal van 30.000.000 €, in de veronderstelling dat deze Coöperant niet heeft ingeschreven voor Nieuwe Deelbewijzen, heeft deze Cooperant recht op 0,334% van de dividenden. Dat betekent een verwatering van 65,7% 0,974% tot 0,334%.

### (iii) Impact op de nominale waarde

Elk type Deelbewijs bewaart zijn nominale waarde, ongeacht het aantal Deelbewijzen in omloop.

De nominale waarde van de Deelbewijzen wordt vastgelegd door de Statuten. Er is dus geen sprake van verwatering of herwaardering van deze nominale waarden in geval van wijziging van het onderschreven kapitaal. Ze blijven vastgesteld op 2.000 € (Deelbewijzen A), 20 € (Deelbewijzen B) en 200.000 € (Deelbewijzen C). De financiële rechten van elk Deelbewijs, verbonden aan het houderschap en de nominale waarde van het Deelbewijs zijn dezelfde voor alle Deelbewijzen (van hetzelfde type, dus met eenzelfde nominale waarde), onafhankelijk van de intrinsieke waarde op de aankoopdatum van dit Deelbewijs. Er wordt op gewezen dat de terugbetalingswaarde van het Deelbewijs niet altijd overeenstemt met de nominale waarde van deze overeenkomst. Indien het niveau van de eigen middelen resulteert in een intrinsieke waarde van het Deelbewijs gelijk aan of hoger dan de nominale waarde, zal de terugbetalingswaarde van het Deelbewijs begrensd worden tot de nominale waarde van het Deelbewijs. Als het niveau van de eigen middelen resulteert in een intrinsieke waarde van het gedeelte lager dan de nominale waarde, dan zal de waarde van terugbetaling gelijk zijn aan de intrinsieke waarde, lager dan de nominale waarde van het Deelbewijs

## 9. Bestuur van de onderneming

Het bestuurskader van NewB is gebaseerd op de volgende reglementaire documenten:

- De Bankwet;
- De handleiding voor de banksector van de NBB van oktober 2018;
- De beginselen van bestuur van ondernemingen ten aanzien van de banken van het Basel-Comité, over de bankcontrole, van juli 2015;
- De richtlijnen over het interne bestuur van EBA van 21 maart 2018 (EBA/GL/2017/11).

Overeenkomstig artikel 21, lid 2, van de Bankwet en artikel 74, lid 2 van de CRD IV-Richtlijn, heeft NewB haar bestuursvoorzieningen aangepast door rekening te houden met de aard, de omvang en de complexiteit van zijn toekomstige activiteiten. Overeenkomstig het principe van proportionaliteit en om een adequate implementatie van de verschillende eisen te garanderen, houdt NewB bij de ontwikkeling en invoering van bestuursvoorzieningen rekening met de criteria die zijn vastgelegd in de Richtlijnen over het intern bestuur van de EBA<sup>17</sup>.

<sup>17</sup> EBA/GL/2017/11, 21 maart 2018, §19, p. 8

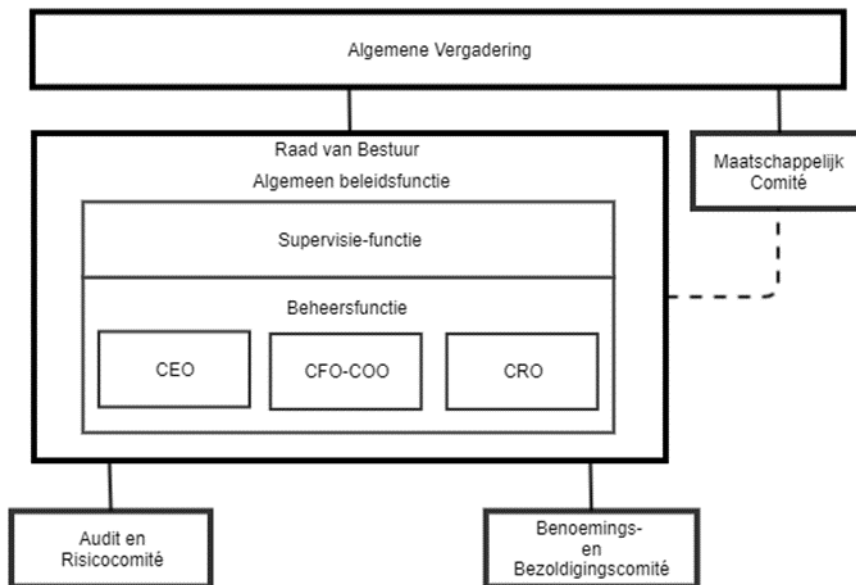


## 9.1 Bestuursorganen, directie en beheer van NewB

In overeenstemming met de hierboven vermelde eisen heeft NewB zijn bestuursstructuur georganiseerd om drie (3) verschillende functies te bevatten:

- (i) Een functie van algemeen beleid en de definitie van de algemene strategie, uitgeoefend door de uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders binnen de Raad van Bestuur;
- (ii) Een functie van toezicht, uitgeoefend door de niet-uitvoerende bestuurders binnen de Raad van Bestuur;
- (iii) Een functie van beheer en dagelijks bestuur van de activiteiten, uitgeoefend door de uitvoerende bestuurders binnen het directiecomité.

In toepassing van de artikelen 27 tot 31 en 33 van de Bankwet, werden er ook twee (2) gespecialiseerde comités van de Raad van Bestuur ingesteld (de "Gespecialiseerde comités").



### 9.1.1 De Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur definieert de algemene strategie van NewB, het beleid inzake de risico's en voert het toezicht op de activiteiten van NewB. Over het algemeen voert de Raad alle handelingen uit die haar zijn toegekend krachtens de WVV.

Krachtens artikel 15 van de Statuten van NewB, bestaat de Raad van Bestuur van NewB uit minstens zeven (7) bestuurders, benoemd door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur. De duur van het mandaat van de bestuurders is zes (6) jaar; ze zijn opnieuw verkiesbaar en kunnen op elk moment herroepen worden door de Algemene Vergadering.



In het kader van het bankproject en overeenkomstig de eisen die van toepassing zijn op de kredietinstellingen, moet NewB een Raad van Bestuur samenstellen van minstens elf (11) bestuurders in twee (2) categorieën.

- De eerste (1<sup>ste</sup>) categorie minstens acht (8) niet-uitvoerende bestuurders, waaronder:
  - Minstens twee (2) onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 7:87, lid 1 van de WVV met expertise in de banksector, hetzij ervaring op technisch gebied en in beheer of in uitoefening van verantwoordelijkheden op een hoog beslissingsniveau;
  - Ten minste twee (2) bestuurders (waarvan één (1) ten minste onafhankelijk moet zijn in de zin van artikel 7:87, 1e paragraaf van de WVV) met expertise in de verzekeringssector;
  - minstens vier (4) onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 7:87, paragraaf 1 van de WVV met een zeker niveau van expertise in de maatschappelijke benadering van de bank en financiële sector, verband houdend met activiteiten van kredietinstellingen zoals beoogd door NewB, met een ervaring in de ethische en solidaire financiële sector , financiering van energietransformatie en de consumentenbescherming voor financiële producten, en één van zijn bestuurders moet afkomstig zijn uit het verenigingsleven.
- De tweede (2<sup>e</sup>) categorie bestaat uit minstens drie (3) uitvoerende bestuurders die een zekere expertisegraad hebben in de banksector en zij zijn de leden van het directiecomité van NewB, waaronder:
  - de Chief Executive Officer (CEO);
  - de Chief Financial Officer en Chief Operations Officer (CFO-COO); en
  - de Chief Risk Officer (CRO).

Overeenkomstig de Bankwet zijn de niet-uitvoerende bestuurders in de meerderheid in de Raad van Bestuur en wordt de functie van voorzitter van de Raad van Bestuur uitgeoefend door een persoon die geen lid is van het directiecomité.

De Raad van Bestuur van NewB moet in elk geval voor 40% uit vrouwen en 40% uit mannen zijn samengesteld. Bovendien heeft de Raad van Bestuur eveneens het streven minstens 40% Nederlandstalige leden en minstens 40% Franstalige leden te omvatten.

Op de datum van dit Prospectus, telt de Raad van Bestuur twaalf (12) bestuurders (negen (9) niet-uitvoerende bestuurders en drie (3) uitvoerende bestuurders). De onderstaande tabel omvat de namen en functies van de bestuurders, evenals de begindatum, verlenging en einde van het mandaat, de aard van het mandaat en de andere interne en externe functies die door de bestuurders worden uitgeoefend.

Naam en adres	Functie	Begin en hernieuwing van de volmacht	Einde van het mandaat	Aard mandaat	Belangrijke interne en externe functies

<b>De heer Bernard BAYOT</b> Réseau Financité Rue Botanique 75 1210 Brussel	Voorzitter en bestuurder	6/05/2011, hernieuwd op 13/12/2014	13/12/2020	Niet-uitvoerend  (Onafhankelijk in de zin van artikel 7:87 van de WVV)	Permanente genodigde van het Benoemings- en bezoldigingscomité van NewB.  Directeur van het Netwerk Financité dat Coöperant A is met 98.000 € (49 Deelbewijzen van 2.000 €).
<b>De heer Tom OLINGER</b> NewB SCE Rue Botanique 75 1210 Brussel	Afgevaardigd bestuurder	10/06/2017	10/06/2023	Uitvoerend	Chief Executive Officer (CEO) van NewB.  Voorzitter van het directiecomité van NewB.
<b>De heer Jean-Christophe VANHUYSSSE</b> NewB SCE Rue Botanique 75 1210 Brussel	Bestuurder	08/06/2019	08/06/2025	Uitvoerend	Chief Financial Officer en Chief Operations Officer (CFO-COO) van NewB.  Lid van het directiecomité van NewB.
<b>Mevrouw Valerie DEL RE</b> Greenpeace Belgium Haachtsesteenweg 159 1030 Brussel	Bestuurder	08/06/2019	08/06/2025	Niet-uitvoerend  (onafhankelijk in de zin van artikel 7:87 van de WVV)	Lid van het Benoemings- en Bezoldigingscomité van NewB  Directrice van Greenpeace Belgium die Coöperant A is ten belope van 4.000 € (2 Deelbewijzen A van 2.000 €).
<b>De heer Koen DE VIDTS</b> Zinnings Hasseltbergstraat 24 1860 Meise	Bestuurder	08/06/2019	08/06/2025	Niet-uitvoerend	Lid van het Auditcomité en risico van NewB. Werkt momenteel voor NewB als zelfstandige werknemer.
<b>Mevrouw Christel DROOGMANS</b> Eléonorelaan 33 1150 Brussel	Bestuurder	08/06/2019	08/06/2025	Niet-uitvoerend  (onafhankelijk in de zin van artikel 7:87 van de WVV)	Lid van het Auditcomité en risico van NewB.
<b>Mevrouw Anne FILY</b> Réseau Financité	Bestuurder	08/06/2019	08/06/2025	Niet-uitvoerend  (onafhankelijk in de zin van	/

Rue Botanique 75 1210 Brussel				artikel 7:87 van de WVV)	
<b>De heer André JANMART</b>  Vitis Life S.A.  Le White Pearl  Boulevard Marcel Cahen 52  L-1311 Luxemburg	Bestuurder	10/06/2017	10/06/2023	Niet-uitvoerend  (onafhankelijk in de zin van artikel 7:87 van de WVV)	Directeur van Monceau International Development.  De groep Monceau-Verzekeringen is Coöperant C, via 3 entiteiten (MI, MCR en MIM), ten belope van 10.000.000 € (50 Deelbewijzen C van 200.000 €).
<b>De heer François LEVIE</b>  Rue des Bruyères 6  6110 Montigny-le-Tilleul	Bestuurder	06/05/2011, hernieuwd 11/06/2016	11/06/2022	Niet-uitvoerend  (onafhankelijk in de zin van artikel 7:87 van de WVV)	Lid van het Benoemings- en Bezoldigingscomité van NewB.
<b>Mevrouw Laurence</b>  Pépinstraat 31  1000 Brussel	Bestuurder	08/06/2019	08/06/2025	Niet-uitvoerend  (onafhankelijk in de zin van artikel 7:87 van de WVV)	Voorzitster van het Auditcomité en risico van NewB.
<b>De heer Felipe Van KEIRSBILCK</b>  CNE – Nationale Centrale van de Werknemers  Avenue Robert Schuman 52  1400 Nijvel	Bestuurder	06/05/2011, hernieuwd 11/06/2016	11/06/2022	Niet-uitvoerend  (onafhankelijk in de zin van artikel 7:87 van de WVV)	Secretaris-generaal van de CNE die Coöperant A is ten belope van 34.000 € (17 Deelbewijzen A van 2.000 €).  Lid van het Benoemings- en Bezoldigingscomité van NewB
<b>De heer Frans Vandekerckhove</b>  NewB SCE  Rue Botanique 75  1210 Brussel	Bestuurder	28/09/2019	28/09/2025	Uitvoerend	Chief Risk Officer (CRO) van NewB.  Lid van het directiecomité van NewB.

### 9.1.2 Het Directiecomité van NewB



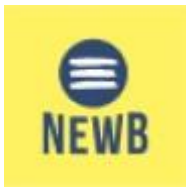
Op basis van artikel 21 van de Statuten van NewB heeft de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur toegewezen aan het Directiecomité dat uit drie (3) uitvoerende bestuurders bestaat. Zo is het directiecomité belast met het operationele beheer, de uitvoering van het risicobeheersysteem en de implementatie van een adequate organisatorische en operationele structuur, binnen de grenzen van de algemene strategie zoals gedefinieerd door de Raad van Bestuur.

Overeenkomstig artikel 25, lid 1 van de Bankwet, is het directiecomité uitsluitend samengesteld uit leden van de Raad van Bestuur. Het Directiecomité is momenteel samengesteld uit de volgende bestuurders:

<b>Naam en adres</b>	<b>Functie</b>	<b>Beginvan mandaat</b>	<b>het Einde van het mandaat</b>	<b>Belangrijke interne en externe functies</b>
<b>De heer Tom OLINGER</b>  NewB SCE  Rue Botanique 75  1210 Brussel	Chief Executive Officer (CEO)  Voorzitter van het directiecomité	01/04/2019	10/06/2023	Uitvoerend bestuurder binnen de Raad van Bestuur van NewB.
<b>De heer Jean-Christophe VANHUYSSSE</b>  NewB SCE  Rue Botanique 75  1210 Brussel	Chief Financial Officer en Chief Operation Officer (CFO-COO)	01/04/2019	08/06/2025	Uitvoerend bestuurder binnen de Raad van Bestuur van NewB.
<b>De heer Frans Vandekerckhove</b>  NewB SCE  Rue Botanique 75  1210 Brussel	Chief Risk Officer (CRO)	28/09/2019	28/09/2025	Uitvoerend bestuurder binnen de Raad van Bestuur van NewB.

### 9.1.3 Gespecialiseerde Comités

Overeenkomstig de geldende regelgeving bestaan de Gespecialiseerde Comités uit minstens drie (3) leden – uitsluitend niet-uitvoerende bestuurders – en worden voorgezeten door een niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur, dat niet de voorzitter van de Raad van Bestuur kan zijn.



### 9.1.3.1 Het Audit- en risicocomité

Het Audit- en risicocomité bestaat uit minstens drie (3) leden, benoemd voor een duur die de duur van hun respectievelijke mandaten niet overschrijdt als niet-uitvoerende bestuurders van NewB. De meerderheid van de leden van het Audit- en risicocomité zijn onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 7:87, paragraaf 1 van de WVV.

Individueel beschikken de leden van het Audit- en risicocomité over de kennis, competenties, professionele ervaring en individuele expertise om de strategie inzake risico's en het tolerantieniveau voor het risico van NewB te bepalen. De leden van het Audit- en risicocomité beschikken over een algemene bevoegdheid op het vlak van activiteiten van NewB en op het gebied van boekhouding en audit.

Het Audit- en Risicocomité is momenteel samengesteld uit niet-uitgevoerde bestuurders

Naam en adres	Functie	Begin of hernieuwing van het mandaat	Einde van het mandaat	Belangrijke interne en externe functies
<b>Mevrouw Laurence MAY</b> Penpinstraat 31 1000 Brussel	Voorzitster van het Audit- en risicocomité van NewB	06/09/2019	08/06/2025	Niet-uitvoerend bestuurder bij de Raad van Bestuur van NewB.
<b>De heer Koen DE VIDTS</b> Zinnings Hasseltbergstraat 24 1860 Meise	Lid van het Audit- en risicocomité van NewB	06/09/2019,	08/06/2025	Niet-uitvoerend bestuurder binnen de Raad van Bestuur van NewB. Werkt momenteel voor NewB als zelfstandige werknemer.
<b>Mevrouw Christel DROOGMANS</b> Eléonorelaan 33 1150 Brussel	Lid van het Audit- en risicocomité van NewB	06/09/2019	08/06/2025	Niet-uitvoerend bestuurder binnen de Raad van Bestuur van NewB.

Het Audit- en risicocomité wordt belast met de opdrachten die worden voorzien in de artikelen 28 en 29 van de Bankwet en in artikel 15 van de Statuten van NewB en assisteert en adviseert de Raad van Bestuur bij de volgende taken. In de risicobeheerfunctie gaat zij met name over tot een evaluatie van de risicostrategie van NewB en evalueert de adequatie van de eigen middelen en liquiditeit ten opzichte van de risico-appetijt en de goedgekeurde strategie. In de auditfunctie moet het comité onder andere controleren of de structuur en de werking van het interne beheer van de risico's en de interne controlemaatregelen bijdragen aan een

doeltreffend risicobeheer, toezicht houden op de integriteit van de financiële informatie van NewB en de onafhankelijkheid en de prestaties van de commissarissen op de rekeningen onderzoeken.

### 9.1.3.2 Het Benoemings- en bezoldigingscomité

Het Benoemings- en bezoldigingscomité bestaat uit minstens drie (3) leden, benoemd voor een duur die de duur van hun respectievelijke mandaten niet overschrijdt als niet-uitvoerende bestuurders van NewB. Ten minste één (1) van de leden van het Benoemings- en bezoldigingscomité is een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 7:87, lid 1 van de WVV.

De leden van het Benoemings- en bezoldigingscomité beschikken over de vereiste vaardigheden, op basis van hun opleiding en hun professionele ervaring, om een gekwalificeerd en onafhankelijk oordeel te geven over de samenstelling, de werking en het beleid van de bezoldiging van de organisaties en de leiding van NewB, in het bijzonder over de individuele en collectieve competenties van hun leden, hun integriteit, hun reputatie, hun onafhankelijkheid, hun kwalificaties en beschikbaarheid.

Het Benoemings- en bezoldigingscomité bestaat momenteel uit de volgende niet-uitvoerende bestuurders:

Naam en adres	Functie	Begin of hernieuwing van het mandaat	Einde van het mandaat	Belangrijke interne en externe functies
<b>De heer Bernard BAYOT</b> Réseau Financité Rue Botanique 75 1210 Brussel	Permanente genodigde van het Benoemings- en bezoldigingscomité van NewB.	06/09/2019	13/12/2020	Voorzitter van de Raad van Bestuur van NewB en niet-uitvoerende bestuurder.  Directeur van het Netwerk Financité dat Coöperant A is met 98.000 € (49 Deelbewijzen A 2.000 €).
<b>De heer François LEVIE</b> Rue des Bruyères 6 6110 Montigny-le-Tilleul	Voorzitter van het Benoemings- en bezoldigingscomité	06/09/2019	11/06/2022	Niet-uitvoerende bestuurder binnen de Raad van Bestuur van NewB.
<b>De heer Felipe Van KEIRSBILCK</b> CNE – Nationale Centrale van de Werknemers Avenue Robert Schuman 52 1400 Nijvel	Lid van het Benoemings- en bezoldigingscomité van NewB	07/10/2019	11/06/2022	Niet-uitvoerende bestuurder binnen de Raad van Bestuur van NewB.  Secretaris-generaal van de CNE die Coöperant A is ten belope van 34.000 € (17 Deelbewijzen A van 2.000 €).



<b>Mevrouw Valerie DEL RE</b>  Greenpeace Belgium  Haachtsesteenweg 159  1030 Brussel	Lid van het Benoemings- en bezoldigingscomité van NewB	06/09/2019	08/06/2025	Niet-uitvoerend bestuurders in de Raad van Bestuur van NewB.  Directrice van Greenpeace Belgium, dat Coöperant A is ten belope van 4.000 € (2 Deelbewijzen A van 2.000 €).

Het Benoemings- en Bezoldigingscomité wordt belast met de opdrachten die zijn voorzien in de artikelen 30 en 31 van de Bank en in artikel 15 van de Statuten van NewB en assisteert en adviseert de Raad van Bestuur in de volgende domeinen. In zijn functie van benoeming adviseert het de Raad van Bestuur, onder andere op de samenstelling van de Raad van Bestuur en het Directiecomité en zal het de regels voor betrouwbaarheid en expertise naleven. Het Benoemings- en Bezoldigingscomité kiest de leden van de Raad van Bestuur met als doel om een relevante individuele expertise te bieden op het gebied van bankzaken en financiën, maar ook op het sociale en ethische vlak conform de waarden van NewB en met als doel het behalen van de gewenste verhoudingen - zoals eerder vermeld - qua geslacht en taal. Het comité beoordeelt ook de expertise van de Raad van Bestuur in overeenstemming met de regelgeving en het minimumniveau bepaald door het Fit & Proper-beleid. In zijn bezoldigingsfunctie assisteert het comité de Raad van Bestuur bij het definiëren en uitvoeren van het beleid inzake bezoldiging van de bestuurders en leden van de comités.

#### 9.1.4 Het Maatschappelijk Comité

Het Maatschappelijk Comité is een uniek orgaan in de bankwereld. Het is een onafhankelijk orgaan dat niet over beslissingsbevoegdheid beschikt over de strategie die door NewB wordt gevoerd.

De leden worden benoemd door de Algemene Vergadering voor een hernieuwbare termijn van drie (3) jaar. Zij mogen geen lid zijn van de Raad van Bestuur en moeten Coöperanten van NewB zijn. De kandidaten van het Maatschappelijk Comité leggen vrijwillig een kandidatuur dossier voor waarin hun expertises en ervaring met betrekking tot hun professionele betrouwbaarheid en motivatie vermeld wordt, dit gebeurt via een formulier dat te downloaden is op de website van NewB. De kandidaten worden geëvalueerd door een ad-hoc selectiecomité, bestaande uit twee (2) Ambassadeurs, een A-Coöperant, twee leden van het maatschappelijk comité die geen nieuw mandaat willen en een bestuurder als een observator. De selectie van de kandidaten wordt opgesteld op basis van criteria die op voorhand zijn vastgesteld en die niet alleen gericht zijn op het vormen van een groep mensen, kennis, ervaring en vaardigheden die nodig zijn voor de goede uitvoering van de opdracht van het Maatschappelijk Comité, maar ook de diversiteit van de Coöperanten moeten vertegenwoordigen.

Het maatschappelijk comité is de onafhankelijke en onpartijdige garant van de toepassing van de 13 waarden van NewB en heeft twee rollen: een auditrol en een cruciale rol van advies of aanbevelingen.

De rol van de audit van het Maatschappelijk Comité bestaat uit het controleren van de naleving, binnen NewB, van de dertien (13) waarden vermeld in artikel 3 van de Statuten van





NewB. Om deze taak uit te voeren, legt het Maatschappelijk Comité een sociaal en milieuhandvest ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering waarin de operationele omzetting van de bovenvermelde waarden uiteen wordt gezet. Het Maatschappelijk Comité controleert dan dat NewB dit charter in alle activiteiten respecteert, dat wil zeggen zowel in projecten of producten die door NewB worden ontwikkeld, als in zijn werking of beslissingsprocessen. Hiervoor hebben de leden van het Maatschappelijk Comité toegang tot de interne documenten van NewB, de notulen van de Raad van Bestuur, evenals de vergaderingen, waaraan zij als observant kunnen deelnemen. Ten minste één keer per jaar, in de Algemene Vergadering, maakt het Maatschappelijk Comité een verslag over de vooruitgang of beperkingen die werden vastgesteld binnen NewB in verband met de verschillende waarden en een opvolging van de aanbevelingen gericht aan de directie- en beheersorganen. De Coöperanten kunnen zo geïnformeerde beslissingen nemen en controleren of NewB hun waarden respecteren. De Coöperanten kunnen bovendien rechtstreeks vragen stellen aan het Maatschappelijk Comité.

In het kader van zijn tweede rol, formuleert het maatschappelijk comité advies of aanbevelingen voor de verbetering van de waarden in de projecten en in de werking van NewB. Het maatschappelijk comité richt advies en aanbevelingen aan de Raad van Bestuur.

Het Maatschappelijk Comité bestaat sinds de Algemene Vergadering van 9 juni 2018 uit Mevr. Michèle Dhem, van Dhr. Kaythy Lambert, van Mevr. Bea Merckx, dhr. Sébastien Mortier, dhr. Emmanuel Mosksay, van dhr. Victor Ntacorigira, van mevr. Patsy Sörensen en mevr. Bérengère Steppé.

## 9.2 **Informatie over de ervaring en expertise van de leden van de Raad van Bestuur van NewB**

### 9.2.1 **Ervaring op het gebied van beheer**

De volgende tabel vermeldt, voor elk lid van de Raad van Bestuur, hun relevante ervaringen op het vlak van beheer.

<b>Naam</b>	<b>Expertise en ervaring op het vlak van beheer</b>
De heer Bernard BAYOT	- Directeur van het Réseau Financité
De heer Tom OLINGER	- 27 jaar carrière in de zaken- en detailbanksector - 12 jaar ervaring in de Raad van Bestuur van een middelgrote Belgische bank als CFO
De heer Jean-Christophe VANHUYSSSE	- Meer dan 25 jaar ervaring in de banksector in verschillende entiteiten in België en Frankrijk - 18 jaar ervaring bij de directie als CFO-COO
De heer Frans VANDEKERCKHOVE	- 4 jaar ervaring als Group Head Operational Risk Management - 3 jaar ervaring als Chief Credit Operational Risk Officer - 3 jaarervaringals Chief Risk & Operations Officer

Mevrouw Valerie DEL RE	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Directrice van Greenpeace België</li> <li>- 10 jaar ervaring als schepen in de stad Hasselt (opeenvolgende behandeling van jeugd, studentenzaken, milieu, financiën, burgerlijke stand en bevolking)</li> </ul>
De heer Koen DE VIDTS	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 30 jaar ervaring in de banksector</li> <li>- Ervaring in de supervisie van verschillende afdelingen in een middelgrote bank (HR, Back Office, Marketing, IT, enz.)</li> </ul>
Mevrouw Christel DROOGMANS	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 27 jaar ervaring in de banksector (directrice van de zone Brussel bij ING)</li> <li>- Ex-lid van het directiecomité van Delta Lloyd Life (Chief Commercial Officer)</li> </ul>
Mevrouw Anne FILY	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ervaring juridische directrice en economische zaken binnen de European Consumer Organization</li> <li>- 17 jaar ervaring bij een toezichthoudende autoriteit (de DGCCRF, de Algemene Directie van de Concurrentie, het Verbruik en de Repressie van de Fraude)</li> <li>- 4 jaar ervaring binnen de Europese Commissie voor de Algemene Directie "Justitie en Consumenten)</li> </ul>
De heer André JANMART	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Meer dan 25 jaar ervaring in de verzekeringssector</li> </ul>
De heer François LEVIE	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ervaring in organisatie en informatica in de financiële sector</li> <li>- Actief in de structuren van de sociale economie sinds 2002</li> </ul>
Mevrouw Laurence MAY	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 32 jaar ervaring in de financiële sector en het risicobeheer</li> <li>- Ervaring van Chief Compliance Officer en lid van het uitvoerend comité van de tweede grootste Franse bankgroep</li> </ul>
De heer Felipe Van KEIRSBILCK	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Secretaris-generaal van de CNE sinds 2009</li> </ul>

### 9.2.2 Ervaring als lid van een bestuursorgaan, directie of toezichtorgaan of als vennoot in een andere onderneming

De volgende tabel geeft voor elk lid van de Raad van bestuur, de naam van alle vennootschappen of ondernemingen waarin zij een bestuurs-, directie- of toezichthoudende functie uitoefenen of vennoot waren gedurende de afgelopen vijf (5) jaar.

Naam	Ervaring als lid van een orgaan van bestuur, directie of toezichhoudend orgaan
De heer Bernard BAYOT	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Voorzitter afgevaardigd bestuurder - F'in Common scrl (2018- )</li> </ul>
De heer Tom OLINGER	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid van de Raad van Bestuur en het Directiecomité (CFO) - Crelan sa (2004-2016)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Crelan Funds (2012-2017)</li> <li>• Uitvoerend directeur (CEO) - Mozzeno (2016-2017)</li> </ul>
De heer Jean-Christophe VANHUYSSSE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid van de Raad van Bestuur en van het directiecomité – BKCP sa (voorheen Crédit Professional sa tot september 2014) (2001-2016)</li> <li>• Voorzitter van de Raad van Bestuur - FINANCIËLE W16 sa (2006-2016)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur en lid van het directiecomité – BKCP scrl (2009-2016)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur en het directiecomité – BKCP immo IT scrl (voorheen genoemd BKCP scrl tot september 2014) (2009-2016)</li> <li>• Voorzitter van de Raad van Bestuur - BKCP Securities sa (2011-2016)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur en het Directiecomité (CFO-COO) - Bechousa (2014-2016)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur en het Directiecomité – OBK Bank scrl (2014-2016)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Nord Europe Life Luxembourg sa (2016-2017)</li> </ul>

De heer Frans VANDEKERCKHOVE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Chief Credit &amp; Operational Risk Office – Alpha Card scrl (2013-2015)</i></li> <li>• <i>Group Head Operational Risk Management – 4 Finance (2015-2018)</i></li> </ul>
Mevrouw Valerie DEL RE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Corda Incubator sa (2017- )</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - MIA-H sa (2017- )</li> <li>• Uitvoerend directeur - Greenpeace (2018 - )</li> </ul>
De heer Koen DE VIDTS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Directeur multi-departement – Crelan nv (2004-2015)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Europay Belgium (2012-2015, 2017-2018)</li> <li>• Directeur Digitale Transformatie – Crelan nv (2015-2016)</li> <li>• Directeur Marketing en Commercieel Beleid – Crelan nv (2016-2018)</li> <li>• Zaakvoerder - Zinnings bvba (2018 - )</li> </ul>
Mevrouw Christel DROOGMANS	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Commercieel directeur – Delta Lloyd nv (2014-2017)</i></li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Cinsa nv (2015-2017)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Delta Lloyd Life Invest nv (2016-2017)</li> </ul>
Mevrouw Anne FILY	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Finance Watch vzw (2015-2017)</li> <li>• Voorzitter van de Raad van Bestuur - EFIN vzw (2015-2019)</li> <li>• Zaakvoerder - Finfofocus sprl (2015-)</li> <li>• Uitvoerend directeur - Finance Watch vzw (2018-2019)</li> </ul>

De heer André JANMART	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Afgevaardigd bestuurder - Vitis Life (2015-)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Aedes (2019-)</li> </ul>
De heer François LEVIE	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - ALE van Montigny-le-Tilleul vzw (2007-)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Ferme de Froidmont Insertions vzw (2010-)</li> <li>• Voorzitter van de Raad van Bestuur - Notre-Dame au Bois asbl (2011-)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - Logis Bergs scrl (2013-)</li> <li>• Algemeen directeur - Le Rouveroy vzw (2015-2016)</li> </ul>
Mevrouw Laurence MAY	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Uitvoerend directeur - Natixis Bank België (2013-2016)</li> </ul>
De heer Felipe Van KEIRSBILCK	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Algemeen secretaris - CNE (2009-)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - BATICE vzw (2009-)</li> <li>• Lid van de Raad van Bestuur - De toekomst van zijn vakbond (2009-)</li> </ul>

### 9.3 **Verklaring betreffende de leden van de bestuursorganen, directie en beheer van NewB**

In de loop van de vijf (5) jaren werd/was geen van de leden van de organen van bestuur, directie en beheer van NewB:

- veroordeeld voor fraude;
- voorwerp van een ingebrekestelling en/of een officiële publieke sanctie opgesteld door een wettelijke of reglementaire autoriteit;
- door een rechtbank ontzet uit een functie van een orgaan van bestuur, directie of beheer van een vennootschap of uit het recht om tussen te komen in het beheer of de uitvoering van een bedrijf.
- betrokken bij een faillissementsprocedure, in beslagname, vereffening en/of plaatsing onder gerechtelijke controle van een bedrijf;



Er zijn geen belangenconflicten tussen de plichten van de personen die de organen van bestuur, directie of beheer van NewB vormen ten opzichte van de hoedanigheid als uitgever en hun privébelangen of andere plichten die hun verantwoordelijkheid hebben.

De personen waarop de hierboven vermelde verklaringen betrekking hebben, hebben deze verklaringen aan NewB bevestigd.

#### 9.4 **Vergoeding en voordelen**

De buitengewone Algemene Vergadering voor wijziging van de statuten gehouden op 28 september 2019 heeft de bezoldiging- of vergoedingsprincipes van de bestuurders aangepast door de statuten en hun schalen aan te passen. Sindsdien:

- (i) bepaalt artikel 24 van de Statuten van NewB dat "De mandaten van de bestuurders en vertegenwoordigers en van de Coöperanten die de controle uitoefenen binnen het maatschappelijkecomité in principe onbetaald zijn. De raad van bestuur kan echter vergoeding toekennen aan de uitvoerende bestuurders en vergoedingen aan anderen zonder dat dit een participatie in de winst van de Vennootschap inhoudt. Zowel de bezoldigingen als de vergoedingen moeten de door de algemene vergadering vastgestelde schalen naleven"; en
- (ii) een resolutie omkadert deze schalen als volgt:

*"Rekening houdend met de professionalisering van de organen voor bestuur en beheer van NewB, de ervaring en competenties van deze organen, en rekening houdend met de werklast van de voorbereiding en het houden van vergaderingen van de Raad van Bestuur en de speciale comités, besluit de algemene vergadering op aanbeveling van de Raad van Bestuur, en vanaf de datum van verkrijging van de bankerkenning door de coöperatie de vergoeding van de bestuurders als volgt vast te stellen:*

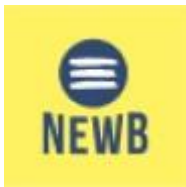
*1. De uitvoerende leden van de Raad van Bestuur ontvangen geen enkele vergoeding aangezien zij worden bezoldigd in overeenstemming met het maximale salarisbereik dat is vastgesteld door de algemene vergadering van 1 tot 5 tussen het laagste en hoogste salaris.*

*2. De niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur, het audit- en risicocomité en het benoemings- en bezoldigingscomité ontvangen een vergoeding van 500 € excl. btw per gewerkte dag.*

*De duur van een vergadering met inbegrip van de voorbereiding daarvan is forfaitair vastgesteld op de volgende manier:*

- *voor de Raad van Bestuur op 1,5 werkdagen per lid en 3 werkdagen voor de voorzitter;*
- *voor het benoemings- en bezoldigingscomité op 1,5 dagen werk per lid en 2 werkdagen voor de voorzitter;*
- *voor het audit- en risicocomité op 3 werkdagen per lid en 4,5 werkdagen voor de voorzitter.*

*Dit arrangement dekt de vergadertijd, de voorbereidingstijd en de tijd die nodig is tussen twee vergaderingen om op de hoogte te blijven en te*



*antwoorden op verzoeken in verband met de functie. Wanneer een bestuurder of een lid van de gespecialiseerde comités niet betrokken is bij een vergadering of zich laat vertegenwoordigen, ontvangt hij geen vergoeding. ».*

In 2018 bedroeg het loon van de bestuurders in totaal 156.000,24 €, die overeenkomt met de vergoedingen van de uitvoerende bestuurders.

#### 9.5 **Contracten die de leden van de Raad van Bestuur met NewB hebben**

Het contract tussen elk van de niet-uitvoerende bestuurders en NewB is een mandaat - dat geen arbeidsovereenkomst vormt - waarmee de bestuurder bevestigt dat hij daadwerkelijk beschikbaar is om te voldoen aan de verwachtingen inzake het aantal werkdagen dat volgens de Gespecialiseerde Comités waarvan hij deel uitmaakt, vereist is. (Zie de details in de Sectie 9.4 (*Vergoeding en voordelen*)).

Bovendien (i) verklaart de bestuurder door de ondertekening van dit mandaat (i) dat hij geen rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict heeft met NewB en verbindt hij zich ertoe de regels inzake belangenconflicten die van toepassing zijn op coöperatieve vennootschappen, zoals voorzien in de artikelen 6:64 e.v. van het WVV in geval van een potentieel belangenconflict, na te leven; en (ii) verbindt hij zich ertoe om de informatie die hij in het kader van zijn mandaat heeft bekomen tijdens en na afloop van zijn mandaat niet openbaar te maken.

Dit mandaat beschrijft ook de rol van de Raad van Bestuur en de Gespecialiseerde Comités en de vergoeding waarop de niet-uitvoerende bestuurders recht hebben, waarvan de verdeelsleutels werden vastgesteld door de Algemene Vergadering van 28/09/2019 (zie sectie 9.4 (*Vergoeding en voordelen*)).

De uitvoerende bestuurders zijn gebonden aan NewB door een arbeidsovereenkomst met NewB.

#### 9.6 **Deelnemingen en stock options**

Zoals uitgelegd in de Sectie 7 (*Voorwaarden met betrekking tot de Nieuwe Deelbewijzen*) heeft elke Coöperant van NewB recht op één stem tijdens de Algemene Vergadering, ongeacht zijn inbreng in het kapitaal van NewB, dat wil zeggen, ongeacht het aantal Deelbewijzen dat hij bezit. Bovendien bestaan er geen opties op de Deelbewijzen, ongeacht de categorieën A, B of C en of ze worden gehouden door een lid van de bestuursorganen of het management van NewB.

Hier volgen de detailgegevens van het aantal Deelbewijzen dat worden gehouden door de leden van de hieronder gedetailleerde administratieve en beheersorganen.

Naam	Aantal Deelbewijzen B in bezit
De heer Bernard BAYOT	50
De heer Tom OLINGER	5
De heer Jean-Christophe VANHUYSSSE	1
Mevrouw Valerie DEL RE	1
De heer Koen DE VIDTS	10
Mevrouw Christel DROOGMANS	5
Mevrouw Anne FILY	6
De heer André JANMART	1
De heer François LEVIE	1
Mevrouw Laurence MAY	1
De heer Felipe Van KEIRSBILCK	50
De heer Frans VANDEKERCKHOVE	0

Bijna alle leden van de Raad van Bestuur en de Gespecialiseerde Comités hebben ten minste  en Deelbewijs in NewB op persoonlijke titel en beschikken derhalve over een enkele stem in de Algemene Vergadering in het college van B.

Drie (3) leden van de Raad van Bestuur zijn eveneens verbonden aan de coöperatieve organisaties van NewB en kunnen dus ook stemmen bij de Algemene Vergadering, voor hun organisatie in het college A. Elke coöperatieve organisatie heeft ook een stem, ongeacht het aantal Deelbewijzen.

Naam	Organisaties waaraan zij verbonden zijn	Aantal Deelbewijzen A van de coöperatieve organisatie
Bernard BAYOT	Réseau Financité	49
Felipe van KEIRSBILCK	CNE	17
Valerie DEL RE	Greenpeace	1

## 9.7 **Organisatie van de interne controle**

### 9.7.1 **Het risicobeheer, beheer van interne audit en compliancesbeheer**





NewB heeft de principes van het interne beheer vastgelegd en gedocumenteerd. De doelstellingen van de interne controle zijn de bescherming van de activa, de precisie en de betrouwbaarheid van de financiële gegevens, de conformiteit met de wettelijke, reglementaire en financiële eisen, en een ondersteuning voor de afdelingen in de uitvoering van de doelstellingen van NewB. De documenten "Internal Control Framework" en "Risk Management Framework» hernemen de interne controleprincipes voor de volgende activiteiten:

- (i) controleomgeving;
- (ii) risicobeoordeling;
- (v) controleactiviteiten.
- (iv) informatie en communicatie;

In de uitvoering van deze principes wordt het interne beheer van NewB verzekerd door de functie "Audit" en de functie 'Compliance". De functie "Audit" verzekert de verantwoordelijkheid op een onafhankelijke manier over de controles, analyses en evaluaties om de goede werking van de interne controles op alle niveaus van de organisatie te onderzoeken en beoordelen. De functie "Compliance" is verantwoordelijk voor de invoering van een aangepast beheer, waarmee de integriteit van NewB kan worden beoordeeld en een beheerkader dat de Klanten van NewB beschermt, kan worden gevalideerd. In dit kader houdt de functie 'Compliance" ook toezicht op de activiteiten die gevoelig zijn voor het witwassen van geld en de financiering van terroristische activiteiten.

Zoals vereist door de regelgeving van de kredietinstellingen, stelt NewB een interne controle in die conform is aan de eisen van de controleautoriteiten (in het geval van NewB, de NBB en de ECB). Dit omvat de drie (3) vereiste functies:

- De functie van risicobeheer;
- De functie van interne audit;
- De functie van compliance.

Het beleid, de procedures, de organisatie, de interne controle-instrumenten en de implementatie ervan, maken onder andere het voorwerp van twee externe audits, de installatierapporten, die worden ter beschikking gesteld van de BNB voor de eventuele verzending van een advies van de NBB voor de aanvraag tot erkenning van NewB.

#### 9.7.1.1 Risicobeheer

Het risicobeheer wordt georganiseerd volgens het principe van de drie (3) verdedigingslijnen en is operationeel onder de verantwoordelijkheid van de CRO, lid van het directiecomité. In eerste (1e) lijn wordt het risicobeheer gewaarborgd door de operationele teams (in brede zin) die belast zijn op hun niveau met de identificatie, de evaluatie, de beheersing en de rapportering van de specifieke risico's. In tweede (2e) lijn werken twee (2) belangrijke spelers die de functie van risicobeheer en de functie van compliance behelzen (zie Sectie 9.7.1.3 (*Compliance*)). De risicobeheerfunctie is verantwoordelijk voor de uitwerking, implementatie en toezicht van en op het beleid en de procedures verbonden aan de bijzondere risico's in de activiteit van NewB. De derde (3e) verdedigingslijn bestaat uit de interne audit die hierna wordt besproken (zie Sectie 9.7.1.2 (*Interne audit*)).

Het beheer van de risico's wordt onderworpen aan specifiek beheersdocument, een document dat de werkwijze voor een coherent verband uitlegt tussen de strategie van NewB, de

risicobeheerstrategie, de risico-appetijt en de beheerselementen van het eigen vermogen en de liquiditeit.

In functie van de risicoappetijt worden interne eisen van eigen middelen berekend, om enerzijds conform te zijn aan de verwachtingen van de toezichhoudende autoriteit (in het geval van NewB, de NBB en de ECB) en anderzijds coherent te zijn met de activiteiten uitgeoefend in NewB. De risicobeheerfunctie garandeert de monitoring van de evolutie van de eigen middelen en brengt regelmatig verslag uit aan het directiecomité en het Audit- en risicocomité. Het kapitaalniveau is onderworpen aan stress-tests om de configuraties te detecteren die tot gevolg zouden kunnen hebben dat de grenzen worden overschreden die door het beheerorgaan worden vastgesteld. Het reële niveau van de eigen middelen wordt vaak afgezet tegen de interne eisen.

In geval van niet-naleving van de interne en externe reglementaire ratio's worden de principes van de stappen beschreven, in de hierboven vermelde documenten in deze sectie. De grote principes zijn de bepaling van alarmdrempels, de rapportering naar de betrokken organen, de voorstellen voor interventie in het zakenplan om de gevolgen van de interventie in het zakenplan te verminderen, en de kennisgeving en betrokkenheid van de Nationale Bank op basis van vooraf gedefinieerde drempels. Dit geheel van principes zal tot twee keer toe voor eind november 2019 worden geauditeerd door een externe auditor.

Er werd een cartografie uitgewerkt dankzij een instrument voor risico-identificatie. Het eerste resultaat is het eerste pro-forma oefening via een reeks werven. Er werd een aantal risico's geïdentificeerd die prioritair moeten worden behandeld. De risico's worden geïdentificeerd op basis van twee criteria, (i) de frequentie: "hoog", "gemiddeld", "laag" en (b) de impact: "hoog", "gemiddeld", "laag". De kritische risico's zijn alle risico's die als "hoog" worden beoordeeld. De impact van deze geïdentificeerde risico's werd opgenomen in de "stress-test" oefening indien een kwantificatie mogelijk was. NewB merkt op dat de twee andere controlefuncties (audit en compliance) een cartografie bepalen om de functie uit te voeren. Hoewel de algemene cartografie in overeenstemming is met de hierboven gepresenteerde algemene cartografie, kunnen ze echter verschillen volgens de specifieke doelstellingen van elke functie. Bepaalde bankreglementeringen vereisen specifieke structuren met een risico (bijvoorbeeld de regelgeving Basel III).

De minimale kapitaalvereisten zijn vastgesteld rekening houdend met de activiteiten gedurende de vijf (5) jaren van het zakenplan. De voorzorgsmaatregelen in verband met de reglementaire vereisten zijn onder meer:

- de kwantitatieve toereikendheid van de eigen middelen, vastgesteld op 13%;
- de kwalitatieve match, vastgesteld op 4%;
- de schatting van de aanvullende eisen van de BNB met kwalitatieve criteria van 2%;
- de toevoeging van een bijkomende maatregel door het management van NewB van 25% van de vorige ratio's:  $25\% \text{ van de } (13\%+4\%+2\%) = 4,75\%$ .

NewB verwijst naar de Sectie 6.5.3(B) (*De coöperatieve status van NewB veroorzaakt obstakels bij toegang voor Coöperanten, met name institutionele, en beperkt haar vermogen om kapitaal te werven*) over de belangrijke risicofactor die verband houdt met het vermogen van de emittent om eigen middelen aan te trekken.



In haar "Risk Governance Framework" beleid heeft NewB een "Risk Appetite Statement" ontwikkeld die de aanpak van NewB ten aanzien van de risicobereidheid formaliseert, waarbij, zonder uitputtend te zijn, wordt gesteld dat "de positie van NewB bestaat uit het nemen van een minimum aan risico's ter bescherming van het coöperatieve kapitaal, door de risicobereidheid te beperken tot intern berekende vereisten". Deze interne vereisten zijn gebaseerd op de wettelijke vereisten, maar aangepast aan de preventieve buffers die ze versterken.

Het beheer van de balansrisico's of Asset/Liability Management (ALM) is ontworpen om de reglementaire eisen te respecteren op het gebied van liquiditeit (liquiditeitsverhoudingen op korte termijn en op lange termijn) en zorgen voor voldoende liquiditeit zodat NewB kan voldoen aan haar verplichtingen. De ALM-functie is ook verantwoordelijk voor het beheer van het renterisico dat problematisch kan zijn wanneer de rentevoeten op een ongunstige manier evolueren in het kader van de activiteiten van NewB. Deze elementen hebben ook betrekking op de hierboven vermelde weerstand.

In termen van liquiditeit worden de reglementaire eisen voldoende vervuld, met inbegrip van een bijkomende veiligheidsmaatregel van 100% boven de reglementaire vereisten.

Wat het renterisico betreft, beperkt stabilisatie op basis van de huidige rentevoeten het potentieel voor winstgevendheid in vergelijking met de prognoses van het businessplan. De vooruitzichten voor gedifferentieerde wijzigingen in de activa- en passivatarieven zijn gunstig voor NewB in geval van een renteverhoging. Bij een verdere renteverlaging is het potentieel voor een verlaging van de kredietrentes volgens NewB beperkt en de impact op het rendement van de beleggingsportefeuille zou slechts geleidelijk aan een impact hebben op de nieuwe acquisities. Om de evolutie van het renterisico op te volgen, worden de instrumenten gebruikt die bij een stijging of daling van de rentevoeten zowel een kortetermijnpact op de nettorentemarge als een langetermijneffect op de geactualiseerde waarde van het eigen vermogen meten.

Om een risicobeheer te verzekeren dat gericht is op de strategie en de risico-appetijt, heeft NewB de belangrijkste risico's geïdentificeerd. Het gaat om kredietrisico, balansrisico en operationeel risico. Voor deze risico's werd een kwalitatieve evaluatie uitgevoerd, gebaseerd op de elementen die in het zakenplan zijn geformuleerd. De evaluatie heeft geleid tot de vaststelling van de maximale limieten in de genoemde domeinen. Vervolgens werden er tussendrempel gedefinieerd die dienen als prospectieve waarschuwingen. In geval van realisatie van een van deze tussentijdse limieten, activeert risicobeheer correctieve maatregelen die op een lijn staan met de strategie van NewB. Bijvoorbeeld, voor het kredietrisico heeft NewB een maximale drempel van 25% van de verliezen vastgesteld in geval van Loss Default. De tussendrempel werd vastgesteld op 10%. Dankzij deze waarschuwing kan risicobeheer grondige analyses uitvoeren naar de oorzaken van degradatie van het risico en kunnen gepaste herstelmaatregelen worden genomen.

Met betrekking tot het computerbeheer heeft NewB besloten om een groot deel van zijn informatica-infrastructuur en beheerssoftware uit te besteden. Rekening houdend met het grote risico dat deze onderaanneming vertegenwoordigt, werkt NewB samen met erkende bedrijven die werken met belangrijke Klanten in de financiële sector. Deze aanpak geeft volgens NewB, een redelijke garantie voor de continuïteit van de operaties. Betreffende het informatica- en digitale beheer van de NewB-activiteiten wordt verwezen naar de sectie 5.2.2.5 (*Informatica- en digitale beheer van de activiteiten*).



### 9.7.1.2 Interne audit

De interne audit wordt uitbesteed aan een gespecialiseerde audit (BDO) en is gebaseerd op de algemeen erkende hoofdprincipes, namelijk:

- de ontwikkeling van een interne audit omgeving geïnspireerd op het begrip van de activiteiten van NewB;
- de beschrijving van het kader van de interne audit;
- de evaluatie van de risico's voor de uitvoering van een strategisch plan van de audit;
- de uitvoering van de audit;
- de follow-up van de observaties na de audit en rapportage aan de betrokken organen.

Tot op heden heeft BDO in nauwe samenwerking met de interne teams een auditplan voorbereid dat aan de Raad van Bestuur werd voorgelegd in het kader van het indienen van het aanvraagdossier als kredietinstelling.

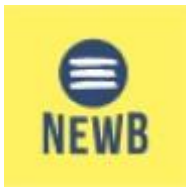
### 9.7.1.3 Compliance

De conformiteitsfunctie (compliance) maakt deel uit van de tweede (2e) lijn van verdediging waarvan hiervoor sprake is en is verantwoordelijk voor een gepaste aanpak van de integriteit in de structuur (via een adequaat integriteitskader), maar ook en meer in het bijzonder om ervoor te zorgen dat er een geschikt kader voor de bescherming van de Coöperanten-Klanten is. De naleving van de compliance zorgt er ook voor dat NewB beschikt over een structuur die nodig is om zich te beschermen tegen het witwassen van geld en de financiering van terroristische activiteiten. De aanpak is dus gebaseerd op twee (2) belangrijkste pijlers: (i) de eerste (1e) met betrekking tot de controlefunctie in primaire zin van de term (zie de operationele aanpak hieronder beschreven via een cartografie en actieplan) en (ii) de tweede (2e) pijler is een adviserende functie naar de deelnemers in de eerste (1e) lijn van verdediging (de operationele teams) en anderzijds op de manier waarop de bank zich aanpast aan de wettelijk en regelgevende ontwikkelingen.

Het kader van integriteit betreft verschillende onderwerpen: het laten goedkeuren van een integriteitsbeleid, vergoedingsbeleid, beleid voor het beheer van belangenconflicten, beleid voor het beheer van de producten die ter beschikking staan van de Coöperanten, beleid inzake externe mandaten die uitgevoerd worden door bankpersoneel, beleid inzake uitbesteding, beleid voor het beheer van klachten en beleid ter bescherming van klokkenluiders.

Op basis van de elementen waarop ze zich voordoet, net als voor beide (2) andere controlefuncties, stelt de compliancefunctie een cartografie van de conformiteit-risico's op en een risicobewakingsplan, die beide in het Audit- en Risicocomité worden goedgekeurd door het Directiecomité. Dit actieplan wordt geactiveerd en de enquêtes en onderzoeken worden uitgevoerd om de rapporten over de situaties te produceren die zich voordoen, en tegelijkertijd samen te werken met de directie om te zorgen voor de algemene naleving van de regels en de regelgeving die van toepassing zijn op NewB.

In het kader van de bescherming van de consumenten werd een Mifid-procedure uitgewerkt. Deze procedure is bedoeld om de consumenten te beschermen en heeft betrekking op de Deelbewijzen van NewB en de beleggingsfondsen die door NewB worden verkocht. De consument moet de een reeks vragen beantwoorden. NewB beoordeelt de geschiktheid van de consument in functie van de antwoorden. In geval van negatieve evaluatie wordt de



consument gewezen op een informatiebrochure, meer informatie over de investering. De consument moet een correct antwoord geven op alle gestelde vragen.

In het kader van de preventie van het witwassen van geld en de financiering van terroristische daden heeft NewB een specifiek beleid uitgewerkt voor de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terroristische activiteiten. In de praktijk werden verschillende procedures uitgewerkt om de gevallen te onderscheppen op het niveau van de aanvaarding van Klanten, de evaluatie van transacties, de controle van de transacties en de "sanctie screening". De procedures worden gedeeltelijk geautomatiseerd en maken een tweede (2e) validatie mogelijk door een deskundige medewerker in geval van twijfel. Deze tweede (2<sup>de</sup>) validatie zal vaak worden uitgevoerd door de officiële AMLCO van de bank (*Anti-Money-Laundering Compliance Officer*). De processen in het kader van de preventie van het witwassen van geld en de financiering van terroristische daden bestaan, zonder exhaustief te zijn, uit het beheer van een risicoclassificatie van de verschillende landen (gevoed door de officiële sanctielijsten), de permanente classificatie van het witwasrisico van elke Cliënt (ook gevoed door de officiële sanctielijsten), de real time analyse van de verrichtingen, de postanalyse van de verrichtingen en de transactiecombinaties in vooraf bepaalde periodes, de verschillende niveaus van interne en externe rapportering, de opleiding en bewustmaking van het personeel op dit gebied, enz.

## 10. Financiële informatie

De winstprognose en -raming zijn opgesteld en ontwikkeld op een vergelijkbare basis als de jaarrekeningen en in overeenstemming met financiële boekhoudkundige regels gebruikt voor financiële verslagen van de emittent.

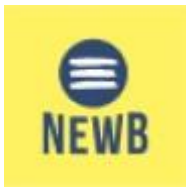
De gepubliceerde informatie werd berekend op 31.12.2018 en samengevoegd met het managementverslag. Deze jaarrekeningen werden zonder voorbehoud aanvaard.

De algemene opmerkingen naar aanleiding van de balans en de resultatenrekening en de tabel met ratio's zijn gebaseerd op interne analyses en werden niet gecontroleerd door de commissaris.

### 10.1 Historische financiële informatie

Zoals geformuleerd in Sectie 2 (*Informatie opgenomen door middel van verwijzing*) van dit Prospectus, zijn de statutaire jaarrekeningen van NewB van de boekjaren afgesloten op 31 december 2017 en op 31 december 2018, met inbegrip van de bijlagen van de jaarrekeningen, het verslag van de Raad van Bestuur, de sociale balans en het verslag van de commissaris van 2017 en het verslag van de commissaris op 31 december 2018, opgenomen als referentie in dit Prospectus.

De statutaire jaarrekening van NewB voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2017 en op 31 december 2018, met inbegrip van de bijlagen van de jaarrekeningen, het sociaal verslag en het verslag van de Raad van Bestuur, zijn gratis beschikbaar (in het Frans en het Nederlands) op de site van de NBB ([www.bnb.be](http://www.bnb.be)). Deze statutaire jaarrekeningen van NewB evenals de verslagen van de Raad van Bestuur voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2017 en 31 december 2018 zijn eveneens beschikbaar op de maatschappelijke zetel en op de website ([www.newb.coop](http://www.newb.coop)) van NewB.



De statutaire jaarrekeningen van NewB van de afgesloten boekjaren afgesloten op 31 december 2017 en op 31 december 2018 werden opgesteld overeenkomstig de Belgische boekhoudnormen (Belgian GAAP), en werden geauditeerd en zonder voorbehoud getekend door de commissaris dhr Jean-Louis Prignon, bedrijfsrevisor erkend door de NBB (en uiteraard door de IRE) in het auditverslag van 2017 en het auditverslag van 2018 die te vinden zijn op de site van de NBB ([www.bnb.be](http://www.bnb.be)) en op de maatschappelijke zetel en op de website ([www.newb.coop](http://www.newb.coop)) van NewB. Het mandaat van de commissaris werd verlengd door de Algemene Vergadering van NewB van 9 juni 2018 voor een mandaat van drie (3) jaar, te rekenen vanaf 1 januari 2018.

De hieronder vermelde informatie is slechts een fragment uit de statutaire jaarrekeningen van NewB van de boekjaren afgesloten op 31 december 2017 en op 31 december 2018 en bevat niet alle informatie die vereist is door de artikelen 3:10 en 3:12 van de WVV. Deze informatie moet worden geraadpleegd in aanvulling op de geauditeerde financiële overzichten, evenals de rapporten en bijlagen die zijn opgenomen onder verwijzing naar dit Prospectus.

Bepaalde financiële informatie in deze Prospectus is aangepast of afgerond tot decimalen. Bijgevolg is het mogelijk dat bepaalde gegevens niet gelijk zijn aan het vermelde totaalbedrag.

#### **10.1.1 Historische financiële informatie die het voorwerp is van een beperkt nazicht door de bevoegde commissaris in het kader van de wijziging van het maatschappelijk voorwerp van de statuten**

In deze Sectie werden de cijfers op 30/06/2019 het voorwerp van een beperkt nazicht door de bevoegde commissaris in het kader van de wijziging van het maatschappelijk voorwerp van de statuten. De cijfers op 30/06/2018 zijn uitsluitend opgesteld voor het opstellen van dit Prospectus, en dus niet onderworpen aan een tussentijdse afsluiting, die niet het onderwerp was van een audit controle door de erkende commissaris en die niet werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

BALANS 30/06/2019

<b>Activa</b>	<b>30/06/2019</b> (in euro €)
<b>Vaste activa</b>	<b>601.215</b>
Immateriële vaste activa	594.376
Materiële vaste activa	6.838
<b>Vlottende activa</b>	<b>4.051.061</b>
Vorderingen met een looptijd van ten hoogste een jaar	27.505
Beschikbare waarden	4.023.556
Regularisatierekeningen	-
<b>Totaal</b>	<b>4.652.276</b>

<b>Passiva</b>	<b>30/06/2019</b> (in euro €)
<b>Eigen vermogen</b>	<b>4.546.838</b>
Kapitaal A	570.000
Kapitaal B	4.709.470
Kapitaal C	10.000.000
Overgedragen verlies	-9.563.787
Verlies van het lopende boekjaar	-1.168.845
<b>Schulden</b>	<b>105.438</b>
Handelsschulden	17.913
Belastingenschulden, loon­schulden en sociale zekerheidsschulden	69.483
Overige schulden	19.375
Regularisatierekeningen	-1.334
<b>Totaal</b>	<b>4.652.276</b>

WINST- EN VERLIESREKENING 30/06/2019-30/06/2018

	<b>30/06/2019</b> <i>(in euro €)</i>	<b>30/06/2018</b> <i>(in euro €)</i>
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>41.867</b>	<b>25.890</b>
Diensten en diverse goederen	-651.557	-828.363
Vergoedingen	-373.668	-329.899
Afschrijvingen	-134.266	-102.167
Overige bedrijfslasten	-51.257	-59.316
<b>Bedrijfsverlies</b>	<b>-1.168.881</b>	<b>-1.293.856</b>
Financiële opbrengst	458	-4.840
Financiële kosten	-421	-351
Uitzonderlijk resultaat	-	-
<b>Te bestemmen verlies</b>	<b>-1.168.845</b>	<b>-1.289.367</b>

De budgettaire evolutie sinds het begin van het jaar toont aan dat het totaal van de uitgaven op 30/06/2019 lager zijn dan wat in het budget werd voorzien. Dit komt door het feit dat de uitgaven werden overgedragen naar het tweede semester van 2019 of 2020.

Bijgevolg zal een deel van deze uitgaven worden uitgevoerd tijdens het tweede semester van 2019, zonder dat dit volgens de beoordeling van NewB tot op heden leidt tot een overschrijding van het budget van 2019.

De inkomsten afkomstig van de verkoop van verzekeringen zijn lager dan voorzien, wat wordt gecompenseerd door substantieel lagere uitgaven zoals hierboven aangegeven.

Globaal gezien schat NewB dat het nettoverlies lager of gelijk zal zijn dan aan het verlies dat voorzien is in het budget voor 2019. De kasrekening zou bijgevolg op het einde van het jaar ten minste op het in het budget voorziene niveau moeten staan.

**10.1.2 Nagekeken historische financiële informatie**



BALANS 2018-2017

<b>Activa</b>	<b>31/12/2018</b> (in euro €)	<b>31/12/2017</b> (in euro €)
<b>Vaste activa</b>	<b>645.476</b>	<b>415.709</b>
Immateriële vaste activa	634.006	400.612
Materiële vaste activa	11.470	15.098
<b>Vlottende activa</b>	<b>5.265.979</b>	<b>7.876.926</b>
Vorderingen met een looptijd van ten hoogste een jaar	430.892	341.310
Beschikbare waarden	4.793.627	7.465.663
Regularisatierekeningen	41.460	69.953
<b>Totaal</b>	<b>5.911.455</b>	<b>8.292.635</b>
<b>Passiva</b>	<b>31/12/2018</b> (in euro €)	<b>31/12/2017</b> (in euro €)
<b>Eigen vermogen</b>	<b>5.719.733</b>	<b>8.076.264</b>
Kapitaal A	570.000	568.000
Kapitaal B	4.713.520	4.682.000
Kapitaal C	10.000.000	10.000.000
Overgedragen verlies	-9.563.787	-7.173.736
<b>Schulden</b>	<b>191.722</b>	<b>216.371</b>
Handelsschulden	69.297	140.163
Belastingenschulden, loonschulden en sociale schulden	75.068	59.187
Overige schulden	15.041	17.021
Regularisatierekeningen	32.316	-
<b>Totaal</b>	<b>5.911.455</b>	<b>8.292.635</b>

NewB maakt hieronder algemene opmerkingen over de evolutie van de balans.

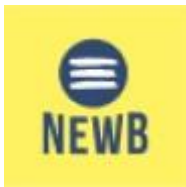
Het balanstotaal op het einde van het boekjaar 2018 bedraagt 5.911.455 €, tegenover 8.292.635 € op het einde van het boekjaar 2017, een daling met 2.381.180 € (28,7%). Deze evolutie is voornamelijk te wijten aan de daling van de kasmiddelen (-2.672.036 €) wat deels gecompenseerd wordt door de netto stijging van de vaste activa (+229.767 €) en de vorderingen met een looptijd van ten hoogste één (1) jaar op de BTW-administratie (+89.916 €) op de activa zijde.

(A) Activaposten

- **De immateriële vaste activa (post 21 van de activa)**

Deze post van de balans is gestegen met 233.394 € en 400.612 € eind 2017 naar 634.006 € op 31 december 2018. Deze evolutie vloeit voornamelijk voort uit (i) een toename van ontwikkelingen met betrekking tot de IT-projecten en de specifieke IT-infrastructuur welke intrinsiek zijn aan het bankproject, evenals (ii) de ontwikkeling van de verzekeringsactiviteit.

- **Materiële vaste activa (posten 22/27 van de activa)**



De materiële vaste activa vertegenwoordigen een totaal van 11.470 € eind 2018 tegenover 15.098 € eind 2017, met een daling die voornamelijk te wijten is aan de lagere materiële investeringen op het gebied van kantoorapparatuur.

- **Vorderingen op een looptijd van ten hoogste een (1) jaar (posten 40/41 van de activa)**

Deze post gaat van 341.310 € in 2017 naar 430.892 € in 2018. De vordering op de BTW-administratie vormt het grootste deel van deze rubriek, met een bedrag voor 2018 van 396.968 €. Het saldo bestaat uit diverse vorderingen.

- **De beschikbare waarden (posten 54/58 van de activa)**

De beschikbare liquiditeit op de bankrekeningen vertegenwoordigt, in correlatie met de kosten van het boekjaar, een bedrag van 4.793.627 € op 31 december 2018, een daling van 2.672.036 € ten opzichte van 31 december 2017.

- **De regularisatierekeningen (posten 490/1 van de activa)**

Deze post heeft betrekking op de kosten die de boekjaren 2018 en 2019 overlappen. Het bedrag dat eind 2018 in de balans is opgenomen, wordt toegeschreven aan de resultatenrekening van 2019. Het betreft voornamelijk de voorraad kaarten en verzekeringspremies voor een totaalbedrag van 41.460 €.

(B) Posten van het passiva

- **Het kapitaal (post 10 van de passiva)**

Het kapitaal van NewB bestaat uit een vast deel en een variabel gedeelte.

Op de datum van de balans eind 2018 bedraagt het vaste gedeelte van het kapitaal 30.000. Het variabele deel bedraagt 15.253.520 €.

Het kapitaal bestaat uit drie (3) categoriën van Deelbewijzen: A, B en C. Het bedrag van het kapitaal vertegenwoordigd door elke categorie eind 2018 was respectievelijk 570.000 € (+2.000 in vergelijking met 2017), met inbegrip van het vaste kapitaal van 30.000 €, 4.713.520 € (+31.520 € ten opzichte van 2017) en 10.000.000 € (ongewijzigd). De bruto inbreng (exclusief terugbetaling van Deelbewijzen in de loop van het boekjaar) van variabel kapitaal (nieuwe Coöperanten) bedraagt 44.440 € waarvan 8.000 voor de categorie A en 36.440 voor de Coöperanten in categorie B. Er zijn geen nieuwe Coöperanten in categorie C.

Rekening houdend met de terugbetalingen die werden uitgevoerd in de loop van het boekjaar voor een bedrag van 10.920 stijgt het onderschreven kapitaal van de Coöperatie van 15.250.000 eind 2017 naar 15.283.520 € eind 2018, dus een stijging van 33.520 op één (1) jaar.

- **De schulden op minder dan een (1) jaar (post 42/48 van de passiva)**

Deze post registreert de te betalen facturen van leveranciers en omvat enkele facturen die nog moeten ontvangen worden (69.297 € in 2018).

De voorzieningen voor vakantiegeld stegen naar 75.068 € in 2018, ten opzichte van 59.187 € in 2017, door een toename van het aantal werknemers.

De diverse schulden gaan van 17.021 € naar 15.041 € tussen de boekjaren 2017 en 2018.

- **De regularisatierekeningen (post 492/3 van de passiva)**

Op deze post (32.316 € in 2018) wordt hoofdzakelijk rekening gehouden met de kosten die moeten worden geboekt omdat ze bekend zijn en betrekking hebben op het boekjaar 2018, maar verschijnen daadwerkelijk in de loop van het volgende boekjaar.



- **Voorvallen na afsluiting boekjaar 2018**

Op 28 september 2019 heeft de Algemene Vergadering van NewB het vaste gedeelte van haar kapitaal met 6.170.000 verhoogd een equivalent bedrag van variabel kapitaal om te zetten in vast kapitaal. Op de datum van deze Prospectus bedraagt het vaste kapitaal van NewB dus 6.200.000 €. Rekening houdend met deze omzetting, evenals de inbreng en de terugbetalingen die werden gerealiseerd sinds de afsluiting van het boekjaar 2018, bedraagt het variabele deel van het kapitaal van NewB 15.249.470 € op 30 juni 2019.

WINST- EN VERLIESREKENINGEN 2018 – 2017

	<b>31/12/2018</b> (in euro €)	<b>31/12/2017</b> (in euro €)
	<b>Uitgevoerd</b>	<b>Uitgevoerd</b>
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>80.557</b>	<b>-42.768</b>
Diverse diensten en goederen	1.402.688	1.218.944
Vergoedingen	-643.163	-535.756
Afschrijvingen	-263.567	-165.422
Overige bedrijfskosten	-176.344	-69.369
<b>Bedrijfsverlies</b>	<b>-2.405.205</b>	<b>-2.032.259</b>
Financiële producten	8.574	290
Financiële kosten	-1006	-1.114
Uitzonderlijk resultaat	-373	
<b>Toe te wijzen verlies</b>	<b>-2.398.009</b>	<b>-2.033.083</b>

NewB geeft hieronder algemene opmerkingen m.b.t. de evolutie van resultatenrekening.

(C) Bedrijfsbaten (Post 70 van de resultatenrekening)

Op 31 december 2018 bedroeg het bedrijfsresultaat 80.557 € tegenover -42.768 € voor het boekjaar 2017.

Het bedrijfsresultaat dat in de jaarrekening verschijnen, vertoonde in 2017 een negatief cijfer ten gevolge van de boeking van een creditnota ten gunste van Mastercard van 80.000 €, welke om redenen van boekhoudkundige wetgeving, technisch gezien afgetrokken werd van de reële bedrijfsopbrengsten.

In 2016 had NewB aan Mastercard een voorschot gefactureerd in verband met marketingkosten met betrekking op de NewB-kaart, gelinkt met commerciële doelstellingen. Aangezien de verkoopcijfers niet werden gerealiseerd, heeft NewB contractueel het voorschot "terugbetaald" door middel van een creditnota.

Buiten dit aspect bedroegen de totale inkomsten in 2017 37.232 €.

(D) De exploitatiekosten

De exploitatiekosten worden onderverdeeld in vier (4) hoofdrubrieken: (i) de diverse diensten en goederen, (ii) de vergoedingen, (iii) de afschrijvingen en (iv) de overige bedrijfskosten. De bedrijfskosten stegen met 496.271 en gaan van 1.989.491 in 2017 naar 2.485.762 € in 2018.

- **De diverse diensten en goederen (Post 60/61 van de winst- en verliesrekening)**

De belangrijkste posten van diensten en diverse goederen zijn de honoraria voor een vast bedrag ten opzichte van het boekjaar 2017 van 646.764 voor het boekjaar 2018 (advocaatkosten, consultancy kosten, contracten zelfstandigen, audit en boekhoudkundige prestaties), IT-prestaties voor een bedrag dat stijgt van 187.999 naar 469.221 in 2018, evenals de kosten voor verhuur van de lokalen voor een bedrag dat stijgt met 19.200 € tot een totaal van 95.600 € in 2018. Het saldo van 191.241 € stemt overeen met diverse boekhoudkundige posten zoals diverse verzekeringen, reclamekosten en voor vacatures, vergaderkosten, verplaatsingskosten, enz.

Er dient te worden opgemerkt dat een bepaalde IT-ontwikkeling niet opgenomen is op grond van het voorzichtigheidsbeginsel voor een bedrag van 254.120 €.

- **De vergoedingen (Post 62 van de winst- en verliesrekening)**

Het bedrag van de bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen steeg met 107.407 €, wat voornamelijk voortvloeit uit de verhoging van het aantal werknemers met een voltijds equivalent (VTE) van 8,4 naar 9,8.

- **De afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa (Post 630 van de winst- en verliesrekening)**

De afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa vertegenwoordigen 263.567 € in 2018, met een stijging van 98.145 € als gevolg van investeringen die voornamelijk in IT-ontwikkelingen zijn gedaan (zie hierboven).

- **De overige bedrijfskosten (Post 640/8 van de winst- en verliesrekening)**

Een niet-terugvorderbare btw van 173.159 € vertegenwoordigt het belangrijkste deel van deze rubriek (voor een totaal van 176.344 € in 2018). Het betreft een stijging van 106.975 € ten gevolge van de pro-rata boeking tijdens het boekjaar 2018, van niet aftrekbare hoeveelheden voor de boekjaren 2016 en 2017, die stegen van 29 % naar 31,49 % voor 2016 en respectievelijk 37,65 % voor 2017 en 2018 op de betaalde BTW-bedragen.

- **Verlies van het boekjaar (Post 9904 van de winst- en verliesrekening)**

Het verlies van het boekjaar 2018 bedraagt 2.398.009 €, tegenover een verlies van 2.033.083 € in het vorige boekjaar.

### 10.1.3 Boekhoudkundige waarderingsregels

De hieronder samengevatte waarderingsregels van NewB zijn opgesteld in overeenstemming met het koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen. Ze blijven identiek over de boekjaren heen en worden systematisch toegepast tenzij anders aangegeven. In dat geval worden deze wijzigingen vermeld in het bestuursverslag dat ook de eventuele gevolgen op de resultatenrekening of de balans beschrijft. Het koninklijk besluit van 30 januari 2001 werd ingetrokken en vervangen vanaf 1 mei 2019 door het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. NewB zal voor het opstellen van zijn rekeningen op 31/12/2019, de waarderingsregels van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen toepassen. De hierna beschreven evaluatieregels worden echter niet beïnvloed door deze wettelijke wijziging.



(A) Vestigingskosten

De vestigingskosten worden afgeschreven per jaarlijkse schijf van 20%, behalve voor de kosten voor uitgifte van leningen waarvan de afschrijving kan worden gespreid over de gehele duur van de lening.

(B) Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden geboekt tegen hun aankoopprijs of kostprijs, inclusief niet-afrekbare incidentele kosten en de niet aftrekbare BTW. De afschrijvingen van minstens 20% per jaar, beginnen het lopende jaar en worden per volledig jaar berekend.

(C) Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geboekt tegen hun aankoopprijs of kostprijs, inclusief de bijkomende kosten en de niet aftrekbare BTW.

De onderhoudskosten en grote reparaties worden in het boekjaar gedragen of worden ingehouden op de reeds bestaande voorzieningen. Zij zullen enkel in bijzondere gevallen door de Raad van Bestuur worden aangemerkt als vaste activa.

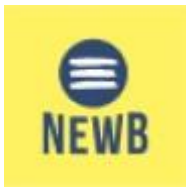
Voor de materiële vaste activa waarvan het gebruik in de loop van de tijd beperkt is, worden de afschrijvingen geboekt volgens de lineaire methode te beginnen in het lopende jaar en worden per jaar berekend. Ze worden voor de eerste (1e) keer toegepast in het jaar van de aankoop van de vaste activa en voor het laatste keer voorafgaand aan de verkoop ervan.

De volgende jaarlijkse ratio's worden toegepast:

- Terreinen: niet afgeschreven;
- Gebouwen: 33 jaar;
- Inrichtingswerken: 10 jaar;
- Installaties en machines: 5 tot 10 jaar;
- Meubilair: 5 tot 10 jaar;
- Nieuw rollend materieel: 5 jaar;
- Tweedehands rollend materieel: 3 tot 5 jaar;
- Computermateriaal: 3 tot 5 jaar;
- Materiaal in leasing: duur van het contract;
- Inrichtingswerken voor gebouwen en uitrusting, afschrijving op de bepaalde juridische periode van de huurovereenkomst en, bij gebrek aan huurovereenkomst, op 15 jaar;
- Vaste activa in uitvoering en voorschotten op materiële vaste activa: geen afschrijving. De overdracht van de vaste activa gebeurt enkel op het einde van de werkzaamheden. Voor de materiële vaste activa waarvan het gebruik niet beperkt is in de tijd, worden waardeverminderingen uitgevoerd in geval van duurzame waardevermindering. Ze kunnen opnieuw geëvalueerd worden.

(D) Vorderingen op minder dan één (1) jaar

De vorderingen worden geëvalueerd tegen hun nominale waarde of hun aankoopprijs. Waardeverminderingen worden geboekt in de mate waarin er een waardevermindering is. De



vorderingen van een looptijd van meer dan 24 maanden kunnen onderworpen zijn aan een overdracht naar oninbare vorderingen en een afschrijving van 100%.

(E) Beleggingen van kasmiddelen

Elke belegging wordt geboekt tegen aankoopwaarde, de bijkomende kosten worden niet inbegrepen maar maar geboekt in de winst- en verliesrekening. Als de realisatiewaarde lager is dan de aankoopwaarde, wordt een waardevermindering geboekt.

(F) Kapitaalsubsidies

Kapitaalsubsidies, met uitzondering van de toekenning van een subsidie, worden opgenomen tegen dezelfde koers als de afschrijving van de materiële vaste activa waarop de subsidie betrekking heeft.

(G) Subsidies

De subsidies (uitgezonderd kapitaalsubsidies) worden geboekt in functie van de gedekte periode (pro rata temporis), voor het deel met betrekking tot het boekjaar in klasse 73, en voor het gedeelte dat betrekking heeft op volgende boekjaren in klasse 493. In bijzondere gevallen en als het systeem van pro rata temporis niet gerechtvaardigd is, kunnen subsidies in het resultaat worden opgenomen in functie van de uitgaven die in aanmerking komen voor dezelfde periode of van het gebruikte project.

(H) Voorzieningen voor risico's en lasten

De Raad van Bestuur gaat elk jaar over tot een volledig onderzoek naar de bestaande voorzieningen die bestaan uit de dekking van de risico's en lasten waaraan de vereniging onderworpen is, en hiervoor worden de nodige aanpassingen uitgevoerd.

(I) Verbintenissen en beroep

De Raad van Bestuur zal de verplichtingen en beroepen waarderen op de nominale waarde van de juridische verplichting zoals vermeld in het contract; bij gebrek aan nominale waarde of in grensgevallen worden ze vermeld ter herinnering.

(J) De continuïteit

De Raad van Bestuur en zijn commissaris hebben vastgesteld dat de continuïteit van NewB zich rechtvaardigt in het kader van de verwezenlijking van zijn maatschappelijk doel op basis van de elementen beschreven in het laatste bestuursverslag.

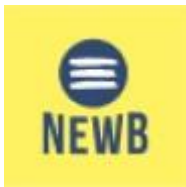
## 10.2 **Tussentijdse en andere financiële informatie**

NewB heeft geen enkele tussentijdse financiële informatie opgesteld.

## 10.3 **Controle van de jaarlijkse financiële informatie**

De auditverslagen van de commissaris voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2017 en 31 december 2018 zijn net als voor eerdere boekjaren, neergelegd zonder voorbehoud.

De onafhankelijke audits werden gerealiseerd door de heer Jean-Louis Prignon, Bedrijfsrevisor (ondernemingsnummer BE 0473.452.248), rue de Chaudfontaine 13 te 4020 Luik, erkend als revisor van financiële instellingen door de NBB.



#### 10.4 **Aanzienlijke wijziging van de financiële situatie van de emittent**

Er is geen enkele significante wijziging van de financiële situatie van NewB sinds het einde van het laatste boekjaar. NewB verwijst naar de Sectie 5.5.2 ( *Verwacht budget 2019* ) voor een opmerking over het budget voor 2019 en de Sectie 10.1.1 ( *Historische financiële informatie die het voorwerp is van een beperkt nazicht door de bevoegde commissaris in het kader van de wijziging van het maatschappelijk voorwerp van de statuten* ) voor een opmerking over de uitvoering van dit budget in de loop van de zes (6) maanden van het boekjaar 2019.

#### 10.5 **Beleid inzake dividenden**

Rekening houdend met haar groeisituatie was NewB in voorgaande jaren niet in staat om dividend uit te keren. Zoals uitgelegd in de Sectie 6.4.2.2 ( *De Deelbewijzen zullen in de eerste jaren geen aanleiding geven tot de uitkering van dividenden* ) welke principes beschrijft die van toepassing zijn op de uitkering van dividenden en de vele beperkingen voor dergelijke verdeling, tonen de financiële projecties aan dat NewB niet in staat is om een aanzienlijk dividend uit te keren voord de activiteiten en inkomsten aanzienlijk zijn ontwikkeld. NewB is niet van mening dat het verdere informatie kan verschaffen over de exacte datum vanaf wanneer NewB dividenden kan uitkeren, noch over het precieze bedrag van deze dividenden, noch over de datum vanaf wanneer de geleden verliezen kunnen gecompenseerd worden door positieve resultaten. Zolang het bedrag van de overgedragen verliezen niet volledig afgeboekt wordt door winsten die in de loop van de jaren werden geboekt, vertraagt elke uitkering van dividend de geleidelijke heropbouw van het kapitaal en de nominale waarde van het aandeel. Bovendien zal de uitkering van een dividend onderworpen worden aan de goedkeuring van de NBB. Hij is mogelijk dat de NBB geen uitkering (in bepaalde omstandigheden) van een dividend toestaat.

#### 10.6 **Pro-forma financiële informatie**

NewB stelt geen enkele financiële pro forma informatie op.

### **11. Informatie met betrekking tot de Coöperanten en de houders van de Deelbewijzen**

#### 11.1 **Belangrijkste Coöperanten**

NewB wordt niet direct of indirect gecontroleerd door een rechtspersoon of een natuurlijke persoon.

Drie (3) rechtspersonen bezitten een percentage hoger dan 5% van het maatschappelijk kapitaal van NewB. Deze drie (3) personen zijn drie (3) entiteiten van de Groep Monceau die op 17 juni 2016 heeft ingeschreven op een totaalbedrag van 10.000.000 €, vertegenwoordigd door Deelbewijzen van categorie C.

- Monceau International (naamloze vennootschap): 10 Deelbewijzen van categorie C (200.000 €), hetzij een participatie van 2.000.000 € die overeenkomt met 13,09% van het maatschappelijk kapitaal van NewB op 30/06/2019;
- Mutuelle Centrale de Réassurance (mutualistische verzekeringsmaatschappij): 15 Deelbewijzen van categorie C (200.000 €), hetzij een participatie van 3.000.000 €



overeenkomend met 19,63% van het maatschappelijk kapitaal van NewB op 30/06/2019;

- Monceau Investissements Mobiliers (burgerlijke vennootschap): 25 Deelbewijzen van categorie C (200.000 €), hetzij een participatie van 5.000.000 € overeenkomend met 32,71% van het maatschappelijk kapitaal van NewB op 30/06/2019.

Krachtens de statuten van NewB heeft elke Coöperant recht op een (1) stem, ongeacht het aantal Deelbewijzen en ongeacht de categorie van zijn Deelbewijzen. Inderdaad, de C-Coöperanten van NewB beschikken niet over andere stemrechten dan de Coöperanten A en B. De drie (3) entiteiten van de Groep Monceau hebben dus elk één (1) stem, hetgeen op 30/06/2019 een proportie van 0,002% van het totaal aantal stemrechten vertegenwoordigd (0,006% voor de groep Monceau). De beslissingen van de Algemene Vergadering moeten echter worden goedgekeurd, zoals voorzien in artikel 31 van de Statuten van NewB tegelijkertijd bij (i) een absolute meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde Coöperanten van categorie A, ii) een absolute meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde Coöperanten categorie B, iii) een absolute meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde Coöperanten categorie C. Echter, de beslissingen van de Algemene Vergadering, die een wijziging van de statuten voorstellen, dienen te worden goedgekeurd, zoals voorzien in artikel 33 van de statuten van NewB door zowel (i) vier/vijfde (4/5<sup>e</sup>) van de stemmen uitgebracht in categorie A, (ii) vier/vijfde (4/5<sup>e</sup>) van de stemmen uitgebracht in categorie B, en (iii) vier/vijfde (4/5<sup>e</sup>) van de stemmen uitgebracht in categorie C. Er wordt geen rekening gehouden met onthoudingen. Rekening houdend met het feit dat de Groep Monceau alle Deelbewijzen van de C-Coöperant-beleggers bezit, heeft zij 100% van de stemrechten van categorie C.

Momenteel heeft de Groep Monceau alle (100%) Deelbewijzen in de categorie van de Coöperanten-beleggers (categorie C) in handen en kan zich verzetten tegen de stemming van een beslissing door de Algemene Vergadering. In het kader van het partnerschap tussen de Groep Monceau en NewB, heeft de Groep Monceau het recht om kandidaten voor te dragen voor een zetel in de Raad van Bestuur.

## 11.2 **Gerechtelijke en arbitrageprocedures**

In de afgelopen twaalf (12) maanden was NewB niet betrokken bij gerechtelijke of arbitrageprocedures die een aanzienlijke impact op de financiële situatie en het vermogen om aan haar verplichtingen ten aanzien van beleggers te voldoen, zouden kunnen hebben. NewB heeft geen kennis van lopende of dreigende procedures die aanzienlijke gevolgen zouden kunnen hebben voor de rentabiliteit van NewB.

## 11.3 **Belangenconflicten op niveau van bestuursorganen, directie, toezichtsorganen en algemene directie**

NewB stelt de nodige beleidsrichtlijnen en procedures op om potentiële belangenconflicten te voorkomen en te beheren binnen zijn bestuursorganen, administratie en toezicht overeenkomstig de toepasselijke wetten en reglementen die verband houden met het statuut van kredietinstelling. Bij gebrek aan specifieke regels voor de Europese coöperatieve vennootschappen, past de Raad van Bestuur de regels toe betreffende belangenconflicten die van toepassing zijn op de coöperatieve ondernemingen en voorzien door de artikelen 6:44, 6:65, en 6:66 van de WVV.

Indien een bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks, een belangenconflict heeft tegenover een beslissing of een operatie die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur hoort, moet hij,





in toepassing van deze regels, de andere bestuurders en de commissaris hierover inlichten voor de beraadslaging. De bestuurder vermeldt de aard en de redenen van het conflict waarmee hij geconfronteerd wordt en neemt deel aan beraadslaging noch stemming met betrekking tot het betreffende punt van de agenda. De verklaring en de redenen die het belangenconflict verantwoorden, worden opgenomen in de notulen van de Raad van Bestuur. De notulen of een bijzonder verslag beschrijft de aard van de beslissing of de transactie alsook de gevolgen hiervan voor NewB en verantwoordt de beslissing die werd genomen. Dit deel van het proces-verbaal of dit verslag wordt integraal opgenomen in het beheersverslag of in een stuk dat tegelijkertijd wordt neergelegd met de jaarrekening. De notulen of het speciale verslag worden aan de commissaris meegedeeld.

Wanneer alle bestuurders een belangenconflict hebben, wordt de beslissing of de operatie voorgelegd aan de Algemene Vergadering; indien deze de beslissing of de operatie goedkeurt, kan de Raad van Bestuur deze uitvoeren.

De bestuurders zijn persoonlijk en hoofdelijk aansprakelijk voor de schade geleden door NewB of door derden als gevolg van de genomen beslissingen of operaties in overeenstemming met de voorgaande paragrafen, indien de beslissing of de operatie aan een van hen een onrechtmatig financieel voordeel heeft verschaft ten koste van NewB.

In het kader van het partnerschap beschreven in de Sectie 5.2.2.1 (*Distributie van verzekeringsproducten*), heeft de Groep Monceau het recht om kandidaten voor te stellen voor een (1) functie als lid van de Raad van Bestuur. In het kader van hetzelfde partnerschap, en in totaal respect van de regels met betrekking tot belangenconflicten, zal de Groep Monceau deelnemen aan de invoering van de procedures voor de distributie van de verzekeringsproducten, die door NewB worden verkocht. Dit is gekoppeld aan de hoedanigheid van verzekeraar van de Groep Monceau en aan het statuut van agent van NewB. Inderdaad, NewB verdeelt verzekeringsproducten waarvan de Groep Monceau de verzekeraar is. De Groep Moceau is, op grond van de geldende afspraken, niet bevoegd om tussen te komen in andere administratieve of reglementaire procedures of in het benoemingsproces van de directieleden of senior-managers van NewB. Bovendien hebben de C-Coöperanten van de Groep Monceau het verbod om hun Deelbewijzen over te dragen zolang de overeenkomst van een inschrijvingsagent in werking blijft (gesloten voor een periode van tien (10) jaar vanaf 16/06/2016) voor de distributie van de verzekeringsproducten.

Door hun mandaat te ondertekenen, hebben de huidige bestuurders van NewB geen enkel rechtstreeks of indirect belangenconflict gemeld met NewB.

Op het ogenblik van dit Aanbod bestaat er geen enkel potentieel belangenconflict tussen de plichten van de leden van de bestuurlijke organen, de directie en toezicht van NewB ten haren opzichte als emittent en hun particuliere belangen of andere plichten, die hen toekomen.

## 11.4 **Kapitaal**

### 11.4.1 **Bedrag van het uitgegeven kapitaal**

Op 31 december 2018 bedraagt het kapitaal van NewB 15.283.520 €, bestaande uit een vaste deel van 30.000 € en een variabel deel van 15.253.520 €. Op 30/06/2019, bedraagt het kapitaal van NewB 15.279,470 €, vertegenwoordigd door 285 Deelbewijzen categorie A, 2375.474 Deelbewijzen categorie B en 50 Deelbewijzen categorie C, voor respectievelijke waarden van 2.000 €, 20 € en 200.000 €.

Het maatschappelijk kapitaal van NewB wordt door de Coöperanten beheerd, maar maakt ook deel uit van de eigen middelen van NewB.



#### 11.4.2 Aantal uitgegeven Deelbewijzen

De Deelbewijzen van categorie B en C moeten volledig worden vrijgegeven om effectief Coöperant van NewB te worden.

De Deelbewijzen van categorie A moeten worden vrijgegeven ten belope van 25% van de nominale waarde op het ogenblik van de inschrijving; het volledige saldo moet worden vrijgegeven binnen een termijn van maximaal vijf (5) jaar.

- Het aantal Deelbewijzen B uitgegeven en dus volledig vrijgegeven op 31 december 2018 bedraagt 235.676 Deelbewijzen aan 20 €. Op 30/06/2019 bedraagt dit aantal 235.474.
- Het aantal Deelbewijzen C uitgegeven en dus volledig vrijgegeven op 31 december 2018 bedraagt 50 Deelbewijzen aan 200.000 €. Op 30/06/2019 bedraagt dit aantal 50.
- Het aantal Deelbewijzen A uitgegeven en dus volledig vrijgegeven bedraagt op 31 december 2018 285 Deelbewijzen van 2.000 €. Hiervan werden 279 volledig vrijgegeven. Op 30/06/2019 bedraagt het aantal Deelbewijzen 285.

Bij de afsluiting van de rekeningen van 2018, hadden zes (6) organisaties die ingeschreven hadden op Deelbewijzen tussen 2013 en 2018 nog steeds niet – of enkel gedeeltelijk – het verschuldigd bedrag betaald. Sinds het begin van het jaar 2019 betaalden vijf (5) van deze zes (6) organisaties het verschuldigde bedrag, het laatste geval zal worden besproken tijdens de volgende Raad van Bestuur.

Tussen 1 januari 2018 en 31 december 2018 waren er vier (4) Coöperanten die elk inschreven op een (1) Deelbewijs categorie A van 2.000 € per Deelbewijs en 505 nieuwe B-Coöperanten die in totaal inschreven op 1.822 Deelbewijzen van categorie B van 20 € per Deelbewijs.

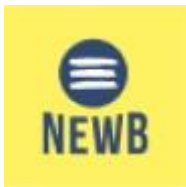
#### 11.4.3 Niet-representatieve Deelbewijzen

Artikel 6 van de Statuten bepaalt dat “[...] Overeenkomstig artikel 64 van het Reglement 1435/2003 van de Raad van 22 juli 2003 betreffende het statuut van de coöperatieve Europese vennootschap (SCE) kan de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur eveneens effecten met bijzondere voordelen, anders dan Deelbewijzen uitgeven waarvan de houders geen stemrecht hebben, in de vorm van Winstbewijzen die niet representatief zijn voor een deel van het kapitaal. Een dergelijk Winstbewijs wordt automatisch toegekend aan de houders van elk volledig vrij Deelbewijs categorie A waarvoor een nominatieve inschrijving van minstens een (1) jaar op naam van dezelfde houder vereist is en voor zover dit bezit aanvang voor 6 juli 2013 [...]”. Het aantal Winstbewijzen dat is toegewezen aan houders van categorie A-Deelbewijzen die voldoen aan deze voorwaarden, is 200 Winstbewijzen voor een theoretische waarde op naam van 2.000 € per Winstbewijs. Een waarde die dus niet overeenstemt met het effectief kapitaal dat door deze Coöperanten werd vrijgegeven en die buiten balans worden opgenomen, maar waarop het dividend wordt berekend.

Er bestaan geen Deelbewijzen die door NewB zelf worden gehouden of in haar naam. Er zijn ook geen converteerbare, inwisselbare of bijhorende Deelbewijzen of Deelbewijzen met inschrijvingsbonnen.

#### 11.5 Wijziging van zeggenschap

Een controlewijziging is beperkt conform de bepalingen van de WVV, en meer in het bijzonder in artikel 6:54 en 6:120 paragraaf 1, 2° evenals in artikel 6 van de Statuten, dat voorziet dat de Deelbewijzen alleen geheel of gedeeltelijk kunnen worden overgedragen of doorgegeven aan



Coöperanten of aan derden die voldoen toetredingsvoorwaarden, vereist door de wet en de toetredingsvoorwaarden voorzien in artikel 9 van de Statuten zoals beschreven in de Sectie 8.1.2 (*Structuurkalender van het Aanbod*) hierboven, en dit met instemming van de Raad van Bestuur.

### 11.6 **Belangrijke contracten**

NewB richt zich momenteel op de uitbouw van haar bankactiviteiten, en de verzekeringsdistributie en de GoodPay betaalkaart. Deze drie (3) activiteiten vormen "het normale kader van de activiteiten" van NewB beschreven in de Sectie 5 (*Strategie, resultaten en economische omgeving*) van dit Prospectus.

NewB heeft geen belangrijke contracten afgesloten of neemt geen deel aan belangrijke contracten anders dan de contracten die gesloten zijn in het normale kader van de activiteiten.

## 12. **Beschikbare documenten**

Tijdens de geldigheidsduur van het prospectus kunnen alle volgende documenten geraadpleegd worden op de zetel van NewB ( Kruidentuinstraat 75, 1210 Sint-Joost-ten-Node (Brussel), vierde (4e) verdieping, in de kantoren van NewB, bij het administratief secretariaat), of op schriftelijke aanvraag minstens vijf (5) dagen van tevoren bij voorkeur verstuurd naar het volgende e-mailadres [info@newb.coop](mailto:info@newb.coop) of na verzending van een aangetekende brief, op een met de betrokkene overeen te komen datum en tijdstip en in elk geval binnen tien (10) dagen vanaf de aanvraag (waarbij de datum van verzending of postdatum geldt):

- de akte van NewB van 6 mei 2011;
- de gecoördineerde statuten van NewB op 28/9/2019;
- alle documenten vermeld in de Sectie 2 (*Informatie opgenomen door verwijzing*) van dit Prospectus; en
- Dit Prospectus.

De hierboven vermelde documenten kunnen ook geraadpleegd worden op de website van NewB: <https://www.newb.coop/nl/home> : "over NewB".

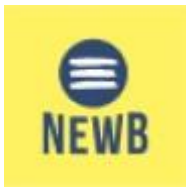
Andere relevante informatie over NewB (persberichten, waarden, projecten, cijfers, geschiedenis, enz.) zijn eveneens beschikbaar op de website van NewB: [www.newb.coop/nl/home](https://www.newb.coop/nl/home).



### 13. Woordenlijst

<b>Aanbod</b>	Verwijst naar de voorwaardelijke uitgifte van Nieuwe A-Deelbewijzen en B-Deelbewijzen die het voorwerp uitmaken van dit Prospectus.
<b>Afsluiting van het Aanbod</b>	Verwijst naar woensdag 27 november 2019 om middernacht, op welk moment het niet langer mogelijk is in te schrijven op de Nieuwe Deelbewijzen.
<b>Afsluiting van de Afrekening</b>	Betekent het moment waarop de Financiële tussenpersoon vaststelt of de fondsen op de rekeningen die geopend werd in naam van NewB voldoen aan de Minimumkapitaaldrempel.
<b>ALCO</b>	Verwijst naar het Asset and Liability Comité van NewB.
<b>Algemene Vergadering</b>	Verwijst naar de algemene vergadering van de Coöperatieve leden van NewB.
<b>Ambassadeur</b>	Een ambassadeur is een Coöperant die vrijwillig meewerkt aan de organisatie van of die deelneemt aan evenementen van NewB op lokaal niveau in zijn regio.
<b>Audit- en risicocomité</b>	Verwijst naar het audit- en risicocomité van NewB.
<b>Bankwet</b>	Verwijst naar de wet van 25 april 2014 betreffende het statuut en de controle van de kredietinstellingen en de beursbedrijven (zoals gewijzigd).
<b>Benoemings- en bezoldigingscomité</b>	Verwijst naar het benoemings- en bezoldigingscomité van NewB.
<b>Betrokken Investeerdere</b>	De beleggers in categorie C van wie NewB reeds onherroepelijke verplichtingen heeft ontvangen voor Deelbewijzen van categorie C.
<b>Bijlage bij het Prospectus</b>	Verwijst naar het document dat zonder verwijl moet worden gepubliceerd conform artikel 23 van de Prospectusverordening in geval van belangrijke nieuwe elementen of substantiële fouten of onjuistheden die worden vastgesteld tussen het moment van goedkeuring van de Prospectus en het moment van de afsluiting van het Aanbod, betreffende informatie in het Prospectus die invloed kan hebben op de beoordeling van het Prospectus en de afsluiting van het Aanbod.
<b>BRRD-richtlijn</b>	Verwijst naar richtlijn 2014/59/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 15 mei 2014 betreffende de totstandbrenging van een kader voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Richtlijn 82/891/EEG van de Raad en de Richtlijnen 2001/24/EG, 2002/47/EG, 2004/25/EG, 2005/56/EG, 2007/36/EG, 2011/35/EU, 2012/30/EU en 2013/36/EU en de Verordeningen

	(EU) nr. 1093/2010 en (EU) nr. 648/2012, van het Europees Parlement en de Raad
<b>CEO</b>	Verwijst naar Chief Executive Officer van NewB.
<b>CFO</b>	Verwijst naar Chief Financial Officer van NewB.
<b>COO</b>	Verwijst naar Chief Operations Officer van NewB.
<b>Coöperant</b>	Verwijst naar een houder van categorie A, B of C van NewB die een eigendomsrecht bezit op een fractie van het kapitaal van NewB.
<b>CRD IV-Richtlijn</b>	Verwijst naar richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende 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
<b>CRO</b>	Verwijst naar Chief Risk Officer van NewB.
<b>Deelbewijzen</b>	De deelbewijzen van categorieën A, B en C vormen het kapitaal van NewB.
<b>Directiecomité</b>	Verwijst naar het directiecomité van NewB.
<b>ECB</b>	Verwijst naar de Europese Centrale Bank.
<b>Financiële tussenpersoon</b>	Verwijst naar Belfius, de rechtspersoon die handelt in de hoedanigheid van een derde bewaarnemer die verantwoordelijk is voor het bewaren van de fondsen in het kader van dit Aanbod.
<b>FSMA</b>	Verwijst naar de autoriteit financiële diensten en markten.
<b>Gemeenschappelijk Afwikkelingsmechanisme</b>	Verwijst naar de verordening Nr. 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
<b>Gemeenschappelijk toezichtsmechanisme</b>	Verwijst naar de overgang naar de ECB sinds november 2014 van bepaalde verantwoordelijkheden voor toezicht op kredietinstellingen die voorheen werden uitgeoefend door de NBB, op grond van verordening (EU) nr. 1024/2013 van de Raad van 15 oktober 2013 waarbij aan de Europese Centrale Bank specifieke taken worden opgedragen betreffende het beleid inzake het prudentieel toezicht op kredietinstellingen



<b>Gespecialiseerde comités</b>	Verwijst naar beide (2) speciale comités van de Raad van Bestuur, d.w.z. het Audit- en Risico comité en het Benoemings- en Bezoldigingscomité.
<b>Herroepingsrecht</b>	Verwijst naar het recht van de beleggers die reeds werden ingeschreven aan de Nieuwe Deelbewijzen om hun inschrijving gedurende twee (2) werkdagen na de bekendmaking van een Bijlage bij het Prospectus in te trekken.
<b>ICBE</b>	Instelling voor collectieve belegging in effecten.
<b>Koninklijk Besluit van 8 januari 1962 betreffende de erkenning van coöperatieve vennootschappen</b>	Verwijst naar het koninklijk besluit van 8 januari 1962 dat de voorwaarden vastlegt voor erkenning van coöperatieve vennootschappen
<b>Koninklijk Besluit betreffende de creatie van het Garantiefonds</b>	Verwijst naar het koninklijk besluit van 14 november 2008 tot uitvoering van de crisismaatregelen hernomen in de wet van 22 februari 1998 tot vaststelling van het organiek statuut van de Nationale Bank van België, voor wat betreft de creatie van het Garantiefonds voor financiële diensten (zoals gewijzigd).
<b>Klant</b>	Verwijst naar een klant van NewB.
<b>KMO's</b>	Kleine en middelgrote bedrijven.
<b>KPI</b>	Verwijst naar de belangrijkste prestatie-indicatoren, Key-Performance-Indicatoren.
<b>Maatschappelijk Comité</b>	Verwijst naar het maatschappelijk comité van NewB.
<b>Minimumkapitaaldrempel</b>	Verwijst naar het aanvullende bedrag van 30.000.000 € vereist door de NBB conform artikel 17 van de Bankwet, dat NewB moet verzamelen om aan de voorwaarden van de erkenning als kredietinstelling te voldoen, voordat de erkenning wordt verkregen.
<b>MiFID II</b>	Verwijst naar richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU
<b>Nationale Raad voor de Coöperatie</b>	Verwijst naar de Nationale Raad voor de Coöperatie, beschreven in de wet van 20 juli 1955.
<b>NBB</b>	Verwijst naar de Nationale Bank van België.
<b>NewB</b>	Verwijst naar NewB SCE, een Europees coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid die in België werd opgericht overeenkomstig de bepalingen van Verordening 1435/2003, met maatschappelijke zetel op de Kruidtuinstraat 75,

	te 1210 Sint-Joost-ten-Node, België ingeschreven in het handelsregister (Brussel) onder nummer 0836.324.003.
<b>NGO</b>	Niet-gouvernementele organisatie.
<b>Nieuwe Deelbewijzen</b>	Verwijst naar de Deelbewijzen van categorie A en de Deelbewijzen van categorie B, uitgegeven onder opschortende voorwaarden die door NewB worden bepaald in het kader van het Aanbod.
<b>O&amp;O-Activiteiten</b>	Verwijst naar de activiteiten voor onderzoek en ontwikkeling.
<b>Opschortende Voorwaarden</b>	Verwijst naar de twee (2) voorwaarden beschreven onder de Sectie 8.1.3.3 die gelden voor de stijging van het kapitaal die voortvloeit uit het Aanbod en de uitgifte van de Nieuwe Deelbewijzen.
<b>PFS</b>	Prepaid Financial Services Limited Ltd.
<b>Prospectus</b>	Verwijst naar dit EU-groeipropectus conform artikel 15 van het Prospectus.
<b>Prospectusverordening</b>	Verwijst naar verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 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
<b>Prospectuswet</b>	Verwijst naar de Belgische wet van 11 juli 2018 met betrekking tot aanbiedingen aan het publiek van beleggingsinstrumenten en toekenning van beleggingsinstrumenten voor verhandeling op gereguleerde markten (zoals gewijzigd).
<b>PSD2</b>	Verwijst naar de richtlijn (EU) 2015/2366 van het Europees Parlement en de Raad van 25 november 2015 betreffende betalingsdiensten in de interne markt, houdende wijziging van de Richtlijnen 2002/65/EG, 2009/110/EG en 2013/36/EU en Verordening (EU) nr. 1093/2010 en houdende intrekking van Richtlijn 2007/64/EG
<b>Raad van Bestuur</b>	Verwijst naar de raad van bestuur van NewB.
<b>Samenvatting</b>	Verwijst naar de specifieke samenvatting die integraal deel uitmaakt van het Prospectus, conform Bijlage 23 van het afgevaardigd reglement (EU) van de Commissie 2019/980 van 14 maart 2019, ter aanvulling op de Prospectusverordening.
<b>Sectie</b>	Verwijst naar een hoofdstuk van dit Prospectus.
<b>Statuten</b>	Verwijst naar de gecoördineerde statuten van NewB op 28/9/2019.



---

<b>Verordening 1435/2003</b>	Verwijst naar verordening 1435/2003 van de Raad van 22 juli 2003 betreffende het statuut van de Europese coöperatieve vennootschap.
<b>VKV-Verordening</b>	Verwijst naar de 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
<b>WIB 92</b>	Verwijst naar de het Wetboek_van_de_inkomstenbelastingen gecoördineerd door het koninklijk besluit van 10 april 1992 met coördinatie van de wettelijke bepalingen betreffende de belastingen op de inkomsten, en bevestigd door de wet van 12 juni 1992 (zoals gewijzigd).
<b>Winstbewijzen</b>	Verwijst naar de effecten met niet-representatieve bijzondere voordelen zonder stemrecht, maar die wel recht geven op dividend dat de Algemene Vergadering van NewB kan uitgeven.
<b>WVV</b>	Verwijst naar het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, ingesteld door de wet van 23 maart 2019, [van toepassing op NewB vanaf 11/10/2019 na de bekendmaking in het Belgisch Staatsblad van de goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van 28 september 2019 van de vervroegde toepassing van WVV op NewB].

---