Docusign Envelope ID: C5BBB6C5-E2AE-4205-894B-1510DD8184D9

Verslag van de Raad van Bestuur van Elia Group NV
overeenkomstig artikel 7:155 WVV

Keizerslaan 20
B-1000 Brussel
Ondernemingsnummer 0476 388 378 (RPR Brussel)
(hierna, de "*Vennootschap*")

_____

Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 7:155, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen ("**WVV**") aangaande de voorgestelde wijzigingen van de statuten van de Vennootschap en de daarmee gepaard gaande (rechtstreekse en onrechtstreekse) gevolgen op de rechten verbonden aan de drie soorten van aandelen van de Vennootschap, zijnde de soort A, de soort B en/of de soort C (het "**Verslag**").

1 INLEIDING

Tijdens de vergadering van 8 april 2026 heeft de Raad van Bestuur beslist om aan de Buitengewone Algemene Vergadering een aantal statutenwijzigingen voor te stellen.

Dit Verslag zal worden voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering die zal worden gehouden op 19 mei 2026 (of, indien het vereiste aanwezigheidsquorum niet wordt gehaald, op 29 juni 2026) en die zal beslissen over de voorgestelde statutenwijzigingen.

Huidige vertegenwoordiging van het kapitaal in drie soorten

Het kapitaal van de Vennootschap bedraagt 2.722.614.819,74 EUR en wordt vertegenwoordigd door 109.158.971 aandelen zonder aanduiding van nominale waarde. De aandelen zijn verdeeld in drie soorten, met name:

- soort A bestaande uit 1.836.054 aandelen,
- soort B bestaande uit 58.143.197 aandelen en
- soort C bestaande uit 49.179.720 aandelen.

2 VOORSTEL TOT STATUTENWIJZIGING

De Raad van Bestuur stelt aan de Buitengewone Algemene Vergadering voor om

(i) Artikel 12.1, eerste zin te vervangen door de volgende zin:

"*De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur die is samengesteld uit **veertien (14)** leden die voor maximum zes (6) jaar door de algemene vergadering worden benoemd en door haar herroepbaar zijn*."

(ii) Artikel 12.4 te vervangen door de volgende tekst:

Docusign Envelope ID: C5BBB6C5-E2AE-4205-894B-1510DD8184D9

*Ingeval het mandaat van één of meerdere bestuurders openvalt zodat de raad van bestuur tijdelijk uit minder dan **veertien (14)** leden bestaat, zal de raad van bestuur in afwachting van de coöptatie of benoeming van (een) nieuwe bestuurder(s) in toepassing van artikel 12.3, geldig kunnen beraadslagen en beslissen met het aantal leden waaruit de raad van bestuur op dat ogenblik is samengesteld.*

(iii) Artikel 13.2.2 te vervangen door de volgende tekst:

"*13.2.2 Het aantal bestuurders dat wordt gekozen op voordracht van de houders van de Aandelen soort A respectievelijk op voordracht van de houders van de Aandelen soort C wordt bepaald in functie van het percentage dat de Aandelen soort A respectievelijk de Aandelen soort C vertegenwoordigen in het totale aantal Aandelen soort A en Aandelen soort C. Dit aantal wordt bepaald als volgt:*

- ***zeven (7) bestuurders indien het percentage hoger is dan zevenentachtig komma vijftig procent (87,50%);***
- ***zes (6) bestuurders indien het percentage hoger is dan vijfenzeventig procent (75%), maar gelijk aan of lager dan zevenentachtig komma vijftig procent (87,50%);***
- ***vijf (5) bestuurders indien het percentage hoger is dan tweeënzestig komma vijftig procent (62,50%), maar gelijk aan of lager dan vijfenzeventig procent (75%);***
- ***vier (4) bestuurders indien het percentage hoger is dan vijftig procent (50%), maar gelijk aan of lager dan tweeënzestig komma vijftig procent (62,50%);***
- ***vier (4) bestuurders gekozen op voordracht van de houders van de Aandelen soort C en drie (3) bestuurders gekozen op voordracht van de houders van de Aandelen soort A indien het percentage gelijk is aan vijftig procent (50%);***
- ***drie (3) bestuurders indien het percentage hoger is dan of gelijk aan zevenendertig komma vijftig procent (37,50%), maar lager dan vijftig procent (50%);***
- ***twee (2) bestuurders indien het percentage hoger is dan of gelijk aan vijfentwintig procent (25%), maar lager dan zevenendertig komma vijftig procent (37,50%);***
- ***één (1) bestuurder indien het percentage hoger is dan of gelijk aan twaalf komma vijftig procent (12,50%), maar lager dan vijfentwintig procent (25%).***

*Indien er hetzij geen Aandelen soort A, hetzij geen Aandelen soort C meer bestaan, zullen **zeven (7)** bestuurders worden gekozen op voordracht van de houders van de Aandelen van de andere, overblijvende soort (met name soort A of C al naargelang het geval), dit voor zover de Aandelen van deze laatste soort meer dan 30 procent van het kapitaal van de vennootschap vertegenwoordigen.*

Bij de berekening van het percentage dat de Aandelen soort A respectievelijk de Aandelen soort C vertegenwoordigen in het totale aantal Aandelen soort A en Aandelen soort C, wordt rekening gehouden met twee cijfers na de komma, waarbij het tweede cijfer na de komma wordt afgerond naar boven indien het derde cijfer na de komma gelijk is aan of hoger dan vijf en naar onder indien het derde cijfer na de komma lager is dan vijf.

Docusign Envelope ID: C5BBB6C5-E2AE-4205-894B-1510DD8184D9

3 VERANTWOORDING

Het hoger (sub 2) uiteengezette voorstel tot statutenwijziging heeft **vooreerst** tot doel om in te spelen op de noden van de Vennootschap door te voorzien in een raad van bestuur die 14 bestuurders telt in plaats van 12 bestuurders. **Daarnaast** zorgt het voorstel ook ervoor dat **het bestaande evenwicht in de samenstelling van de Raad van Bestuur** bewaard wordt, rekening houdend met het gewijzigd aantal bestuurders.

Het **eerste luik** van de voorgestelde statutenwijziging betreft het aantal leden van de Raad van Bestuur.

Krachtens de huidige statuten dient de Raad van Bestuur te zijn samengesteld uit twaalf bestuurders, waarvan zes bestuurders benoemd op voordracht van de houders van aandelen soort A en/of soort C (voor zover de aandelen soort A en C alleen of samen meer dan 30% van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen), en minstens drie onafhankelijke bestuurders.

De Raad van Bestuur stelt voor om in de gewijzigde statuten te voorzien in een Raad van Bestuur van **veertien leden**. Deze aanpassing laat de Vennootschap toe om de samenstelling van de Raad van Bestuur af te stemmen op haar operationele en strategische noden en om specifieke, bijkomende profielen aan te trekken (b.v. in het kader nieuwe strategische initiatieven of om in te spelen op wijzigingen in regelgeving en/of marktomstandigheden).

Het **tweede luik** bestaat erin om de statutaire regeling inzake de samenstelling van de Raad van Bestuur aan te passen, rekening houdend met het nieuwe aantal bestuurders.

Krachtens de huidige statuten wordt voorzien in een pariteit, althans voor zover de aandelen soort A en C alleen of samen meer dan 30% van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen. In dat geval worden zes van de twaalf bestuurders benoemd op voordracht van de houders van aandelen soort A en C. Bijgevolg vertegenwoordigen de bestuurders benoemd op voordracht van de aandelen soort A en C de helft van het totaal aantal bestuurders.

Het tweede luik van de voorgestelde statutenwijziging strekt ertoe het voordrachtrecht van de A- en C-aandeelhouders te verhogen van zes naar zeven bestuurders (dit voor zover de aandelen soort A en C alleen of samen meer dan 30% van het kapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen), en de onderlinge percentages van voordrachtrechten voor de houders van aandelen soort A respectievelijk soort C in artikel 13.2.2 aan te passen aan het voordrachtrecht voor zeven (in plaats van zes) bestuurders. In de toekomst zouden derhalve zeven (van de veertien) bestuurders worden benoemd uit kandidaten voorgedragen door A- en C-aandeelhouders, waarbij de voordrachtrechten voor deze zeven bestuursmandaten tussen de A- en C-aandeelhouders worden verdeeld volgens de aangepaste verdeelsleutels uiteengezet in het nieuwe 13.2.2.

Aangezien de Raad van Bestuur in de toekomst uit veertien leden bestaat, leiden deze wijzigingen tot een situatie die volledig vergelijkbaar is met de huidige situatie, met name dat de helft van de bestuurders wordt benoemd op voordracht van de houders van aandelen soort A en C. De gewijzigde percentages voor de verdeling van de voordrachtrechten onder de houders van aandelen soort A en C zijn daarbij een logische, rekenkundige aanpassing van de huidige verdeelsleutel, om rekening te houden met het voordrachtrechten voor het nieuwe aantal van 7 bestuurders.

Docusign Envelope ID: C5BBB6C5-E2AE-4205-894B-1510DD8184D9

Bijgevolg wijzigt de voorgestelde statutenwijziging de rechten verbonden aan de soorten van aandelen in wezen enkel waar de verdeling van de voordrachtrechten onder de houders van aandelen soort A en C wijzigt, en maar blijft de pariteit voorzien in de huidige statuten, overeind.

4 BESLUIT

In het licht van al het bovenstaande is de Raad van Bestuur de mening toegedaan dat de voorgestelde statutenwijzigingen verantwoord zijn en in het belang van de Vennootschap zijn. De Raad van Bestuur stelt daarom aan de Buitengewone Algemene Vergadering van de Vennootschap voor om de voorgestelde wijzigingen aan de statuten van de Vennootschap goed te keuren.

* * *

Vermits aan het Verslag geen financiële en boekhoudkundige gegevens ten grondslag liggen, is geen beoordeling door de commissarissen van de Vennootschap vereist.

De Raad van Bestuur zal het onderhavige Verslag tijdig ter beschikking stellen van de aandeelhouders.

* * *

Goedgekeurd op 8 april 2026

Voor de Raad van Bestuur,

Ondertekend door:
Roberte Kesteman
CB246DEC9D63408...

DocuSigned by:
F75D9BBF0C524B9...

Roberte Kesteman	Dominique Offergeld
Bestuurder	Bestuurder