Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Jaarverslag 2025

1 De vennootschap 4

2 WETTELIJKE STRUCTUUR 5

3 CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING 7

3.1 Samenstelling van de bestuursorganen op 31 december 2025 7
3.1.1 Raad van Bestuur 7
3.1.2 Adviserende comités van de Raad van Bestuur 9
3.1.2.2 Benoemings- en vergoedingscomité 9
3.1.2.3 Audit Comité 9
3.1.2.4 Strategisch Comité 9
3.1.3 College van commissarissen 9
3.1.4 College van dagelijks bestuur 9
3.1.5 Secretaris-generaal 10

3.2 Raad van Bestuur 10
3.2.1 Benoemingsprocedure, termijn en einde van mandaten 10
3.2.2 Specifieke vereisten voor leden van de Raad van Bestuur 11
3.2.3 Huidige samenstelling van de Raad van Bestuur 11
3.2.4 Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur 12
3.2.5 Duur en einde van bestuursmandaten 13
3.2.6 Bevoegdheden van de Raad van Bestuur 15
3.2.7 Vergaderingen en besluitvorming 17
3.2.8 Activiteitenverslag 17
3.2.9 Belangenconflict 18
3.2.10 Adviserende comités 18
3.2.11 Secretaris van de raad van bestuur 19
3.2.12 Interacties met het College van dagelijks bestuur 19
3.2.13 Interacties met aandeelhouders 19
3.2.14 Evaluatie 20

3.3 Benoemings- en vergoedingscomité 20

3.3.1 Samenstelling 20
3.3.2 Bevoegdheden 20
3.3.3 Activiteitenverslag 21

3.4 Auditcomité 22
3.4.1 Samenstelling 22
3.4.2 Bevoegdheden 23
3.4.3 Activiteitenverslag 24

3.5 Strategisch comité 25
3.5.1 Samenstelling 25
3.5.2 Bevoegdheden 26

3.6 College van dagelijks bestuur 27
3.6.1 Samenstelling van het College van dagelijks bestuur op 31 december 2025 27
3.6.2 Bevoegdheden van het College van dagelijks bestuur 28

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

3.6.3 Vergaderingen en besluitvorming 29
3.6.4 Wijzigingen in de samenstelling van het College van dagelijks bestuur 29
3.7 College van commissarissen 30
3.8 Belangrijke gebeurtenissen in 2025 30
3.8.1 Wijziging van de statuten van 14 maart 2025 30
3.8.2 Gebruik van de machtiging toegestaan kapitaal door de Raad van Bestuur 30
3.8.3 Wijziging van de statuten op 20 mei 2025 31
3.8.4 Overlijden van Geert Versnick, bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur en daaropvolgende benoeming van Pieter De Crem als Voorzitter 32
3.8.5. Wijzigingen in de bestuursstructuur 32
3.8.6. Andere belangrijke gebeurtenissen 32
3.9 Gedragscode, Ethische Code en Corporate Governance Charter 32
3.10 Openbaarmakingsverplichtingen 33
3.11. Kapitaalstructuur 35
3.12. Remuneratieverslag 38
4. AANDELENSTRUCTUUR OP DE AFSLUITINGSDATUM 39
5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2025 40
6. TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING 41
6.1. Algemene opmerking 41
6.2. Analytisch Overzicht 42
7. FINANCIËLE INSTRUMENTEN 44
8. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR 44
9. BEZOLDIGINGEN VAN DE COMMISSARISSEN 44
10. R&D (INNOVATIE) - ONDERZOEK EN ONTWIKKELING 44
11. BIJKANTOREN 45
12. CONTINUÏTEIT 45
13. BELANGENCONFLICT 45
14. INTERNE CONTROLE EN RISICOBEHEER 46
14.1 Beheerssysteem voor risico's en opportuniteiten 46
14.2 Ons geïntegreerd kader 46
14.3 Risico-identificatie 49
14.4 Risicobeoordeling 50
14.5 Risicobeheer 51
14.6 Belangrijkste Risico's en Opportuniteiten 2025 52
14.7 Intern controlesysteem 71

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

14.7.1 Organisatie van het interne controlesysteem ____ **71**

14.7.2 Voornaamste controleactiviteiten ____ **71**

14.7.3 Integriteit en ethiek ____ **71**

14.8 Intern controle- en risicobeheerssysteem betreffende het financiële verslaggevingsproces 73

14.8.1 Rollen en verantwoordelijkheden ____ **73**

14.8.2 Risicobeheer ____ **73**

14.8.3 Controleactiviteiten ____ **74**

14.8.4 Informatie en communicatie ____ **74**

14.8.5 Controle ____ **74**

14.9 Intern controle- en risicobeheerssysteem betreffende het financiële verslaggevingsproces 75

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

1 DE VENNOOTSCHAP

Elia Group NV is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met maatschappelijke zetel te Keizerslaan 20, 1000 Brussel, in België.

Elia Group NV, (de “Vennootschap” of “EG”) (voorheen Elia System Operator NV) werd opgericht naar Belgisch recht op 20 december 2001.

Eind van 2019, heeft een reorganisatie plaatsgevonden om de gereguleerde activiteiten van de groep in België te isoleren en af te schermen ('ring-fencing') van de niet-gereguleerde activiteiten en van de gereguleerde activiteiten buiten België.

In dat kader werd Elia System Operator NV (“ESO”), de TNB, omgevormd tot een holdingvennootschap die werd omgedoopt tot Elia Group NV, en werd er een nieuwe dochteronderneming Elia Transmission Belgium NV (“ETB”) opgericht, die de Belgische gereguleerde activiteiten van ESO, met inbegrip van de schuldenlast in verband met die activiteiten, overnam.

Elia Group heeft aandelen in verschillende dochterondernemingen, inclusief ETB en Eurogrid International NV, dat zeggenschap heeft over 50Hertz Transmission GmbH (“50Hertz”), een TNB die actief is in Duitsland, en Elia Grid International NV (“EGI”). Elia Group, via haar dochteronderneming ETB, heeft ook een belang van 50% in Nemo Link Ltd, dat een elektrische interconnector heeft gebouwd tussen het VK en België die bekend staat als de Nemo Link-interconnector. Nemo Link Ltd is een joint venture tussen Elia Transmission Belgium NV en National Grid Ventures (uit het VK).

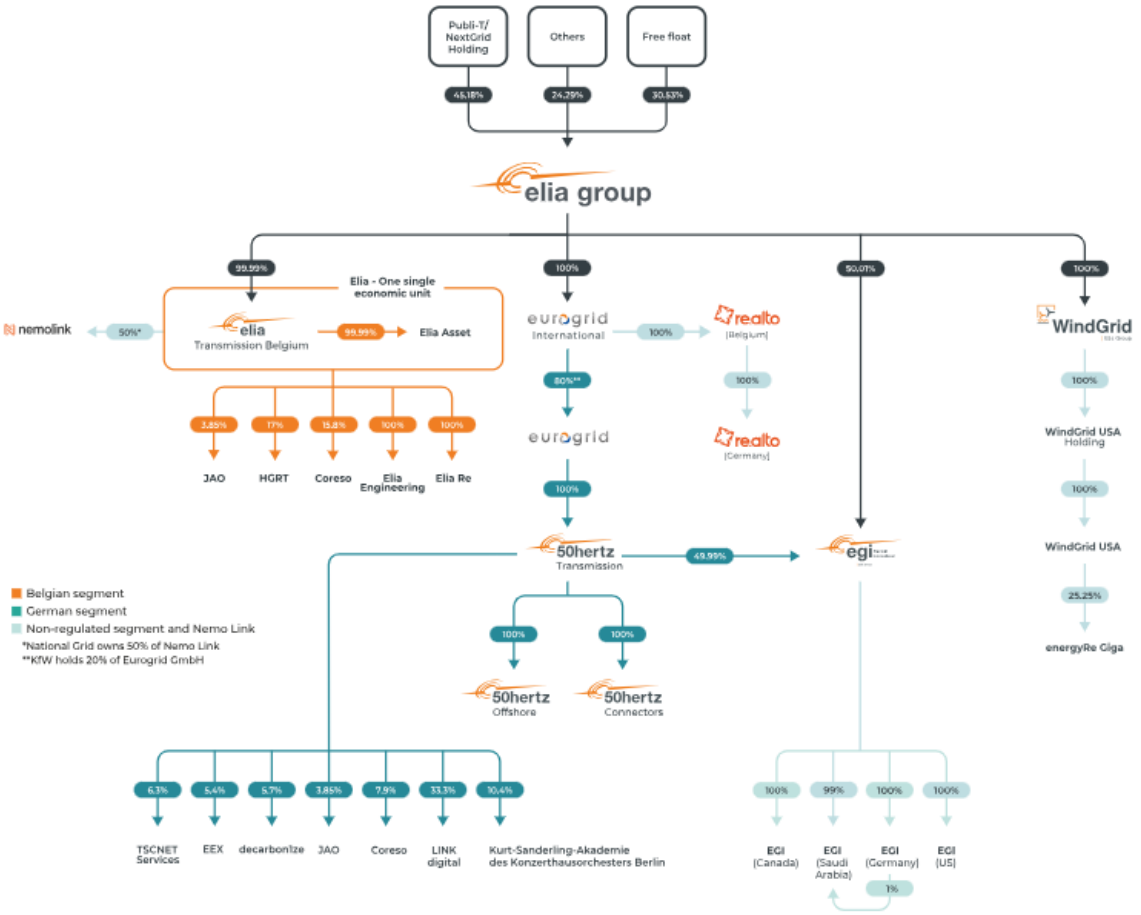
Sinds 2022 ontwikkelt de Groep ook zijn niet-gereguleerde activiteiten via zijn dochteronderneming Windgrid, met onder andere uitbreidingsambities in de Verenigde Staten, die begin 2024 zijn geconcretiseerd door een participatie in energyRe Giga Projects USA LLC.

De Elia Groep (hierna de "Groep") verwijst naar Elia Group NV en haar dochterondernemingen.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

2 WETTELIJKE STRUCTUUR

De structuur van de groep per 31 december 2025 is weergegeven in het onderstaande diagram:



De ondernemingen waar EG hoofdaandeelhouder is, zijn de volgende:

- **Elia Transmission Belgium NV** werd in 2019 opgericht om alle gereguleerde activiteiten van België onder te brengen in een afzonderlijke juridische entiteit;
- **Eurogrid International NV (EUG Int.)** werd opgericht naar aanleiding van de overname van 50Hertz in Duitsland, waarin Elia Group NV 100% van de aandelen bezit. De dochterondernemingen zijn Eurogrid GmbH, met inbegrip van 50Hertz Transmission GmbH en 50Hertz Offshore en re.alto-energy BV;
- **Elia Grid International NV (EGI)** werd opgericht in 2014. De onderneming levert experts in consultancy, dienstverlening, engineering en aankopen en creëert waarde door oplossingen te bieden gebaseerd op internationale standaarden die volledig in overeenstemming met de gereguleerde bedrijfsomgeving werken.
- **Windgrid NV** werd opgericht in 2022 met als doel de verdere uitbreiding van de Groep naar een internationaal energiebedrijf te kapitaliseren en bij te dragen tot de versnelde ontwikkeling van offshore energie. De dochterondernemingen zijn Windgrid USA Holding, Windgrid USA en energyRe Giga. Vanaf 1 februari 2024 heeft de Groep een deelname van 25,25% in energyRe Giga Projects USA Holdings LLC, verworven van energyRe, de medeontwikkelaar van infrastructuurprojecten en offshore windparken in de Verenigde Staten.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

De deelnemingen van de groep zijn:

- **Elia Asset NV** is de vennootschap die alle installaties van het hoogspanningsnet in eigendom heeft en instaat voor de verdere uitbouw en het onderhoud van dit net. Elia Asset NV en Elia Transmission Belgium NV vormen één economische entiteit en handelen onder de naam Elia;
- **Elia Engineering NV** is een engineering- en consultancybureau actief op het gebied van het ontwerp en beheer van infrastructuurprojecten met betrekking tot het hoogspanningsnetwerk en het elektriciteitsnet op zeer hoge spanning. Elia Engineering NV werkt bijna uitsluitend voor Elia Asset NV;
- **Nemo Link Limited:** Op 27 februari 2015 heeft Elia System Operator NV (nu Elia Group NV) samen met National Grid een joint venture-overeenkomst gesloten om de Nemo Link-Interconnector te bouwen; elke aandeelhouder bezit 50% in Nemo Link Limited, een vennootschap gevestigd in het Verenigd Koninkrijk;
- **Elia Re SA** is een herverzekeringsmaatschappij gevestigd in Luxemburg, die werd opgericht om het verzekeringsbeleid te optimaliseren;
- **re.alto-energy BV,** een start-up om de digitalisering van de energiesector te versnellen. De marktplaats van re.alto-energy BV brengt aanbieders en gebruikers uit alle lagen van de energiesector samen. Het doel van de re.alto marktplaats is om energiegegevens gemakkelijk toegankelijk te maken en te integreren. Dat betekent dat de energie-industrie een enorme digitale stap kan zetten naar een grootschalige invoering van Energy-as-a-Service-bedrijfsmodellen en een koolstofarme toekomst kan stimuleren op het vlak van energie.

De minderheidsdeelnemingen van de groep zijn:

- **JAO** (Joint Allocation Office SA), een dienstverlener in voor dag-, maand- en jaarveilingen van de grenscapaciteit op 27 grenzen. JAO werd opgericht in 2015 door fusie van CAO Central Allocation Office GmbH en CASC.EU S.A.;
- **Coreso NV** is een coördinatiecentrum dat de veiligheid van de transmissienetten in enkele Europese regio's versterkt door de ontwikkeling van ramingsanalyses van de elektriciteitsstromen in de netten en door de bewaking van de transmissienetten op continue realtimebasis;
- **HGRT** is een holding "Gestionnaire de réseau" de transport S.A.S., een Franse vennootschap ('HGRT'). De andere aandeelhouders zijn RTE (de Franse TNB), TenneT (de Nederlandse TNB), Swissgrid (de Zwitserse TNB), Amprion (een Duitse TNB) en APG (de Oostenrijkse TNB). HGRT bezit momenteel een aandelenbelang van 49% in EPEX SPOT.
- **European Energy Exchange (EEX)** is een toonaangevend energiehandelsplatform gevestigd in Leipzig, Duitsland, dat de uitwisseling van elektriciteit, aardgas, emissierechten en hernieuwbare energiecertificaten in Europa mogelijk maakt.
- **Decarbon1ze GmbH** is een innovatief bedrijf dat zich toelegt op de ontwikkeling en implementatie van oplossingen om de uitstoot van koolstof te verminderen, en bedrijven helpt bij hun overgang naar duurzame en koolstofneutrale operaties.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

3 CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

Deze corporate governance verklaring bevat de belangrijkste aspecten van het corporate governance-beleid van Elia Group NV, inclusief alle relevante informatie over gebeurtenissen die de governance van Elia Group NV tijdens het boekjaar 2025 hebben beïnvloed. Wat de samenstelling van de organen van Elia Group NV betreft, weerspiegelt deze corporate governance verklaring de situatie binnen de vennootschap op 31 december 2025.

In 2025, steunde de corporate governance van Elia Group NV op de volgende pijlers:

- de (Belgische) Corporate Governance Code 2020[1], die Elia Group NV als referentiecode heeft aangenomen;
- Het (Belgisch) Wetboek van vennootschappen en verenigingen[2]
- De statuten van Elia Group NV;[3]
- Het Corporate Governance Charter van Elia Group NV.[4]

Deze corporate governance verklaring bevat daarnaast de gegronde redenen voor het afwijken van de volgende bepalingen van de Corporate Governance Code 2020:

- Bepaling 5.6 inzake de maximale duur van vier jaar van een bestuursmandaat;
- Bepaling 7.6 inzake de gedeeltelijke remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders in aandelen;
- Bepaling 7.9 inzake de vaststelling van een minimumdrempel van aandelen die aangehouden moet worden door de leden van het uitvoerend management.

In overeenstemming met de Corporate Sustainability Reporting Directive ('CSRD') en de implementatie ervan in de Belgische wetgeving, is Elia Group NV verplicht om een uitgebreid Duurzaamheidsverslag op te stellen dat voldoet aan de European Sustainability Reporting Standards ('ESRS') vanaf het geïntegreerde jaarverslag over het boekjaar 2024. Deze standaarden zijn van toepassing op o.a. governance aspecten en vergoedingsaspecten. In dit verband wordt ook verwezen naar het duurzaamheidsverslag en het remuneratieverslag van het Geïntegreerd Jaarverslag met betrekking tot het boekjaar 2025.

3.1 Samenstelling van de bestuursorganen op 31 december 2025

3.1.1 Raad van Bestuur[5]

Na de gewone algemene vergadering van 20 mei 2025 onderging de Raad van Bestuur verschillende wijzigingen. Drie nieuwe bestuurders werden met onmiddellijke ingang benoemd: Olivier Chapelle en Michel Sirat, elk als onafhankelijk bestuurder voor een termijn van vier jaar, en Saskia Van Uffelen als

[1] De (Belgische) Corporate Governance Code 2020 is beschikbaar op de website van de Commissie Corporate Governance (www.corporategovernancecommittee.be).
[2] Het (Belgische) Wetboek van vennootschappen en verenigingen is beschikbaar op de website van de FOD Justitie (http://www.ejustice.just.fgov.be/cgi_loi/wet.pl).

[3] De statuten van Elia Group NV zijn beschikbaar op de website van Elia Group NV (https://www.eliagroup.eu/en/about-elia-group/corporate-bodies).
[4] Het Corporate Governance Charter van Elia Group NV is beschikbaar op de website van Elia Group NV (https://www.eliagroup.eu/en/about-elia-group/corporate-bodies).
[5] De Raad van Bestuur van Elia Group NV was per 31 december 2025 samengesteld uit 12 niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur bevat geen vertegenwoordiging van werknemers of arbeiders. De werknemers en arbeiders zijn behoorlijk en adequaat vertegenwoordigd in de ondernemingsraad die werd opgericht in overeenstemming met het WVV en de Belgische wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

bestuurder voor een termijn van één jaar. Pascale Van Damme werd herbenoemd als onafhankelijk bestuurder voor vier jaar.

Deze benoemingen volgen op het vrijwillige ontslag van Bernard Gustin op 12 december 2024, na zijn benoeming tot CEO en Voorzitter van het College van dagelijks bestuur van Elia Group NV met ingang van 15 januari 2025, evenals op het vertrek van zowel Michel Allé (onafhankelijk bestuurder) als Laurence de l'Escaille (onafhankelijk bestuurder) op 20 mei 2025 naar aanleiding van het einde van hun respectieve mandaat.

Michel Sirat trad ook toe tot het auditcomité als Voorzitter en tot het strategisch comité als lid, terwijl Olivier Chapelle toetrad als lid tot het strategisch comité en het benoemings- en vergoedingscomité. De nieuwe leden brengen uitgebreide expertise mee in financiën, strategie, digitale transformatie, internationale ondernemingen evenals in ontwikkeling van leiderschap en management waardoor de collectieve competenties van de Raad worden versterkt in lijn met de strategische prioriteiten van Elia Group NV[6].

De Raad van Bestuur was ook diep getroffen door het overlijden van Geert Versnick, Voorzitter van de Raad, die op 8 november 2025 op 68-jarige leeftijd overleed. Tijdens de interimperiode nam Bernard Thiry, ondervoorzitter, de verantwoordelijkheden van de Voorzitter op zich tot de benoeming van Pieter De Crem als Voorzitter van de Raad van Bestuur op 2 februari 2026.

Na het overlijden van Geert Versnick werd Christophe Peeters op 11 december 2025 gecoöpteerd als nieuwe niet-uitvoerende bestuurder op voorstel van NextGrid Holding NV / Publi-T CV, in overeenstemming met artikel 13.6 van de statuten van Elia Group NV. Zijn coöptatie zal worden voorgelegd aan de gewone algemene vergadering die zal plaatsvinden op 19 mei 2026.

Daarnaast bood Frank Donck (onafhankelijk bestuurder) zijn vrijwillig ontslag aan uit zijn mandaat als bestuurder met ingang van 31 december 2025.

VOORZITTER AD INTERIM & VICEVOORZITTER

- Bernard Thiry, niet-uitvoerend bestuurder benoemd op voorstel van NextGrid Holding NV / Publi-T CV

BESTUURDERS

- Michel Sirat, niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder
- Olivier Chapelle, niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder
- Pieter De Crem, niet-uitvoerend bestuurder benoemd op voorstel van NextGrid Holding NV / Publi-T CV
- Saskia Van Uffelen, niet-uitvoerend bestuurder
- Frank Donck, niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder
- Interfin CV, met als vast vertegenwoordiger Thibaud Wyngaard, niet-uitvoerend bestuurder benoemd op voorstel van NextGrid Holding NV / Publi-T CV
- Roberte Kesteman, niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder
- Dominique Offergeld, niet-uitvoerend bestuurder benoemd op voorstel van NextGrid Holding NV / Publi-T CV
- Pascale Van Damme, niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder
- Eddy Vermoesen, niet-uitvoerend bestuurder benoemd op voorstel van NextGrid Holding NV / Publi-T CV

[6] Het persbericht over de gewone algemene vergadering van 20 mei 2025 kan worden gevonden op de website van Elia Group NV (https://investor.eliagroup.eu/en/elia-group-share/shareholder-meetings/2025-may-shareholders-meeting-details).

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

- Christophe Peeters, niet-uitvoerend bestuurder benoemd op voorstel van NextGrid Holding NV / Publi-T CV

3.1.2 Adviserende comités van de Raad van Bestuur

3.1.2.2 Benoemings- en vergoedingscomité[7]

- Dominique Offergeld, Voorzitter
- Roberte Kesteman
- Pascale Van Damme
- Olivier Chapelle

3.1.2.3 Audit Comité[8]

- Michel Sirat, Voorzitter
- Frank Donck (tot 31 december 2025)
- Roberte Kesteman
- Dominique Offergeld
- Eddy Vermoesen

3.1.2.4 Strategisch Comité[9]

- Bernard Thiry, Voorzitter
- Michel Sirat
- Pieter De Crem
- Olivier Chapelle
- Frank Donck, permanent genodigde (tot 31 december 2025)
- Dominique Offergeld, permanent genodigde

3.1.3 College van commissarissen

- EY Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Paul Eelen tot 7 mei 2025 en door Frederic De Mee vanaf 8 mei 2025
- BDO Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door Michaël Delbeke

3.1.4 College van dagelijks bestuur[10]

- Bernard Gustin (Chief Executive Officer sinds 15 januari 2025)

---

[7] Auditcomité per 31 december 2025.

[8] Auditcomité per 31 december 2025.

[9] Strategisch comité per 31 december 2025. Sinds 2 februari 2026 is Christophe Peeters ook lid van het strategisch comité.

[10] Als onderdeel van de strategische herziening van Elia Group traden op 1 oktober 2025 een reeks wijzigingen in de Executive Management Board van kracht. Deze aanpassingen waren gericht op het versterken van synergieën op groepsniveau, het verbeteren van de operationele efficiëntie en het ondersteunen van het bereiken van de langetermijndoelstellingen van de groep. Onder leiding van Bernard Gustin, als CEO van Elia Group NV, neemt Stefan Kapferer, CEO van 50Hertz Transmission, ook de rol van Chief Transformation Officer op zich en is sinds 1 oktober 2025 plaatsvervangend Chief Executive Officer van Elia Group NV, waar hij leiding geeft aan groepsbrede kostenreductie- en groeiinitiatieven. Frédéric Dunon, CEO van Elia Transmission Belgium_Elia Asset SA, is ook Chief Operations Officer van Elia Group SA geworden, waar hij toezicht houdt op cross-functionele operationele kwesties, waaronder gezamenlijke beveiligingsgovernance. Marco Nix zette zijn rol voort als

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

- Marco Nix (Chief Financial Officer sinds 1 april 2025)
- Stefan Kapferer (Chief Executive Officer 50Hertz, Elia Group Deputy CEO & Chief Transformation Officer)
- Frédéric Dunon (Chief Executive Officer Elia Transmission Belgium NV & Elia Group Chief Operations Officer)
- Céline Van Haute (Chief HR Officer sinds 1 oktober 2025)
- Peter Michiels (Co-Chief HR Officer tot ten laatste 31 maart 2026)

3.1.5 Secretaris-generaal

- Siska Vanhoudenhoven

3.2 Raad van Bestuur

3.2.1 Benoemingsprocedure, termijn en einde van mandaten

Op 31 december 2025 bestond de Raad van Bestuur van Elia Group NV uit twaalf leden[11]. Volgens de statuten mag de Raad van Bestuur, indien één of meer bestuursmandaten openvallen zodat de Raad van Bestuur tijdelijk minder dan twaalf (12) leden telt, in afwachting van de coöptatie of benoeming van (een) nieuwe bestuurder(s) overeenkomstig artikel 12.3, geldig beraadslagen en besluiten met het aantal leden dat de Raad van Bestuur op dat ogenblik zal tellen.

Alle leden worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders en kunnen door haar worden afgezet.

Een bepaald aantal bestuurders wordt benoemd op voorstel van NextGrid Holding NV / Publi-T CV, overeenkomstig artikel 13.2 van de statuten van Elia Group NV. De andere bestuurders worden, na advies van het benoemings- en vergoedingscomité, op voorstel van de Raad van Bestuur door de algemene vergadering benoemd overeenkomstig de toepasselijke wettelijke, reglementaire en/of statutaire bepalingen en procedures. Ten minste drie (3) van deze andere bestuurders zijn onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, overeenkomstig artikel 13.3 van de statuten van Elia Group NV.

De bestuurders van Elia Group NV worden benoemd of herbenoemd voor een maximale periode van zes jaar.

De maximale duur van zes jaar van de bestuursmandaten wijkt af van de maximale duur van vier jaar aanbevolen door bepaling 5.6 van de Corporate Governance Code 2020. De maximale termijn van zes

---

Chief Financial Officer van Elia Group SA met een uitgebreidere scope die juridische en auditfuncties, prestatiemanagement voor alle entiteiten, inkoopuitmuntendheid en toezicht op het OneSAP+ productcluster omvatte.

Céline Van Haute is per 1 oktober 2025 benoemd tot Group Chief HR Officer van Elia Group SA, ter vervanging van Peter Michiels, die had aangekondigd dat hij per 1 april 2026 zou aftreden. Verder verliet Michael von Roeder op 3 december 2025 het College van dagelijks bestuur, terwijl het mandaat van Catherine Vandenborre bij Elia Group NV eindigde op 30 juni 2025 na haar vrijwillige ontslag als Chief Executive Officer ad interim en Chief Financial Officer op 12 december 2024.

[11] Als gevolg van het vrijwillige ontslag van Frank Donck als onafhankelijk bestuurder van Elia Group NV op 31 december 2025, was de Raad van Bestuur samengesteld uit elf leden in plaats van twaalf leden op 1 januari 2026.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

jaar is gerechtvaardigd in het licht van de technische, financiële en juridische bijzonderheden die van toepassing zijn binnen de groep en een bepaald niveau van ervaring vereisen.

3.2.2 Specifieke vereisten voor leden van de Raad van Bestuur

De statuten bepalen dat de Raad van Bestuur uitsluitend is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders.

Bovendien mogen de leden van de Raad van Bestuur, in overeenstemming met de statuten, geen lid zijn van de raad van toezicht, de Raad van Bestuur of de organen die wettelijk een onderneming vertegenwoordigen die één van de volgende functies vervult: productie en/of levering van elektriciteit, en/of productie en/of levering van aardgas. Evenmin mogen de leden van de Raad van Bestuur een andere functie of activiteit uitoefenen, al dan niet bezoldigd, ten dienste van een onderneming bedoeld in de voorgaande zin.

Naast de wettelijke vereisten inzake onafhankelijkheid (zie hierboven) worden de onafhankelijke bestuurders benoemd deels om hun kennis inzake financieel beheer en deels om hun relevante technische kennis van de activiteiten van de vennootschap.

Overeenkomstig de statuten en het Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet ten minste één derde van de bestuurders van het andere geslacht zijn dan de overige twee derde.

Overeenkomstig het Corporate Governance Charter van Elia Group NV en in lijn met de bepaling 5.5 van de Corporate Governance Code 2020 mogen leden van de Raad van Bestuur niet meer dan vijf bestuursmandaten in genoteerde vennootschappen aanvaarden.

Voor de samenstelling van adviserende comités zijn specifieke vaardigheden vereist.

Naast de wettelijke en statutaire selectiecriteria heeft de Raad van Bestuur op 6 april 2023, in toepassing van bepaling 5.1 van de Corporate Governance Code 2020, bijkomende criteria goedgekeurd die van toepassing zijn op alle nieuwe bestuurders. Al deze criteria zijn terug te vinden in het Corporate Governance Charter van Elia Group NV dat gepubliceerd is op de websites www.elia.be (onder ‘Over Elia’, ‘Corporate governance’, ‘Articles of Association & Corporate Governance Charter’) en www.eliagroup.eu (onder ‘About Elia Group’, ‘Corporate governance’, ‘Articles of association & Corporate governance charter’).

De samenstelling van de Raad van Bestuur dient te waarborgen dat beslissingen worden genomen in het belang van Elia Group NV. Deze samenstelling wordt bepaald op basis van genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen, alsook complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis. Daarnaast dient er bij de hernieuwing van de mandaten van de leden van de Raad van Bestuur op worden toegezien dat een taalevenwicht wordt bereikt en behouden blijft binnen de groep van bestuurders met de Belgische nationaliteit.

Om de sociale- en milieudeskundigheid van de Raad van Bestuur verder te versterken en te garanderen dat de juiste vaardigheden en deskundigheid beschikbaar zijn of zullen worden ontwikkeld om toezicht te houden op duurzaamheidsaangelegenheden, zijn er voor de leden van de Raad van Bestuur, in samenwerking met inhoudelijke experts, op maat gemaakte opleidingsprogramma's gericht op strategische materiële onderwerpen voor Elia Group NV.

3.2.3 Huidige samenstelling van de Raad van Bestuur

Op 31 december 2025 was de Raad van Bestuur samengesteld uit twaalf niet-uitvoerende bestuurders. Zes niet-uitvoerende bestuurders (50%) werden benoemd op voordracht van NextGrid Holding NV /Publi-T CV door de gewone algemene vergadering, overeenkomstig de huidige

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

aandeelhoudersstructuur en artikel 13.2 van de statuten van Elia Group NV (zie ook de paragraaf 'Aandeelhoudersstructuur').

De zes andere niet-uitvoerende bestuurders werden benoemd door de algemene vergadering, op voorstel van de Raad van Bestuur en na advies van het benoemings- en vergoedingscomité. Van deze zes andere niet-uitvoerende bestuurders waren vijf bestuurders onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders (42%) in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en bepaling 3.5 van de Corporate Governance Code 2020.

Diversiteit binnen de Raad van Bestuur **Aantal bestuurders per 31 december 2025**		**2025**
Mannen (67%)	Leeftijd 35 < 54	2 (17%)
	Leeftijd ≥ 55	6 (50%)
Vrouwen (33%)	Leeftijd 35 < 54	0 (0%)
	Leeftijd ≥ 55	4 (33%)

3.2.4 Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur

Na de gewone algemene vergadering van 20 mei 2025 onderging de Raad van Bestuur verschillende wijzigingen. Drie nieuwe bestuurders werden met onmiddellijke ingang benoemd: Olivier Chapelle en Michel Sirat, elk als onafhankelijk bestuurder voor een termijn van vier jaar, en Saskia Van Uffelen als bestuurder voor een termijn van één jaar. Pascale Van Damme werd herbenoemd als onafhankelijk bestuurder voor vier jaar.

Deze benoemingen volgen op het vrijwillige ontslag van Bernard Gustin op 12 december 2024, naar aanleiding van zijn benoeming als CEO en Voorzitter van het College van dagelijks bestuur van Elia Group NV vanaf 15 januari 2025, evenals op het vertrek van zowel Michel Allé (onafhankelijk bestuurder) als Laurence de l'Escaille (onafhankelijk bestuurder) op 20 mei 2025 naar aanleiding van het einde van hun respectieve mandaat als bestuurder.

Michel Sirat trad ook toe tot het auditcomité als Voorzitter en tot het strategisch comité als lid, terwijl Olivier Chapelle als lid toetrad tot het strategisch comité en het benoemings- en vergoedingscomité. De nieuwe leden brengen uitgebreide expertise mee in financiën, strategie, digitale transformatie, internationale ondernemingen evenals in ontwikkeling van leiderschap en management waardoor de collectieve competenties van de Raad van Bestuur worden versterkt in lijn met de strategische prioriteiten van Elia Group NV.

De Raad van Bestuur werd ook diep getroffen door het overlijden van Geert Versnick, Voorzitter van de Raad van Bestuur, die op 8 november 2025 overleed op 68-jarige leeftijd. Tijdens de interimperiode nam Bernard Thiry, Vicevoorzitter, de verantwoordelijkheden van de Voorzitter waar tot de benoeming van Pieter De Crem als Voorzitter van de Raad van Bestuur op 2 februari 2026.

Na het overlijden van Geert Versnick werd Christophe Peeters op 11 december 2025 gecoöpteerd als nieuwe niet-uitvoerende bestuurder op voorstel van NextGrid Holding NV/ Publi-T CV, tot de gewone

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

algemene vergadering die in 2026 zal worden gehouden, in overeenstemming met artikel 13.6 van de statuten van Elia Group NV. Zijn bestuurdersmandaat zal worden voorgelegd aan de gewone algemene vergadering die op 19 mei 2026 zal plaatsvinden.

Daarnaast bood Frank Donck (onafhankelijk bestuurder) zijn ontslag aan uit zijn bestuurdersmandaat met ingang van 31 december 2025.

3.2.5 Duur en einde van bestuursmandaten

Het bestuursmandaat van Saskia Van Uffelen werd hernieuwd op de gewone algemene vergadering van 2025 voor een termijn van één jaar, die ingaat na de gewone algemene vergadering van 20 mei 2025 en die verstrijkt onmiddellijk na afloop van de gewone algemene vergadering van 2026, met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2025.

Het bestuursmandaat van onafhankelijk bestuurder Pascale Van Damme werd hernieuwd op de gewone algemene vergadering van 2025 voor een termijn van vier jaar, die ingaat na de gewone algemene vergadering van 20 mei 2025 en verstrijkt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2029 met betrekking tot het boekjaar dat eindigt op 31 december 2028.

De bestuursmandaten van de onafhankelijke bestuurders Michel Sirat en Olivier Chapelle gingen elk in op de gewone algemene vergadering van 2025 voor termijnen van vier jaar en verstrijken onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2029 met betrekking tot het boekjaar dat eindigt op 31 december 2028.

Na het overlijden van Geert Versnick, Voorzitter van de Raad van Bestuur, op 8 november 2025, nam de Raad van Bestuur akte van het einde van zijn mandaat op die datum. De ondervoorzitter, Bernard Thiry, nam de rol van waarnemend Voorzitter waar totdat een opvolger voor het Voorzitterschap werd benoemd (Pieter De Crem, op 2 februari 2026), in lijn met de continuïteitsregelingen van de Raad van Bestuur.

Na het overlijden van Geert Versnick ving het mandaat van Christophe Peeters aan op 11 december 2025 (via de coöptatieregeling van bestuurders) en het verstrijkt onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2026 met betrekking tot het boekjaar dat eindigt op 31 december 2025.

Ten slotte eindigde het mandaat van Frank Donck — oorspronkelijk hernieuwd op de gewone algemene vergadering van 2023 — ingevolge zijn vrijwillig ontslag met ingang van 31 december 2025.

Voor de duidelijkheid wordt het einde van het mandaat van elke bestuurder waarnaar hierboven wordt verwezen, ook vermeld in de volgende tabel:

	Einde termijn onmiddellijk na de gewone algemene vergadering te houden in	**(met betrekking tot het boekjaar)**
Pieter De Crem, voorzitter	2026	(2025)
Bernard Thiry, vicevoorzitter	2029	(2028)
Michel Sirat	2029	(2028)

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Olivier Chapelle	2029	(2028)
Saskia Van Uffelen	2026	(2025)
Interfin SC/CV	2026	(2025)
Christophe Peeters	2026	(2025)
Roberte Kesteman	2029	(2028)
Dominique Offergeld	2029	(2028)
Pascale Van Damme	2029	(2028)
Eddy Vermoesen	2029	(2028)

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Einde van de termijn onmiddellijk na de gewone algemene vergadering te houden in	Aantal bestuurders
2026	4
2029	7

Overeenkomstig de bepalingen van de statuten wordt de Raad van Bestuur ondersteund door drie adviserende comités: het benoemings- en vergoedingscomité, het auditcomité en het strategisch comité. De Raad van Bestuur ziet erop toe dat deze adviserende comités efficiënt werken.

3.2.6 Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

Elia Group NV heeft een monistische structuur als bestuursmodel. De Raad van Bestuur heeft bijgevolg, overeenkomstig artikel 17.2 van de statuten, de bevoegdheid tot het stellen van alle handelingen, noodzakelijk of nuttig om het statutair voorwerp te verwezenlijken, met uitzondering van de handelingen die door de wet of door de statuten aan de algemene vergadering zijn voorbehouden. Aldus heeft de Raad van Bestuur onder meer de volgende bevoegdheden:

1° het goedkeuren/wijzigen van het algemeen, financieel en dividendbeleid van de vennootschap, waaronder de strategische krachtlijnen of opties voor de vennootschap evenals de principes en problemen van algemene aard, met name inzake risicobeheer en personeelsbeheer;
2° de goedkeuring, opvolging en wijziging van het businessplan en de budgetten van de vennootschap;
3° onverminderd andere specifieke bevoegdheden van de Raad van Bestuur, het aangaan van alle verbintenissen, wanneer het bedrag groter is dan vijftien miljoen euro (15.000.000 EUR), tenzij het bedrag alsook de belangrijkste kenmerken ervan uitdrukkelijk voorzien zijn in het jaarlijks budget;
4° beslissingen over de vennootschapsrechtelijke structuur van de vennootschap en van de vennootschappen waarin de vennootschap een deelneming aanhoudt, met inbegrip van de uitgifte van effecten;
5° beslissingen over de oprichting van vennootschappen en over de verwerving of vervreemding van aandelen (ongeacht op welke wijze deze aandelen worden verworven of vervreemd) in vennootschappen waarin de vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming aanhoudt, voor zover de financiële impact van deze oprichting, verwerving of vervreemding groter is dan twee miljoen vijfhonderdduizend euro (2.500.000 EUR);
6° beslissingen over strategische acquisities of allianties, belangrijke afstotingen of overdrachten van belangrijke activiteiten of activa in de vennootschap;
7° belangrijke wijzigingen in de boekhoudkundige of fiscale politiek;
8° belangrijke wijzigingen van activiteiten;
9° beslissingen inzake het opstarten van of het nemen van participaties in activiteiten buiten het beheer van elektriciteitsnetten;
10° strategische beslissingen, om buiten het Belgisch grondgebied nieuwe elektriciteitsnetten te beheren en/of over te nemen;
11° met betrekking tot (i) Elia Transmission Belgium NV en Elia Asset NV: het opvolgen van hun algemeen beleid evenals van de beslissingen en aangelegenheden vermeld in het 4°, 5°, 6°, 8°, 9° en 10° hierboven; (ii) de door de Raad van Bestuur aangeduide key-dochtervennootschappen (andere dan Elia Transmission Belgium NV en Elia Asset NV): de goedkeuring en het opvolgen van hun algemeen beleid evenals van de beslissingen en aangelegenheden vermeld in het 1° tot en met 10° hierboven; (iii) de andere dochtervennootschappen dan de key-dochtervennootschappen: de goedkeuring en het opvolgen van hun algemeen beleid evenals van de beslissingen en aangelegenheden vermeld in het 4°, 5°, 6°, 8°, 9° en 10° hierboven;

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

12° het houden van algemeen toezicht op het College van dagelijks bestuur; in dat kader oefent de Raad van Bestuur ook toezicht uit op de wijze waarop de bedrijfsactiviteit wordt gevoerd en zich ontwikkelt, ten einde onder meer te evalueren of de bedrijfsvoering van de vennootschap behoorlijk wordt ontwikkeld;
13° de bevoegdheden die aan de Raad van Bestuur worden toegekend door of krachtens het Wetboek van vennootschappen en verenigingen of de statuten.

In het kader van de risicobeheerbevoegdheid van de Raad van Bestuur, keurde de Raad van Bestuur een referentiekader voor interne controle en risicobeheer goed, opgesteld door het College van dagelijks bestuur, dat gebaseerd is op het COSO II-kader. De Raad van Bestuur heeft ook een Compliance Officer aangesteld die verantwoordelijk is voor het toezicht op de naleving van wet- en regelgeving door de vennootschap en voor de toepassing van de relevante interne richtlijnen. De Compliance Officer rapporteert minstens eenmaal per jaar aan de Raad van Bestuur over de uitvoering van zijn opdracht.

Met betrekking tot de uitoefening van zijn toezichthoudende verantwoordelijkheden (zie punt 12° hierboven) is de Raad van Bestuur minstens verantwoordelijk voor het volgende:

- algemeen toezicht houden op het College van dagelijks bestuur; in dat kader oefent de Raad van Bestuur ook toezicht uit op de wijze waarop de bedrijfsactiviteit wordt gevoerd en zich ontwikkelt, teneinde onder meer te evalueren of de bedrijfsvoering van de vennootschap behoorlijk wordt ontwikkeld;
- het monitoren en het beoordelen van de doeltreffendheid van de adviserende comités van de Raad van Bestuur;
- het nemen van de nodige maatregelen om de integriteit en tijdige openbaarmaking van de jaarrekening en andere materiele financiële en niet-financiële informatie die aan aandeelhouders en aan potentiële aandeelhouders worden meegedeeld, te waarborgen;
- het goedkeuren van een kader voor interne controle en risicobeheer, opgesteld door het College van dagelijks bestuur, evenals het beoordelen van de implementatie van dit kader. De Raad van Bestuur beschrijft tevens de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheersystemen van Elia Group NV in het jaarverslag;
- toezicht houden op de prestaties van de commissarissen en op de interne auditfunctie, rekening houdend met de beoordeling ervan door het auditcomité.

De bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders van 18 mei 2021 heeft aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid verleend om de eigen aandelen van Elia Group NV te verkrijgen, zonder dat het totaal aantal eigen aandelen dat de vennootschap in toepassing van deze machtiging bezit 10% van het totaal aantal aandelen mag overschrijden, tegen een vergoeding die niet meer dan 10% onder de laagste slotkoers van de laatste dertig dagen voorafgaand aan de verrichting kan zijn en niet meer dan 10% boven de hoogste slotkoers van de laatste dertig dagen voorafgaand aan de verrichting kan zijn.

Deze machtiging werd toegekend voor een periode van vijf jaar vanaf 4 juni 2021 en vervalt op 3 juni 2026, tenzij ze wordt hernieuwd. Ze geldt voor de Raad van Bestuur en, voor zover als nodig, voor elke derde handelend voor rekening van de vennootschap. Zie ook sectie “1.12 Kapitaalstructuur” in dit verband. Een nieuwe machtiging zal worden voorgesteld op de jaarlijkse algemene vergadering die op 19 mei 2026 zal worden gehouden.

De buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV van 21 juni 2024 heeft beslist om de Raad van Bestuur te machtigen om het maatschappelijk kapitaal van Elia Group NV te verhogen, onder bepaalde voorwaarden die zijn opgenomen in de statuten en in het bijzonder verslag dat door de Raad van Bestuur werd voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV van 21 juni 2024 (het zogenaamde “toegestaan kapitaal”). Een van deze voorwaarden heeft betrekking op het maximumbedrag van kapitaalverhoging.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

In 2025 maakte de Raad van Bestuur van Elia Group NV twee keer gebruik van het toegestaan kapitaal verleend krachtens artikel 7 van de statuten (zie hierna sectie 1.9 “Belangrijke gebeurtenissen in 2025” in dit verband).

3.2.7 Vergaderingen en besluitvorming

De Raad van Bestuur vergadert telkens wanneer het belang van de vennootschap dit vereist en minstens één keer per trimester. Hij moet worden bijeengeroepen telkens wanneer het belang van de vennootschap dit vereist en telkens wanneer minstens twee bestuurders daarom verzoeken. Hij beraadslaagt geldig volgens de regels die hij vaststelt.

De vergaderingen van de Raad van Bestuur kunnen plaatsvinden via videoconferentie, conference call of andere communicatiemiddelen op afstand, mits akkoord van alle leden en inachtneming van de organisatieprincipes van de Raad van Bestuur. De beslissingen van de Raad van Bestuur kunnen overeenkomstig artikel 7:95, tweede lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders.

De Raad van Bestuur vormt een collegiaal orgaan waarin de leden streven naar consensus in hun beraadslagingen.

De beraadslagingen van de Raad van Bestuur worden vastgelegd in notulen. Deze notulen worden bewaard in een speciaal register.

3.2.8 Activiteitenverslag

In 2025 vergaderde de Raad van Bestuur van Elia Group NV zestien keer waarbij slechts voor acht vergaderingen een vergoeding werd uitgekeerd in lijn met het remuneratiebeleid van Elia Group NV.

De Raad van Bestuur boog zich voornamelijk over de gehele strategie van de groep, grote investeringsprogramma’s en het financieringsplan voor 2025, inclusief de voorbereiding van de kapitaalverhogingen. De Raad van Bestuur hield ook toezicht op de financiële prestaties en de rapportering van de groep, keurde governance-updates goed (inclusief wijzigingen van de statuten en het Corporate Governance Charter) en monitorde de interne audit, het risicobeheer en compliance-aangelegenheden.

De Raad van Bestuur behandelde belangrijke organisatorische en leiderschapsonderwerpen, waaronder benoemingen van het hoger management en de evolutie van het operationele model van de groep. Daarnaast beoordeelde de Raad van Bestuur de vooruitgang van strategische projecten en M&A-opportuniteiten.

Elk jaar beoordeelt en evalueert de Raad van Bestuur, in samenwerking met het College van dagelijks bestuur, de strategische onderwerpen die besproken zullen worden tijdens een jaarlijks seminarie (“Off-site”) en waarbij advies en aanbevelingen aan de Raad van Bestuur worden verstrekt door zijn adviserende comités.

Indien een lid niet aanwezig kon zijn, verleende hij of zij in het algemeen een volmacht aan een ander lid. Overeenkomstig artikel 19.4 van de statuten van de vennootschap kan een lid dat belet of afwezig is aan een ander lid van de Raad van Bestuur schriftelijk volmacht geven om hem op een bepaalde vergadering van de Raad van Bestuur te vertegenwoordigen en er in zijn plaats te stemmen. Geen enkel lid van de Raad van Bestuur mag echter meer dan twee volmachten hebben.

Aanwezigheidsgraad

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Geert Versnick, Voorzitter tot 8 november 2025	14/14
Bernard Thiry, Vicevoorzitter	15/16
Michel Allé, tot 20 mei 2025	9/11
Michel Sirat, vanaf 20 mei 2025	5/5
Olivier Chapelle, vanaf 20 mei 2025	4/5
Saskia Van Uffelen, vanaf 20 mei 2025	5/5
Pieter De Crem	13/16
Laurence de l'Escaille, tot 20 mei 2025	8/11
Frank Donck, tot 31 december 2025	10/16
Interfin SC/CV (permanent vertegenwoordigd door Thibaud Wyngaard)	10/16
Roberte Kesteman	13/16
Dominique Offergeld	11/16
Pascale Van Damme	8/16
Eddy Vermoesen	15/16
Christophe Peeters, vanaf 11 december 2025	1/1

3.2.9 Belangenconflict

De bestuurders van Elia Group NV moeten de bepalingen van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen strikt naleven. De procedure van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd niet toegepast in 2025.

3.2.10 Adviserende comités

Zoals hierboven uiteengezet, wordt de Raad van Bestuur, om zijn taken en verantwoordelijkheden doeltreffend uit te voeren, ondersteund door drie adviserende comités: het benoemings- en vergoedingscomité, het auditcomité en het strategisch comité (zie hieronder).

Een adviserend comité doet in principe aanbevelingen aan de Raad van Bestuur in bepaalde specifieke aangelegenheden waarvoor het over de nodige expertise beschikt. De beslissingsbevoegdheid zelf berust uitsluitend bij de Raad van Bestuur. De rol van een adviserend comité beperkt zich dan ook tot het adviseren van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur ziet toe op de doeltreffendheid van de adviserende comités.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Leden van het uitvoerend en senior management kunnen worden uitgenodigd om vergaderingen van een adviserend comité bij te wonen om relevante informatie en inzichten te verschaffen over hun verantwoordelijkheidsgebieden.

Elk adviserend comité brengt na elke vergadering verslag uit aan de Raad van Bestuur.

3.2.11 Secretaris van de raad van bestuur

De Raad van Bestuur heeft een Secretaris-Generaal aangesteld die de Raad van Bestuur adviseert over alle governance-aangelegenheden. De Secretaris-Generaal voert alle administratieve taken van de Raad van Bestuur uit (agenda, notulen, neerlegging, enz.) en zorgt voor de voorbereiding van de documenten die nodig zijn om de taken van de Raad van Bestuur uit te voeren.

De rol van de Secretaris-Generaal omvat onder meer:

- de Raad van Bestuur en zijn comités ondersteunen in alle governance-aangelegenheden;
- het voorbereiden van het corporate governance charter en de corporate governance verklaring;
- zorgen voor een goede informatiestroom binnen de Raad van Bestuur en zijn comités en tussen het College van dagelijks bestuur en de Raad van Bestuur;
- het accuraat opnemen van de essentie van de besprekingen en de besluiten tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur in de notulen; en
- het faciliteren van initiële vorming van de bestuurders en het ondersteunen van professionele ontwikkeling waar nodig.

Bestuurders hebben individueel toegang tot de Secretaris-Generaal.

3.2.12 Interacties met het College van dagelijks bestuur

De Voorzitter van de Raad van Bestuur onderhoudt een nauwe relatie met de Chief Executive Officer en verleent hem/haar steun en advies, met respect voor de uitvoerende verantwoordelijkheid van de Chief Executive Officer.

De Voorzitter zorgt voor een effectieve interactie tussen de Raad van Bestuur en het College van dagelijks bestuur.

Er is een periodieke, geïnstitutionaliseerde interactie tussen de Raad van Bestuur en het College van dagelijks bestuur in de vorm van een statutaire rapporteringsverplichting van het College van dagelijks bestuur aan de Raad van Bestuur.

De Voorzitter (en, in voorkomend geval, de Vice-Voorzitter) van het College van dagelijks bestuur kunnen, samen of individueel, met raadgevende stem deelnemen aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur.

3.2.13 Interacties met aandeelhouders

De Voorzitter van de Raad van Bestuur zorgt voor effectieve communicatie met de aandeelhouders en ziet erop toe dat de bestuurders inzicht krijgen en houden in de visie van de aandeelhouders en andere belangrijke stakeholders.

De Elia-website bevat ook een kalender met periodieke informatie en algemene vergaderingen.

Aandeelhouders en geïnteresseerden kunnen met hun vragen steeds rechtstreeks terecht bij de afdeling Investor Relations (zie Contact us voor contactinformatie).

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

3.2.14 Evaluatie

In overeenstemming met bepaling 9.1 van de Corporate Governance Code 2020 wordt de Raad van Bestuur regelmatig geëvalueerd, in principe ten minste elke drie jaar. De vorige evaluatie vond plaats in de eerste helft van 2022. De laatste evaluatie vond plaats in de tweede helft van 2025, iets later dan gepland. Deze beperkte afwijking wordt verklaard door de noodzaak om een optimaal proces te garanderen, gezien de drukke agenda van de Raad van Bestuur in de eerste helft van het jaar.

De Raad van Bestuur voerde in oktober 2025 een interne, uitgebreide evaluatie uit, waaruit een sterke algemene prestatie en effectief bestuur bleken. Een grote meerderheid van de domeinen werd goed beoordeeld, wat wijst op brede tevredenheid onder bestuurders. De evaluatie identificeerde mogelijkheden om de effectiviteit van de Raad van Bestuur verder te versterken, terwijl strategisch toezicht een belangrijke focus blijft. Bestuurders benadrukten grotere uitdagingen met betrekking tot het ambitieuze investeringsprogramma, de digitale transformatie en cyberbeveiliging en de internationale groeistrategie van Elia Group NV in een complexe geopolitieke omgeving.

In 2023 heeft het benoemings- en vergoedingscomité een nieuwe procedure voorbereid overeenkomstig bepaling 9.2 van de Corporate Governance Code 2020, voor de evaluatie van bestuurders die voor herbenoeming worden voorgedragen. Deze evaluatieprocedure wordt uitgevoerd door het benoemings- en vergoedingscomité en heeft betrekking op:

- de aanwezigheid van de bestuurder aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur en, in voorkomend geval, aan de adviserende comités van de Raad van Bestuur;
- het engagement van de bestuurder bij de besprekingen en de besluitvorming;
- de constructieve betrokkenheid van de bestuurder bij de debatten en de besluitvorming.

De Voorzitter van het benoemings- en vergoedingscomité organiseert een exitgesprek met de bestuurders die niet worden voorgedragen voor herbenoeming.

De resultaten van de evaluaties uitgevoerd overeenkomstig de bepalingen 9.1 en 9.2 van de Corporate Governance Code 2020 worden door de Raad van Bestuur besproken en indien nodig worden, overeenkomstig bepaling 9.3 van de Corporate Governance Code 2020, alle nodige maatregelen genomen die passend worden geacht voor de goede werking van de Raad van Bestuur.

3.3 Benoemings- en vergoedingscomité

3.3.1 Samenstelling

Het benoemings- en vergoedingscomité is samengesteld uit minstens drie en maximum vijf niet-uitvoerende bestuurders, waarvan de meerderheid onafhankelijk is en minstens één derde niet-onafhankelijk.

Op 31 december 2025 was het benoemings- en vergoedingscomité samengesteld uit vier niet-uitvoerende bestuurders, van wie er drie onafhankelijk zijn.

3.3.2 Bevoegdheden

Naast zijn gebruikelijke bevoegdheden ter ondersteuning van de Raad van Bestuur heeft het benoemings- en vergoedingscomité krachtens artikel 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en krachtens artikel 16.1 van de statuten eveneens de taak om de Raad van Bestuur te adviseren en te ondersteunen betreffende de benoeming van de bestuurders, van de CEO en van de leden van het College van dagelijks bestuur en om aanbevelingen aan de Raad van Bestuur op te stellen in het bijzonder inzake het remuneratiebeleid en de bezoldiging van de leden van het College van dagelijks bestuur en van de Raad van Bestuur.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Het benoemings- en vergoedingscomité oefent in het bijzonder de volgende bevoegdheden uit:

- voorstellen doen aan de Raad van Bestuur over het remuneratiebeleid van bestuurders, de andere kaderleden belast met de leiding bedoeld in artikel 3:6, § 3, laatste lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en de leden van het College van dagelijks bestuur, alsook, waar toepasselijk, over de daaruit voortvloeiende voorstellen die de Raad van Bestuur moet voorleggen aan de algemene vergadering;
- voorstellen doen aan de Raad van Bestuur over de individuele remuneratie van de bestuurders, de andere kaderleden belast met de leiding bedoeld in artikel 3:6, § 3, laatste lid van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en de leden van het College van dagelijks bestuur, met inbegrip van variabele remuneratie (daarin begrepen, uitzonderlijke remuneratie onder de vorm van bonussen) en lange termijn prestatiepremies;
- het remuneratieverslag voorbereiden dat de Raad van Bestuur toevoegt in de corporate governance verklaring bedoeld in artikel 3:6, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (dat ter consultatieve stemming wordt voorgelegd aan de gewone algemene vergadering);
- toelichten van het remuneratieverslag op de gewone algemene vergadering van aandeelhouders.

Het benoemings- en vergoedingscomité zorgt ervoor dat er passende programma's zijn voor talentontwikkeling en voor het bevorderen van diversiteit in leiderschap.

3.3.3 Activiteitenverslag

Het benoemings- en vergoedingscomité kwam zestien keer samen in 2025, waarvan slechts vijf vergaderingen vergoed werden in overeenstemming met het vergoedingsbeleid van Elia Group NV.

Aanwezigheidsgraad	
Dominique Offergeld, Voorzitter	15/16
Laurence de l'Escaille tot 20 mei 2025	10/10
Roberte Kesteman	16/16
Geert Versnick tot 8 november 2025	11/14
Olivier Chapelle vanaf 20 mei 2025	6/6
Pascale Van Damme	10/16

Eenmaal per jaar evalueert Elia Group NV de leden van het College van dagelijks bestuur in overeenstemming met haar performancemanagementbeleid. Het benoemings- en vergoedingscomité heeft de voorgestelde collectieve en individuele doelstellingen voor het College van dagelijks bestuur voor 2025 ter goedkeuring door de Raad van Bestuur opgemaakt. Dienovereenkomstig evalueert het benoemings- en vergoedingscomité de leden van het College van dagelijks bestuur op basis van zowel kwantitatieve als kwalitatieve collectieve en individuele doelstellingen, eveneens rekening houdend met de feedback van de interne en externe stakeholders. Het remuneratiebeleid voor de leden van het College van dagelijks bestuur omvat onder andere een jaarlijkse variabele vergoeding en een long term incentive (LTI), gespreid over een meerjarige periode. De jaarlijkse variabele vergoeding, die verband houdt met de strategie van Elia Group NV, bestaat uit twee delen: de realisatie van kwantitatieve

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

collectieve doelstellingen en de persoonlijke prestaties, waaronder de voortgang in nettowinst, infrastructuurprojecten, veiligheid en cultuur, zekerheid van (elektriciteits-)bevoorrading gekoppeld aan duurzaamheids- en efficiëntiedoelstellingen. Daarnaast voorziet het remuneratiebeleid in de mogelijkheid om uitzonderlijke cashbonussen toe te kennen voor specifieke projecten in specifieke, eenmalige gevallen.

Daarnaast heeft het benoemings- en vergoedingscomité het remuneratieverslag (boekjaar 2024) voorbereid voor de raadgevende stemming van de gewone algemene vergadering van 20 mei 2025.

In het kader van de bepaling 7.6 van de Corporate Governance Code 2020 heeft de Raad van Bestuur besloten de aanbeveling van het vergoedingscomité te volgen waarbij een vergoeding in aandelen niet geschikt is binnen Elia Group NV, aangezien (i) de activiteiten van Elia Group NV van nature zo georganiseerd zijn dat ze een laag risicoprofiel hebben en gericht zijn op de lange termijn en (ii) de structuur van het aandeelhouderschap gebaseerd is op een referentieaandeelhouderschap dat uiteraard streeft naar lange termijn doelstellingen en duurzaamheidsdoelstellingen.

Bijkomend (en in afwijking van bepaling 7.9 van de Corporate Governance Code 2020), heeft de Raad van Bestuur besloten geen minimumdrempel op te leggen voor het aandelenbezit van de leden van het College van dagelijks bestuur. De Raad van Bestuur is immers van oordeel dat de wijze waarop de remuneratie van de leden van het College van dagelijks bestuur is gestructureerd, voldoende bijdraagt tot de langetermijnbelangen en de duurzaamheid van de vennootschap (zie ook het remuneratieverslag voor toelichting bij bepalingen 7.6 en 7.9 van de Corporate Governance Code 2020).

3.4 Auditcomité

3.4.1 Samenstelling

Het auditcomité is samengesteld uit minstens drie en maximum vijf niet-uitvoerende bestuurders, waarvan twee onafhankelijke bestuurders.

Op 31 december 2025 was het auditcomité samengesteld uit vijf niet-uitvoerende bestuurders, waarvan drie onafhankelijke bestuurders. Gelet op het vertrek van Frank Donck op 31 december 2025 bestaat het auditcomité sinds 1 januari 2026 uit vier niet-uitvoerende bestuurders, van wie er twee onafhankelijk zijn.

De statuten van de vennootschap voorzien dat de leden van het auditcomité een collectieve expertise hebben op het gebied van de activiteiten van de vennootschap. Ten minste één lid van het auditcomité moet over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit beschikken.

Krachtens artikel 3:6, § 1, 9° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen moet het jaarverslag de verantwoording bevatten van de onafhankelijkheid en van de deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité. Het intern reglement van het auditcomité vereist in dit verband dat alle leden van het auditcomité beschikken over een collectieve expertise in de activiteiten van Elia Group NV en dat ten minste één lid van het auditcomité over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit beschikt om de rol van het auditcomité uit te oefenen. De ervaring van Michel Sirat, de Voorzitter van het auditcomité, alsook van Dominique Offergeld, lid van het auditcomité, worden hieronder in detail beschreven.

Michel Sirat (niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder van Elia Group NV, sinds 20 mei 2025, en Voorzitter van het auditcomité) brengt uitgebreide financiële, boekhoudkundige en auditexpertise bij aan het auditcomité. Afgestudeerd aan de École Centrale de Paris (1985), Sciences Po Paris/IEP (1985) en de École Nationale d'Administration (ENA, 1989), combineert hij rigoureuze analytische opleiding met meer dan 30 jaar senior financieel leiderschap. Als executive Vice-President en Group Chief Financial Officer van CMA-CGM (2011–2023) hield hij toezicht op boekhouding, belasting, treasury, risicobeheer en interne controles in een complexe multinationale omgeving, leidde hij grote

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

internationale M&A-transacties of financiële herstructureringen en implementeerde hij robuuste financiële governance-raamwerken.

Hij is momenteel ook Voorzitter van het auditcomité bij Maisons du Monde en lid van het auditcomité bij Kaufman & Broad, en bekleedde eerder soortgelijke functies bij Eutelsat en Futuren, wat zijn diepgaande praktische kennis van auditprocessen, financiële rapportering en toezicht versterkt.

Dominique Offergeld (niet-uitvoerend bestuurder van Elia Group NV, Elia Transmission Belgium NV en Elia Asset NV, benoemd op voordracht van NextGrid Holding NV / Publi-T CV) behaalde een diploma in Economische en Sociale Wetenschappen (richting openbare economie) aan de Université Notre Dame de la Paix in Namen. Ze volgde meerdere extra-universitaire programma's, waaronder het General Management Program aan het Cedep (INSEAD) in Fontainebleau (Frankrijk). Ze begon haar carrière in 1988 bij de Generale Bank (nu BNP Paribas Fortis) in het departement bedrijfsfinanciering en werd in 1999 benoemd tot deskundige van de viceminister-president en minister van economische zaken van het Waals Gewest. In 2001 werd ze adviseur van de vicepremier en van de minister van buitenlandse zaken. Tussen 2004 en 2005 was ze adjunct-directeur van het kabinet van de minister van energie, vervolgens werd ze in 2005 algemeen adviseur van de NMBS-Holding. Ze was bestuurder van (onder andere) Publigas en regeringscommissaris bij Fluxys. Ze was ook Voorzitter van de Raad van Bestuur en het auditcomité van de NMBS. Tussen 2014 en 2016 was ze directrice van de strategische cel van de minister van mobiliteit, belast met Belgocontrol en de NMBS. Ze was financieel directrice van ORES, een functie die ze ook tussen 2008 en 2014 uitoefende en die ze opnieuw uitoefent sinds augustus 2016. Ze is ook Vice-President bij Publi-T CV en bestuurder van NextGrid Holding NV.

3.4.2 Bevoegdheden

Naast zijn gebruikelijke bevoegdheden ter ondersteuning van de Raad van Bestuur heeft het auditcomité, krachtens artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikel 15.1 van de statuten, in het bijzonder de volgende taken:

- de rekeningen onderzoeken en de controle van het budget waarnemen;
- monitoring van het financiële verslaggevingsproces;
- monitoring van de (niet-financiële) informatie die krachtens de toepasselijke Belgische en Europese wetgeving moet worden opgenomen in de zogenaamde niet-financiële verklaringen van de jaarverslagen (welke door de vennootschap op heden worden verwerkt in het duurzaamheidsverslag) en eveneens de financiële gegevens die haar worden gevraagd door het strategisch comité en die de basis vormen voor de naleving door de Elia groep van de Taxonomiewetgeving en de CSRD;
- monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap;
- monitoring van de interne audit en van zijn doeltreffendheid;
- monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissarissen en, in voorkomend geval, door de bedrijfsrevisor die instaat voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening;
- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de commissarissen en, in voorkomend geval, van de bedrijfsrevisor die instaat voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening, waarbij met name wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan de vennootschap;
- het formuleren van een voorstel aan de Raad van Bestuur voor de (her)benoeming van de commissarissen, alsook aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur aangaande de voorwaarden van hun aanstelling;
- in voorkomend geval, een onderzoek instellen naar de kwesties die aanleiding geven tot de ontslagname van de commissarissen en aanbevelingen doen aangaande alle acties die in dat verband vereist zijn;

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

- de aard en de reikwijdte nagaan van de niet-auditdiensten die door de commissarissen werden verstrekt;
- de doeltreffendheid van het extern auditproces beoordelen.

Het intern reglement van het auditcomité bepaalt dat het auditcomité de bevoegdheid heeft om elk aangelegenheid te onderzoeken dat binnen zijn bevoegdheid valt (financiële of niet-financiële aangelegenheden) en dat het hiervoor over de nodige werkmiddelen moet beschikken. Het auditcomité kan ook advies inwinnen bij interne en externe deskundigen om zijn taken uit te voeren.

Het auditcomité doet aanbevelingen over de selectie, de (her)benoeming en het ontslag van het Hoofd van de Interne Audit en Risicomanagement.

Bij het begin van elk jaar verzoekt het auditcomité het Hoofd Interne Audit en Risicobeheer om de "Jaarplanning van de werkzaamheden". Het comité waakt erover dat een juist evenwicht tussen de financiële en operationele auditwerkzaamheden in acht wordt genomen. Het Hoofd van de Interne Audit en Risicobeheer communiceert deze "Jaarplanning van de werkzaamheden" tegelijkertijd aan het College van dagelijks bestuur.

Het auditcomité evalueert minstens één keer per jaar de doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheersystemen met het Hoofd van de Interne Audit en Risicobeheer, de externe auditors en iedere expert van wie het comité de interventie nodig acht.

Deze evaluatie heeft tot doel de doeltreffende identificatie, beheer en publicatie van de belangrijkste risico's te verzekeren (met inbegrip van de risico's met betrekking tot fraude en de naleving van de bestaande wetgeving en reglementen).

Het auditcomité beoordeelt de verklaringen inzake interne controle en risicobeheer die in het jaarverslag van de Vennootschap worden opgenomen.

Het auditcomité beoordeelt tevens de bestaande specifieke regelingen waar personeelsleden gebruik van kunnen maken, in vertrouwen, om hun bezorgdheid te uiten over mogelijke onregelmatigheden inzake financiële verslaggeving of andere aangelegenheden.

Het auditcomité is bevoegd om een onderzoek in te stellen in elke aangelegenheid die onder zijn bevoegdheid valt. Te dien einde kan het interne en externe deskundigen om advies vragen.

3.4.3 Activiteitenverslag

Het auditcomité kwam tien keer samen in 2025, waarvan slechts vijf vergaderingen vergoed werden, in overeenstemming met het remuneratiebeleid van Elia Group NV.

	Aanwezigheidsgraad
Michel Allé, Voorzitter tot 20 mei 2025	8/8
Michel Sirat, Voorzitter vanaf 20 mei 2025	2/2
Frank Donck	9/10
Roberte Kesteman	10/10
Dominique Offergeld	8/10

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Eddy Vermoesen	9/10

In 2025 heeft het auditcomité de jaarrekeningen van 2024 onderzocht, zowel in Belgian GAAP als in IFRS evenals de halfjaarlijkse resultaten van 30 juni 2025 en de kwartaalresultaten van 2025 voorbereid conform de Belgian GAAP-regels en de IFRS Accounting Standards. Het auditcomité heeft ook het jaarlijkse budgetproces en het Business Plan van de Elia Group voor 2026-2030 onderzocht, inclusief financieel beleid en de financieringsstrategie.

Voorts heeft het auditcomité de risicobeheeractiviteit opgevolgd en heeft het kennisgenomen van de uitgevoerde interne audits en aanbevelingen. Het auditcomité volgt daarnaast een actieplan voor elke uitgevoerde interne audit, om de efficiëntie, de traceerbaarheid en sensibilisering voor de geauditeerde domeinen te verbeteren en bijgevolg de eraan verbonden risico's te beperken en te verzekeren dat de controleomgeving en het risicobeheer adequaat zijn. Het auditcomité heeft de verschillende actieplannen opgevolgd vanuit verschillende invalshoeken (planning, resultaten, prioriteiten) en dit, onder andere, op basis van een activiteitenverslag van de dienst interne audit. Het auditcomité heeft kennisgenomen van de strategische risico's en risicoanalyses ad hoc op basis van de omgeving waarin de Elia groep evolueert.

Het auditcomité heeft ook de ESG-KPI's gepresenteerd in de debriefing van de ESG-audit van de auditors van de vennootschap nagekeken en besproken, alsook de evolutie van de kosten van het MOG II-project (Princess Elisabeth Island) en de vooruitgang geboekt inzake de CSRD-implementatie.

Het auditcomité heeft diverse vragen onderzocht met betrekking tot toegang tot betaalbare en koolstofarme energie en heeft de voortgang gevolgd met betrekking tot de rapporteringsverplichtingen onder de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en het Duurzaamheidsverslag. Het oefende zijn toezichthoudende rol uit op ESG-verplichtingen en onderzocht kwesties die verband houden met de energietransitie, duurzame financiering en naleving van milieuvoorschriften.

Het auditcomité hield ook toezicht op lange termijn systeemplanning en op governance-aspecten van grote infrastructuurprojecten, ontving regelmatige updates over M&A- en business development activiteiten, hield toezicht op financieringsmandaten en beoordeelde interne governance vragen. Het auditcomité hield ook toezicht op het auditproces, waaronder het werk van de externe auditors, het proces voor de wettelijke audit en de rapportering over niet-auditdiensten.

Via zijn besprekingen versterkte het auditcomité zijn rol in het ondersteunen van de strategische doelstellingen van Elia Group NV en het waarborgen van naleving met een steeds robuustere controle op financiële rapportering, interne controle, risicobeheer, duurzaamheidsrapportering en governance vereisten in een evoluerend regelgevend kader.

3.5 Strategisch comité

3.5.1 Samenstelling

Het strategisch comité is samengesteld uit niet meer dan vijf niet-uitvoerende bestuurders waarvan twee onafhankelijke bestuurders.

Op 31 december 2025 was het strategisch comité samengesteld uit vijf bestuurders, waarvan twee onafhankelijk bestuurder zijn.

Meestal worden twee bestuurders permanent uitgenodigd op de vergaderingen van het strategisch comité.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

3.5.2 Bevoegdheden

Het strategisch comité heeft een adviserende rol en is verantwoordelijk voor het verstrekken van advies en aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over de aangelegenheden die hem zijn toevertrouwd. In overeenstemming met bepaling 4.2 van de Corporate Governance Code 2020, heeft het strategisch comité geen beslissingsbevoegdheid en is het dus niet bevoegd om te beslissen over de strategie van Elia Group NV.

Het strategisch comité is verantwoordelijk voor het formuleren van adviezen en aanbevelingen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot de business development activiteiten van de vennootschap en het internationaal investeringsbeleid van de vennootschap in de ruime betekenis van het woord, met inbegrip van de wijze van financiering.

In het bijzonder omvat dat mandaat de volgende elementen:

- Het beoordelen van omgevingsfactoren en marktontwikkelingen die op middellange en lange termijn kunnen bijdragen en die de strategische keuzes en/of prioriteiten van de vennootschap kunnen ondersteunen;
- Het onderzoeken van de bedrijfsontwikkelingsactiviteiten en het internationale investeringsbeleid van de vennootschap (in ruime zin, met inbegrip van financieringsmethoden) en hun impact op het bedrijfsplan van de vennootschap;
- Onverminderd de verantwoordelijkheden van het auditcomité met betrekking tot de rapportering van de vennootschap en de groep over niet-financiële informatie in het jaarverslag overeenkomstig de Belgische en Europese wetgeving, kan het strategisch comité ook adviezen uitbrengen over niet-financiële aangelegenheden die de evolutie van de activiteiten, de prestaties en de positie van de vennootschap en de groep kunnen beïnvloeden in het kader van de uitvoering van het strategische beleid.

Het strategisch comité onderzoekt de voorgelegde vragen onverminderd de rol van de andere adviserende comités die binnen de Raad van Bestuur zijn opgericht.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

3.5.3 Activiteitenverslag

Het strategisch comité kwam in 2025 zes keer samen, waarvan slechts vijf vergaderingen vergoed werden, in overeenstemming met het remuneratiebeleid van Elia Group NV.

Aanwezigheidsgraad	
Geert Versnick, Voorzitter tot 8 november 2025	5/5
Michel Sirat vanaf 20 mei 2025	2/3
Olivier Chapelle vanaf 20 mei 2025	2/3
Michel Allé tot 20 mei 2025	3/3
Pieter De Crem	5/6
Bernard Thiry	6/6

3.6 College van dagelijks bestuur

3.6.1 Samenstelling van het College van dagelijks bestuur op 31 december 2025

Zoals hierboven vermeld, heeft Elia Group NV een monistische structuur als bestuursmodel. In overeenstemming met de mogelijkheid voorzien door artikel 7:121 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en in lijn met de statuten, heeft de Raad van Bestuur het dagelijks bestuur gedelegeerd aan een College van dagelijks bestuur.

Als onderdeel van de strategische herziening van Elia Group NV trad op 1 oktober 2025 een reeks wijzigingen in het College van dagelijks bestuur in werking. Deze wijzigingen zijn bedoeld om synergiën binnen de groep te versterken, de operationele efficiëntie te verbeteren en de realisatie van de lange termijndoelstellingen van de groep te ondersteunen.

Onder leiding van Bernard Gustin, als CEO van Elia Group NV, neemt Stefan Kapferer, als CEO van 50Hertz Transmission, sinds 1 oktober 2025 de bijkomende rol van Chief Transformation Officer op en fungeert hij als Deputy Chief Executive Officer van Elia Group NV, waarbij hij initiatieven aanstuurt die gericht zijn op kostenreductie en groei op groepsniveau.

Frédéric Dunon, als CEO van Elia Transmission Belgium NV en Elia Asset NV, werd ook Chief Operations Officer van Elia Group NV, met het oog op het opvolgen van transversale operationele onderwerpen, waaronder het gemeenschappelijk beveiligingsbeleid.

Marco Nix bleef aan als Chief Financial Officer van Elia Group NV met een uitgebreid mandaat dat de juridische en auditfuncties omvat, prestatiemanagement over alle entiteiten heen, procurement excellence en het opvolgen van de OneSAP+ productcluster.

Céline Van Haute werd benoemd tot Group Chief HR Officer van Elia Group NV met ingang van 1 oktober 2025, ter vervanging van Peter Michiels, die had aangekondigd dat hij per 1 april 2026 zal terugtreden.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Verder verliet Michael von Roeder op 3 december 2025 het College van dagelijks bestuur, terwijl het mandaat van Catherine Vandenborre bij Elia Group NV eindigde op 30 juni 2025 na haar vrijwillige ontslag als Chief Executive Officer ad interim en Chief Financial Officer op 12 december 2024.

3.6.2 Bevoegdheden van het College van dagelijks bestuur

In overeenstemming met artikel 17.3 van de statuten, is het College van dagelijks bestuur, binnen de perken van de regels en beginselen van algemeen beleid en de beslissingen aangenomen door de Raad van Bestuur van de vennootschap, bevoegd voor alle handelingen en de beslissingen die niet verder reiken dan de behoeften van het dagelijks leven van de vennootschap, evenals de handelingen en de beslissingen die om reden van het minder belang dat ze vertonen of omwille van hun spoedeisend karakter de tussenkomst van de Raad van Bestuur niet rechtvaardigen, met inbegrip van:

1° het dagelijks bestuur van de vennootschap, daarin begrepen alle commerciële, technische, financiële, regulatoire en personeelsaangelegenheden verbonden aan dit dagelijks bestuur, met inbegrip van onder meer alle verbintenissen (i) wanneer het bedrag kleiner is dan of gelijk is aan vijftien miljoen euro (15.000.000 EUR) of (ii) wanneer het bedrag alsook de belangrijkste kenmerken ervan uitdrukkelijk voorzien zijn in het jaarlijks budget;

2° de regelmatige rapportering aan de Raad van Bestuur over zijn beleidsactiviteiten in de vennootschap in uitvoering van de bevoegdheden toegekend overeenkomstig artikel 17.3 van de statuten, met inachtneming van de wettelijke beperkingen op het vlak van de toegang tot de commerciële en andere confidentiële gegevens betreffende de netgebruikers en de verwerking ervan en het voorbereiden van de beslissingen van de Raad van Bestuur waaronder met name: (a) de tijdige en accurate voorbereiding van de jaarrekeningen en andere financiële informatie van de vennootschap, overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen en het beleid van de vennootschap, en de passende communicatie hierover; (b) de voorbereiding van de adequate publicatie van belangrijke niet-financiële informatie over de vennootschap; (c) het opstellen van de financiële informatie hernomen in de halfjaarlijkse verklaringen die voorgelegd zullen worden aan het auditcomité voor advies aan de Raad van Bestuur in het kader van zijn algemene taak van monitoring van het financiële verslaggevingsproces; (d) de implementatie van interne controles en risicobeheer gebaseerd op het kader dat goedgekeurd werd door de Raad van Bestuur, onverminderd de opvolging van de implementatie binnen dit kader door de Raad van Bestuur en van het daartoe door het auditcomité verrichte onderzoek; (e) het voorleggen aan de raad van bestuur van de financiële situatie van de vennootschap; (f) het ter beschikking stellen van de informatie die de Raad van Bestuur nodig heeft om zijn taken uit te voeren, in het bijzonder door voorstellen voor te bereiden inzake de beleidsmaterie bepaald in artikel 17.2 van de statuten (zie de bevoegdheden van de Raad van Bestuur hierboven);

3° de regelmatige rapportering aan de Raad van Bestuur over zijn beleid in de door de raad van bestuur aangeduide key-dochtervennootschappen en de jaarlijkse rapportering aan de Raad van Bestuur over zijn beleid in de overige dochtervennootschappen en over het beleid in de vennootschappen waarin de vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks een deelneming aanhoudt;

4° alle beslissingen inzake procedures (zowel voor de Raad van State en andere administratieve jurisdicties als voor de gewone rechtbanken en inzake arbitrage) en met name beslissingen, in naam en voor rekening van de vennootschap, om beroepen in te dienen, te wijzigen of in te trekken en om een of meerdere advocaten aan te duiden om de vennootschap te vertegenwoordigen;

5° alle andere bevoegdheden gedelegeerd door de Raad van Bestuur.

Het College van dagelijks bestuur beschikt over alle nodige bevoegdheden, daarin inbegrepen de vertegenwoordigingsbevoegdheid, en over voldoende bewegingsruimte om de bevoegdheden uit te oefenen die aan hem werden gedelegeerd en om een ondernemingsstrategie voor te stellen en te implementeren, zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheden van de Raad van Bestuur.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

In 2025 richtte het College van dagelijks bestuur zich onder andere op de financiering van Elia groep, het businessplan en de budgetten, de strategische evolutie van de groep, de regelgeving in zowel België als Duitsland, de groepscommunicatie, de internationale pijler, interne audits en risicobeheer, de bespreking van het Duurzaamheidsverslag, het vaststellen van collectieve en individuele doelstellingen voor 2025 en 2026 met opname van milieu-, sociale en governance criteria (ESG), de dubbele materialiteitsbeoordeling in het kader van de CSRD, DEI-rapportering (diversiteit, gelijkheid, inclusie), de digitalisering, en de regelmatige rapportering aan de Raad van Bestuur en de adviserende comités.

3.6.3 Vergaderingen en besluitvorming

Het College van dagelijks bestuur vergadert ten minste één keer per maand. Een lid van het College van dagelijks bestuur dat niet aanwezig kan zijn, verleent gewoonlijk een volmacht aan een ander lid van het College van dagelijks bestuur. Een volmacht kan via elk schriftelijk communicatiemiddel (waarvan de authenticiteit redelijkerwijs identificeerbaar is) aan een ander lid van het College van dagelijks bestuur gegeven worden, in overeenstemming met het huishoudelijk reglement van het College van dagelijks bestuur. Geen enkel lid mag echter meer dan twee volmachten hebben. In 2025 heeft het College van dagelijks bestuur 20 keer vergaderd.

Het College van dagelijks bestuur brengt elk kwartaal schriftelijk verslag uit aan de Raad van Bestuur en rapporteert op elke vergadering van de Raad van Bestuur over al zijn bevoegdheden, in het bijzonder het beheer door de groep van de activiteiten van het transmissienet in de belangrijkste Belgische en Duitse filialen van de Elia groep (Elia Transmission Belgium NV, Elia Asset NV en 50Hertz Transmission GmbH). In het kader van zijn rapportering in 2025, heeft College van dagelijks bestuur de Raad van Bestuur op de hoogte gehouden van de financiële situatie van de vennootschap/groep, de opvolging van zijn investeringsprogramma (inclusief de opvolging en de ontwikkeling van de grote investeringsprojecten), de opvolging van de infrastructuur van de Elia groep (inclusief wat betreft onderhoud en operaties), de evoluties op het vlak van energiebeleid (inclusief de belangrijkste beslissingen genomen door regulators en administraties), human resources zaken, de veiligheids- en beveiligingskwesties, M&A/business development zaken en de evolutie van de aandelenprijs. Het College van dagelijks bestuur volgt ook de belangrijkste risico’s van de groep op en de maatregelen om die te beperken, evenals de aanbevelingen van de interne audit.

3.6.4 Wijzigingen in de samenstelling van het College van dagelijks bestuur

De samenstelling van het College van dagelijks bestuur is gewijzigd in 2025, zoals hierboven beschreven.

De samenstelling van het College van dagelijks bestuur is gebaseerd op diversiteit en complementariteit van vaardigheden, ervaringen en kennis. Bij de zoektocht naar en benoeming van nieuwe leden wordt bijzondere aandacht besteed aan diversiteitsparameters in termen van leeftijd, geslacht en complementariteit.

Diversiteit binnen het College van dagelijks bestuur van Elia Group NV
Aantal leden van het College van dagelijks bestuur per 31 december 2025

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

	Leeftijd 35 < 54	2 (33%)
Mannen (83%)	Leeftijd ≥ 55	3 (50%)
	Leeftijd 35 < 54	1 (17%)
Vrouwen (17%)	Leeftijd ≥ 55	0 (0%)

3.7 College van commissarissen

De gewone algemene vergadering van Elia Group NV heeft op 16 mei 2023 EY Bedrijfsrevisoren BV en BDO Bedrijfsrevisoren BV herbenoemd als commissarissen van de vennootschap en dit voor een periode van drie jaar tot onmiddellijk na afloop van de gewone algemene vergadering van 2026. EY Bedrijfsrevisoren BV wordt sinds 8 mei 2025 vertegenwoordigd door Frederic De Mee (en daarvoor door Paul Eelen). BDO Bedrijfsrevisoren BV wordt voor de uitoefening van dit mandaat vertegenwoordigd door Michaël Delbeke. Daarnaast heeft de gewone algemene vergadering van 21 mei 2024 besloten om EY Bedrijfsrevisoren BV en BDO Bedrijfsrevisoren BV voor een periode van twee jaar eindigend onmiddellijk na de gewone algemene vergadering van 2026, de opdracht te geven om zekerheid te verstrekken over het geconsolideerde duurzaamheidsverslag van de vennootschap.

De verlenging van hun mandaten voor een nieuwe termijn van drie jaar zal worden voorgelegd aan de gewone algemene vergadering van 2026, met betrekking tot het boekjaar eindigend op 31 december 2025.

3.8 Belangrijke gebeurtenissen in 2025

3.8.1 Wijziging van de statuten van 14 maart 2025

Op 14 maart 2025 keurde de buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV wijzigingen van de statuten goed om deze in overeenstemming te brengen met de Elektriciteitswet zoals gewijzigd bij de wet van 5 november 2023. Deze wijzigingen betroffen de artikelen 3, 4, 9, 13 en 17.

De herziene bepalingen actualiseerden terminologie om functies zoals “netbeheerder” en “netwerkeigenaar” te weerspiegelen en versterkten de onafhankelijkheidsvereisten voor de netbeheerder. In het bijzonder werd artikel 4.4 gewijzigd om belangenconflicten te voorkomen door aandeelhouders die actief zijn in de productie of levering van elektriciteit of gas te verbieden controle uit te oefenen over de vennootschap of leden te benoemen in haar bestuursorganen. De wijzigingen verwijderden ook bepaalde clausules met betrekking tot aandelenoverdrachten en aandeelhoudersovereenkomsten, wat de structuur vereenvoudigde en de naleving van de ontvlechtingsregels waarborgde.

Veder versterkten de wijzigingen de governance-waarborgen door leden van de Raad van Bestuur en van het College van dagelijks bestuur te verbieden functies te bekleden of werkzaamheden te verrichten in ondernemingen die actief zijn in de productie of levering van elektriciteit of gas. Deze maatregelen zijn bedoeld om transparantie, non-discriminatie en de goede werking van de markt te garanderen. De besluiten werden goedgekeurd met de vereiste gekwalificeerde meerderheid.

3.8.2 Gebruik van de machtiging toegestaan kapitaal door de Raad van Bestuur

Op 21 juni 2024 besloot de buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV de statuten te wijzigen. De statutenwijziging had betrekking op de invoeging van een clausule die de Raad van Bestuur

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

machtigt om het kapitaal van Elia Group NV te verhogen, onder bepaalde voorwaarden opgenomen in de statuten en in het bijzonder verslag dat door de Raad van Bestuur aan de buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV van 21 juni 2024 werd voorgelegd (het zogenaamde “toegestane kapitaal”).

In 2025 heeft de Raad van Bestuur van Elia Group NV tweemaal gebruik gemaakt van de machtiging toegestaan kapitaal verleend in artikel 7 van de statuten.

Op 26 maart 2025 voerde de Raad van Bestuur een “PIPE”-kapitaalverhoging uit ten belope van EUR 342.606.337,68 (met een totale inschrijvingsprijs van EUR 849.999.954,44 met inbegrip van de uitgiftepremie) door de uitgifte van 7.600.529 nieuwe soort B-aandelen en 6.135.734 nieuwe soort C-aandelen tegen een inschrijvingsprijs van EUR 61,88 per aandeel, volledig volstort bij inschrijving. De wettelijke voorkeurrechten van bestaande aandeelhouders werden opgeheven overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Inschrijvingen gebeurden in cash door NextGrid Holding NV (met inbegrip van alle soort C-aandelen) en door institutionele beleggers zoals Atlas Infrastructure, Canada Pension Plan Investment Board en bepaalde BlackRock-fondsen. Het verschil tussen de totale inschrijvingsprijs en de kapitaalverhoging, m.a.w. EUR 507.393.616,76, werd toegewezen aan de rekening uitgiftepremie. Na deze transactie steeg het kapitaal van Elia Group NV tot EUR 2.176.368.731,24, vertegenwoordigd door 87.258.086 aandelen die nog steeds in drie soorten (A, B en C) zijn verdeeld, en werden de statuten dienovereenkomstig aangepast.

Op 8 april 2025 rondde Elia Group NV een kapitaalverhoging met voorkeurrechten af, voor een totaalbedrag van EUR 1.349.882.559,48, door de uitgifte van 21.814.521 nieuwe aandelen tegen een inschrijvingsprijs van EUR 61,88 per aandeel (inclusief een uitgiftepremie van EUR 36,94 per aandeel), volledig in cash volstort. De inschrijvingsperiode liep van 27 maart tot 3 april 2025 (met rechten) en tot 4 april 2025 (met scrips). Van de totale opbrengst werd EUR 544.092.170,34 toegewezen aan het kapitaal en EUR 805.790.389,14 aan de rekening uitgiftepremie. Daardoor steeg het kapitaal van Elia Group NV van EUR 2.176.368.731,24 tot EUR 2.720.460.901,58, vertegenwoordigd door 109.072.607 aandelen, nog steeds verdeeld in drie soorten (A, B en C). De statuten werden aangepast om het nieuwe kapitaal en de nieuwe aandelenstructuur te weerspiegelen.

Beide transacties werden uitgevoerd in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met opheffing van statutaire voorkeurrechten en, bij de tweede transactie, met toekenning van extra-statutaire voorkeurrechten aan de bestaande aandeelhouders.

3.8.3 Wijziging van de statuten op 20 mei 2025

Op 20 mei 2025 keurde de buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV een dubbele kapitaalverhoging voorbehouden voor personeel van de vennootschap en haar Belgische dochterondernemingen goed, met opheffing van de voorkeurrechten van de bestaande aandeelhouders. Het totale maximale bedrag van de verhoging werd vastgesteld op EUR 8.000.000, bestaande uit een eerste schijf van maximaal EUR 7.000.000 in 2025 en een tweede schijf van maximaal EUR 1.000.000 in 2026. Beide verhogingen worden gerealiseerd door de uitgifte van nieuwe soort B-aandelen, volledig volgestort in geld en met dezelfde rechten als de bestaande soort B-aandelen.

De uitgifteprijs voor de verhoging van 2025 was gebaseerd op de gemiddelde slotkoers van de dertig kalenderdagen voorafgaand aan 7 oktober 2025, verminderd met 16,66%, terwijl de verhoging van 2026 dezelfde formule zal gebruiken met verwijzing naar 10 maart 2026. De nieuw uitgegeven aandelen zijn onderworpen aan een blokkeringsperiode van twee jaar. De vergadering verleende ook een mandaat aan twee bestuurders om de inschrijvingsprijs vast te stellen, het aantal uit te geven aandelen te bepalen, de criteria voor toelaatbaarheid en de inschrijvingsperiodes te definiëren, de voltooiing van de kapitaalverhogingen bij authentieke akte vast te stellen en de statuten dienovereenkomstig te wijzigen.

Op 15 december 2025 registreerde Elia Group NV de voltooiing van de kapitaalverhoging die was beslist door de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2025 (eerste schijf). De

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

inschrijvingsperiode liep van 8 oktober tot 29 oktober 2025, tegen een uitgifteprijs van EUR 80,59 per nieuw soort B-aandeel. In totaal werd op 86.364 nieuwe aandelen ingeschreven, goed voor een totaalbedrag van EUR 6.960.074,76, waarvan EUR 2.153.918,16 werd toegewezen aan het kapitaal en EUR 4.806.156,60 aan uitgiftepremie.

Na deze transactie werd het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap vastgesteld op EUR 2.722.614.819,74, vertegenwoordigd door 109.158.971 aandelen verdeeld in drie soorten. De nieuw uitgegeven aandelen hebben dezelfde rechten als bestaande soort B-aandelen en zijn onderworpen aan een blokkeringsperiode van twee jaar. De kapitaalverhoging werd volledig volstort en gepast weerspiegeld in de gewijzigde statuten.

De laatste versie van de statuten van Elia Group NV is integraal beschikbaar op de website van de vennootschap (www.eliagroup.eu, onder 'Over Elia Groep', 'Corporate governance').

3.8.4 Overlijden van Geert Versnick, bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur en daaropvolgende benoeming van Pieter De Crem als Voorzitter

In 2025 kende Elia Group NV een belangrijke wijziging in haar leiderschap ingevolge het overlijden van Geert Versnick, die bestuurder en Voorzitter van de Raad van Bestuur was, op 8 november 2025. De Raad van Bestuur sprak zijn grote waardering uit voor zijn langdurige bijdrage aan de governance en de strategische ontwikkeling van de vennootschap. Na een periode van ad interim-Voorzitterschap door Vice-Voorzitter Bernard Thiry benoemde de Raad van Bestuur Pieter De Crem tot Voorzitter van de Raad van Bestuur met ingang van 2 februari 2026.

3.8.5. Wijzigingen in de bestuursstructuur

Naast het overlijden van Geert Versnick werd de samenstelling van de bestuursorganen van Elia Group NV gewijzigd ingevolge de gewone algemene vergadering van 20 mei 2025 die heeft geleid tot de benoeming van drie nieuwe bestuurders (Michel Sirat, Olivier Chapelle en Saskia Van Uffelen), evenals ingevolge het vrijwillig ontslag van de onafhankelijke bestuurder Frank Donck op 31 december 2025, zoals beschreven in sectie 1.3 “Raad van Bestuur” van deze corporate governance verklaring.

De wijzigingen in 2025 aan het College van dagelijks bestuur worden beschreven in sectie 1.7 “College van dagelijks bestuur” van deze corporate governance verklaring.

De huidige samenstelling van de bestuursorganen is beschikbaar op de website van het bedrijf (www.eliagroup.eu, onder ‘Over Elia Group’, ‘Corporate governance’).

3.8.6. Andere belangrijke gebeurtenissen

Voor andere belangrijke gebeurtenissen in 2025, zie het Geïntegreerde Jaarverslag van Elia Group NV.

3.9 Gedragscode, Ethische Code en Corporate Governance Charter

Gedragscode

In overeenstemming met de Europese Verordening nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik (‘Marktmisbruikverordening’) heeft Elia Group NV een gedragscode opgesteld. De gedragscode beoogt te voorkomen dat sleutelmedewerkers en personen met leidinggevende verantwoordelijkheid binnen de groep de wetgeving inzake misbruik van voorwetenschap en marktmanipulatie overtreden. De gedragscode legt een reeks regels en communicatieverplichtingen vast voor transacties door deze personen met betrekking tot hun effecten in Elia Group NV, in overeenstemming met de bepalingen van de Marktmisbruikverordening en de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten. De gedragscode werd voor het laatst gewijzigd in juli 2025 om recente wijzigingen door de EU “Listing Act”, die de Marktmisbruikverordening wijzigt, te weerspiegelen en om

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

interne governance praktijken te formaliseren. De update zorgt voor duidelijkere definities en meer transparantie dankzij verbeterd beheer van insiderlijsten en meldingsverplichtingen. De wijzigingen zijn in lijn met de marktstandaarden en ondersteunen tezelfdertijd het streven van Elia Group NV naar integriteit, compliance en vertrouwen van investeerders.

Ethische Code

De ethische code van Elia Group NV definieert de waarden, normen en regels die het verwachte ethische gedrag van haar werknemers leiden. Hij heeft tot doel om integriteit, eerlijkheid, rechtvaardigheid, respect en onafhankelijkheid te waarborgen in alle interacties met onze stakeholders: klanten, leveranciers, aandeelhouders, de gemeenschap en collega's. De code bepaalt ook het beleid inzake het voorkomen van belangenconflicten en bevestigt een nultolerantiebenadering ten aanzien van elke vorm van corruptie of onwettig gedrag.

De Raad van Bestuur en het College van dagelijks bestuur worden regelmatig geïnformeerd over deze principes door het Hoofd Interne Audit en Risicobeheer en door de Compliance Officer, zodat ze op dagelijkse basis worden begrepen, omarmd en in de praktijk gebracht, en aldus de wederzijdse rechten en verplichtingen van het bedrijf en zijn werknemers verduidelijken.

Alle regels beschreven in het Corporate Governance Charter en de interne procedures versterken de toepassing van deze ethische verplichtingen binnen de governance van de groep.

Corporate Governance Charter en huishoudelijke reglementen van de Raad van Bestuur, van de adviserende comités van de Raad van Bestuur en van het College van dagelijks bestuur.

Het Corporate Governance Charter en de huishoudelijke reglementen van de Raad van Bestuur, de adviserende comités van de Raad van Bestuur en het College van dagelijks bestuur zijn beschikbaar op de website (www.elia.be onder 'Over Elia, 'Corporate Governance', 'Statuten & Corporate Governance Charter'). De verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur en van het College van dagelijks bestuur worden uitvoerig beschreven in de statuten van de vennootschap en worden derhalve niet uitvoerig herhaald in het huishoudelijk reglement van de Raad van Bestuur en het College van dagelijks bestuur.

In juli 2025 keurde de Raad van Bestuur een reeks wijzigingen aan het Corporate Governance Charter van Elia Group NV goed om de meest recente wijzigingen van de statuten te weerspiegelen. Begin 2026 is gebeurde hetzelfde om het meest recente kapitaalbedrag te reflecteren, zoals vastgesteld na de voltooiing van de kapitaalverhoging waartoe werd besloten door de buitengewone algemene vergadering van 20 mei 2025 en vastgesteld op 15 december 2025, zoals hierboven beschreven.

Deze updates zorgen ervoor dat het Corporate Governance Charter volledig afgestemd blijft op het evoluerende wettelijke kader en op de governance praktijken van de groep.

3.10 Openbaarmakingsverplichtingen

Transparantieregels – kennisgevingen

Openbaarmaking op basis van de wet van 2 mei 2007 op belangrijke deelnemingen

In 2025 heeft Elia Group NV verschillende kennisgevingen in de zin van de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen, en in de zin van het koninklijk besluit van 14 februari 2008 betreffende de openbaarmaking van belangrijke participaties.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Op 20 maart 2025 hebben Publi-T CV en NextGrid Holding NV gemeld dat NextGrid Holding NV na een transactie 32.931.025 stemrechten aanhield, wat 44,79% van het totaal aantal stemrechten van Elia Group NV vertegenwoordigde, waarbij Publi-T CV de controlerende aandeelhouder bleef. Vervolgens rapporteerden Publi-T CV en NextGrid Holding NV op 9 april 2025, na de kapitaalverhoging van 8 april 2025, een verhoogde gezamenlijke participatie van 49.313.525 stemrechten, wat op dat moment overeenstemde met 45,21% van het totaal aantal stemrechten.

Op 16 april 2025 ontving Elia Group NV ook een kennisgeving van Katoen Natie Group waaruit bleek dat haar participatie, na dezelfde kapitaalverhoging, 10.119.150 stemrechten bedroeg, wat 9,28% van het totaal aantal stemrechten vertegenwoordigde en onder de drempel van 10% ligt. Eerder in het jaar, op 24 januari 2025, had Katoen Natie Group de drempel van 10% overschreden, met 7.361.429 stemrechten, of 10,01% van het totaal aantal stemrechten van Elia Group NV, via een keten van entiteiten die uiteindelijk gecontroleerd worden door Ferdinand Huts.

Ten slotte meldde ATLAS Infrastructure Partners op 26 augustus 2025 dat het 5.384.329 stemrechten aanhield, wat op dat moment 4,94% van het totaal aantal stemrechten van Elia Group NV vertegenwoordigde. Geen van deze kennisgevingen omvatte gelijkwaardige financiële instrumenten.

De ontvangen transparantiemeldingen zijn beschikbaar op de website van Elia Group NV (Transparantieverklaringen).

Openbaarmaking op basis van de wet op de openbare overnamebiedingen van 1 april 2007

Op 23 november 2007 heeft Publi-T CV aan de vennootschap meegedeeld dat zij op 1 september 2007 meer dan 30% van de effecten met stemrecht in de vennootschap aanhield. Er werd geen actualisering van deze kennisgeving ontvangen.

De aandeelhouderstructuur per 31 december 2025, op basis van de transparantiekennisgevingen die Elia Group NV tot op die datum heeft ontvangen, ziet er als volgt uit:

Aandeelhouder	Aantal aandelen (= noemer)	Soorten acties	% aandelen	% F
NextGrid Holding	48,854,512	Klasse B & C	44.76 %	44.76%
Publi-T	459,013	Klasse C	0.42 %	0.42 %
Publicatie	2,437,487	Klasse A & B	2.23 %	2.23 %
Belfius Verzekering	714,357	Klasse B	0.65 %	0.65%
Katoen Natie Groep	10,119,150	Klasse B	9.27 %	9.27%
Interfin	3,124,490	Klasse B	2.86 %	2.86%
ATLAS Infrastructuurpartners	5,384,329	Klasse B	4.93 %	4.93%
BlackRock Inc	2,369,889	Klasse B	2.17 %	2.17%
CPP Investeringen	2,369,898	Klasse B	2.17 %	2.17%

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Overige vrije float	33,325,846	Klasse B	30.53% 30.53 %
Totaal	**109,158,971**		**100% 100.00%**

Elementen die openbaar moeten worden gemaakt overeenkomstig artikel 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007

Overeenkomstig artikel 3:6, § 2, 7° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, maakt Elia Group NV hierna de elementen bekend die bedoeld zijn in artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.

3.11. Kapitaalstructuur

Per 31 december 2025 bedroeg het kapitaal van de vennootschap EUR 2.722.614.819,74, vertegenwoordigd door in totaal 109.158.971 aandelen, waaronder 1.836.054 soort A-aandelen (1.68% van het totale aandelenkapitaal en stemrechten), 58.143.197 soort B-aandelen (53.26% van het totale aandelenkapitaal en stemrechten) en 49.179.720 soort C-aandelen (45.05% van het totale aandelenkapitaal en stemrechten). Alle aandelen hebben geen nominale waarde en zijn volledig volstort.

Situatie op 31 december 2025

Soort A- en soort C-aandelen worden respectievelijk aangehouden door Publipart NV, Publi-T CV en NextGrid Holding NV. Overeenkomstig artikel 4.3 van de statuten hebben alle aandelen van de vennootschap dezelfde rechten, ongeacht de soort waartoe ze behoren, behoudens wanneer de statuten hierover anders bepalen.

In dit verband bepalen de statuten dat bepaalde specifieke rechten zijn verbonden aan de aandelen van soort A en van soort C met betrekking tot (i) de benoeming van leden van de Raad van Bestuur (artikel 13.2) en (ii) de goedkeuring van beslissingen van de algemene vergadering (artikelen 28.2 en 33.1).

Beperking op de overdrachten van effecten

De artikelen 4.3 en 4.4 van de statuten voorzien in beperkingen met betrekking tot het aandeelhouderschap van elektriciteits- en/of aardgasbedrijven in de zin van de Belgische wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt en de Belgische wet van 12 april 1965 betreffende het vervoer van gasachtige producten en andere door middel van leidingen of indien zij op een andere wijze een van de functies vervullen van productie of levering van elektriciteit en/ of aardgas.

Bovendien zijn de soort A- en de soort C-aandelen onderworpen aan een voorkooprecht ten gunste van respectievelijk de soort C- en de soort A-aandeelhouders, overeenkomstig artikel 9 van de statuten van de vennootschap.

Houders van effecten met specifieke controlerechten

Zie hierboven de rechten van A- en C- aandeelhouders.

Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend

Er is geen aandelenplan voor werknemers met een dergelijk mechanisme.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Beperkingen op de uitoefening van het stemrecht

Overeenkomstig artikel 4.4 van de statuten worden de stemrechten verbonden aan de aandelen die rechtstreeks of onrechtstreeks worden aangehouden door elektriciteits- en/of aardgasbedrijven in de zin van de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt respectievelijk de wet van 12 april 1965 betreffende het vervoer van gasachtige producten en andere door middel van leidingen, geschorst. Bovendien stelt het artikel 11.2 van de statuten van de vennootschap dat de vennootschap de uitoefening kan schorsen van de rechten verbonden aan de effecten die het voorwerp zijn van mede-eigendom, vruchtgebruik of pandgeving totdat een enkele persoon ten aanzien van de vennootschap is aangewezen als drager van deze rechten.

Aandeelhoudersovereenkomst

De vennootschap is niet op de hoogte van bepalingen in een aandeelhoudersovereenkomst die de overdracht van aandelen of de uitoefening van stemrechten anders regelt dan voorzien in de statuten.

Benoeming en vervanging van bestuurders

De benoeming en de vervanging van de bestuurders worden geregeld door de artikelen 12 en 13 van de statuten. De belangrijkste bepalingen ervan zijn hierboven beschreven.

Regels voor wijzigingen in de statuten

De regels voor de wijziging van de statuten van de vennootschap zijn vervat in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen alsook in artikel 29 van de statuten. De statuten kunnen worden gewijzigd door een buitengewone algemene vergadering die voor dat doel bijeengeroepen wordt. Het voorwerp van de voorgestelde wijzigingen moet op de agenda worden vermeld. De buitengewone algemene vergadering zal een dergelijk besluit slechts geldig kunnen nemen indien ten minste 50% van het maatschappelijk kapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is en met een meerderheid van 75% van de uitgebrachte stemmen, waarbij de onthoudingen in de teller noch in de noemer worden meegerekend. Indien het aanwezigheidsquorum op een eerste algemene vergadering niet wordt behaald, kan een tweede algemene vergadering worden bijeengeroepen die zal beslissen zonder aanwezigheidsquorumvereiste. Indien de statutenwijzigingen betrekking hebben op de rechten verbonden aan een of meer soorten aandelen, gelden de bovenvermelde quorum- en meerderheidsvereisten binnen elke soort aandelen. Voor bepaalde specifieke aangelegenheden (bv. wijziging van het doel van de vennootschap) kunnen hogere stemmeerderheden gelden. Volgens artikel 28.2 van de statuten, kan, zolang de aandelen soort A en/of soort C meer dan vijfentwintig procent (25%) van het totale aantal aandelen vertegenwoordigen, geen enkele beslissing door de algemene vergadering worden genomen, onverminderd de meerderheid bepaald in de statuten en in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, tenzij dergelijke beslissing wordt goedgekeurd door een meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde soort A en/of soort C-aandelen. Indien bij een kapitaalverhoging van de vennootschap de aandelen soort A en/of soort C verwateren en niet langer meer dan vijfentwintig procent (25%) van het totale aantal aandelen vertegenwoordigen, zullen de soort A en/of soort C-aandelen het voormelde recht behouden zolang de soort A en/of soort C-aandelen meer dan vijftien procent (15%) van het totale aantal aandelen vertegenwoordigen.

Bevoegdheden van de Raad van Bestuur, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft

Voor de bevoegdheden van de Raad van Bestuur in het algemeen wordt verwezen naar de sectie ‘Bevoegdheden van de Raad van Bestuur’ (zie hierboven).

De bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders van 18 mei 2021 heeft aan de Raad van Bestuur de bevoegdheid verleend om de eigen aandelen van Elia Group NV te verkrijgen, zonder dat het totaal aantal eigen aandelen dat de vennootschap in toepassing van deze machtiging bezit, 10%

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

van het totaal aantal aandelen mag overschrijden, tegen een vergoeding die niet meer dan 10% onder de laagste slotkoers van de laatste dertig dagen voorafgaand aan de verrichting kan zijn en niet meer dan 10% boven de hoogste slotkoers van de laatste dertig dagen voorafgaand aan de verrichting kan zijn.

Deze machtiging wordt toegekend voor een periode van vijf jaar vanaf 4 juni 2021. Ze geldt voor de Raad van Bestuur en, voor zover als nodig, voor elke derde handelend voor rekening van de vennootschap. Zij geldt tevens voor de rechtstreekse en, voor zover als nodig, onrechtstreekse dochtervennootschappen van de vennootschap.

Deze machtiging doet geen afbreuk aan de mogelijkheden, overeenkomstig de toepasselijke wettelijke bepalingen, voor de Raad van Bestuur om eigen aandelen te verkrijgen indien daartoe geen statutaire machtiging of machtiging van de algemene vergadering vereist is.

In het bovenvermelde kader heeft Elia Group NV een liquiditeitsovereenkomst afgesloten met Exane BNP Paribas die deze laatste het mandaat geeft om Elia Group NV aandelen te kopen en te verkopen op de gereglementeerde markt van Euronext Brussel. Exane BNP Paribas handelt in naam en voor rekening van Elia Group NV en in het kader van een discretionair mandaat zoals goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 18 mei 2021. Het doel van het liquiditeitscontract is het ondersteunen van de liquiditeit van de Elia Group NV aandelen genoteerd op Euronext Brussel.

De buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV die plaatsvond op 21 juni 2024, heeft beslist de Raad van Bestuur te machtigen het kapitaal van Elia Group NV te verhogen, onder bepaalde voorwaarden die zijn opgenomen in de statuten en in het bijzonder verslag dat door de Raad van Bestuur werd voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV die plaatsvond op 21 juni 2024 (het zogenaamde “toegestaan kapitaal”). Een van die voorwaarden heeft betrekking op het maximumbedrag van de kapitaalverhoging. Meer bepaald is de Raad van Bestuur van Elia Group NV gemachtigd het kapitaal van Elia Group NV te verhogen met maximaal gecumuleerde bedragen die gelijk zijn aan 50% van het kapitaal zoals het bestond op 21 juni 2024 in het geval de kapitaalverhogingen plaatsvinden met voorkeurrecht en, in alle andere gevallen, met een maximumbedrag dat gelijk is aan 20% van het kapitaal zoals het bestond op 21 juni 2024.

De buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV, gehouden op 20 mei 2025, heeft beslist de Raad van Bestuur te machtigen om het kapitaal van Elia Group NV ten voordele van de werknemers te verhogen, met inachtneming van bepaalde voorwaarden uiteengezet in de statuten en in het bijzonder verslag dat door de Raad van Bestuur aan de buitengewone algemene vergadering van Elia Group NV van 20 mei 2025 werd voorgelegd. Een van die voorwaarden heeft betrekking op het maximale bedrag van de kapitaalverhoging. In dit verband keurde de buitengewone algemene vergadering een dubbele kapitaalverhoging goed voor een totaal maximumbedrag van EUR 8.000.000, bestaande uit (i) een eerste verhoging in 2025 van maximaal EUR 7.000.000 en (ii) een tweede verhoging in 2026 van maximaal EUR 1.000.000.

Beide verhogingen zullen worden uitgevoerd door de uitgifte van nieuwe aandelen van soort B, volledig volgestort in geld, met dezelfde rechten en voordelen als bestaande aandelen van soort B, en met de opheffing van de voorkeurrechten van bestaande aandeelhouders ten gunste van het personeel van de vennootschap en haar Belgische dochterondernemingen. De uitgifteprijs voor elke verhoging zal worden bepaald op basis van de gemiddelde slotkoers van de dertig kalenderdagen voorafgaand aan de relevante datum, verminderd met 16,66%. De nieuw uitgegeven aandelen zullen onderworpen zijn aan een blokkeringstermijn van twee jaar. Indien de inschrijving niet volledig wordt opgenomen, zal het kapitaal worden verhoogd met het daadwerkelijk ingeschreven bedrag. Aan de Raad van Bestuur werd een mandaat verleend om de inschrijvingsprijs vast te stellen, het aantal uit te geven aandelen te bepalen, de toelatingscriteria en inschrijvingsperioden te definiëren, en de voltooiing van de kapitaalverhogingen bij authentieke akte te laten vastleggen en de statuten dienovereenkomstig te wijzigen.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Belangrijke overeenkomsten die kunnen worden beïnvloed door een wijziging in de controle over de vennootschap

Er zijn geen dergelijke overeenkomsten.

Overeenkomsten tussen Elia Group NV en haar bestuurders of werknemers die vergoedingen voorzien wanneer de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of wanneer de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt ten gevolge van een overnamebod

Er werden geen specifieke ontslagregelingen overeengekomen buiten het wettelijk kader.

3.12. Remuneratieverslag

Voor de aspecten betreffende de vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur en van het College van dagelijks bestuur verwijzen wij naar het remuneratieverslag dat is opgenomen in het Geïntegreerd Jaarverslag 2025 van Elia Group NV. Dit verslag is beschikbaar op de website van de groep.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

4. AANDELENSTRUCTUUR OP DE AFSLUITINGSDATUM

De volgende tabel toont de aandelenstructuur van Elia Group SA op basis van de meest recente transparantieverklaringen die door laatstgenoemde zijn ontvangen (d.w.z. per 31 december 2025):

Aandeelhouder	Aantal acties	Deel Klas*	% aandelen	% van het stemrecht
NextGrid Holding	48.854.512**	Klassen B en C	44,76%	44,76%
Publi-T	459.013	Klasse C	0,42%	0,42%
Publicatie	2.437.487***	Klassen A en B	2,23%	2,23%
Belfius Verzekering	714.357	Klasse B	0,65%	0,65%
Katoen Natie Groep	10.119.150	Klasse B	9,27%	9,27%
Interfin	3.124.490	Klasse B	2,86%	2,86%
ATLAS Infrastructuurpartners	5.384.329	Klasse B	4,93%	4,93%
BlackRock Inc*	2.369.889	Klasse B	2,17%	2,17%
CPP Investeringen*	2.369.898	Klasse B	2,17%	2,17%*
Overige vrije float	33.325.846	Klasse B	30,53%	30,53%
Totaal	**109.158.971***	Klassen A, B en C	**100%**	**100%**

* Het kapitaal van het bedrijf bedraagt €2.722.614.819,74, dat wil zeggen 109.158.971 aandelen. De aandelen zijn verdeeld in 3 klassen aandelen: 1.836.054 klasse A-aandelen, 58.143.197 klasse B-aandelen en 49.179.720 klasse C-aandelen. Alle aandelen hebben identieke stemrechten, dividend- en liquidatierechten, maar Klasse A en Klasse C hebben specifieke rechten met betrekking tot de benoeming van bestuursleden en de goedkeuring van aandeelhoudersresoluties.

** NextGrid Holding bezit 48.720.707 Class C-aandelen en 133.805 Class B-aandelen.

***Publipart bezit 1.836.054 Class C-aandelen en 601.433 Class B-aandelen.

*CPP Investments heeft ermee ingestemd haar stemrechten op te schorten onder haar abonnementsovereenkomst van 6 maart 2025 (zie de sectie "Aanbiedingsinformatie – PIPE-informatie")

*Voor BlackRock en CPP Investments houdt deze tabel alleen rekening met het aantal aandelen dat onder de PIPE wordt uitgegeven. Voor zover BlackRock en/of CPP Investments extra aandelen bezitten, geeft deze tabel mogelijk niet het volledige eigendomsbelang nauwkeurig weer.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

5. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN IN 2025

De belangrijkste gebeurtenissen van de groep worden hieronder opgesomd:

Financiële prestaties en investeringen

- Recorduitvoering van het investeringsprogramma, met een bedroeg van €5,2 miljard in 2025, ondersteunde de groei van de RAB van 22,5% en hield de Groep op koers naar 2028.
- Goede algehele prestaties van de Elia Group, gedreven door het sterke investeringsmomentum en het hogere renteklimaat, maar geremd door de herwaardering van de Amerikaanse portefeuille (verlies van de waardevermindering in het energyRe-deel).
- Een aanzienlijke versterking van de balans dankzij een aandelenverhoging van €2,2 miljard in april en €3,6 miljard aan groene financiering op het niveau van Elia Transmission Belgium en Eurogrid GmbH.

Projectuitrol en operationele voortgang

2025 markeert een beslissend jaar met concrete vooruitgang bij het structureren van projecten in België en Duitsland:

- België: grote vooruitgang met Ventilus, Boucle du Henegouw en BRABO III; voortzetting van de installatie van de caissons op Princess Elisabeth Island.
- Duitsland: De implementatie van SuedOstLink bereikt belangrijke mijlpalen; Ostwind 3 ziet de installatie van zijn kabels voltooid; het Bornholm Energy Island-project vordert met de toewijzing van HVDC-omzetters.
- Ingebruikname van twee nieuwe extra-hoogspanningslijnen van meer dan 100 km, waarmee de elektriciteitstransmissiecapaciteit aanzienlijk werd verhoogd.

Energiecontext en de rol van de Groep

In een omgeving die wordt gekenmerkt door geopolitieke spanningen en hoge volatiliteit op de energiemarkten, bevestigt het European Grids Package van december 2025 het belang van geïntegreerde netplanning om de integratie van hernieuwbare energie te ondersteunen en de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen te verminderen.

De Groep neemt via haar dochterondernemingen als TSO een centrale rol op zich bij het versterken van de Europese elektriciteitsinfrastructuur om de voorzieningszekerheid en energiesoevereiniteit te waarborgen.

Kostenoptimalisatie, digitalisering en systeemflexibiliteit

De Groep zet haar operationele efficiëntie- en digitaliseringsinitiatieven voort om het evenwicht te behouden tussen enorme investeringen en betaalbare prijzen voor consumenten.

De opkomst van elektrificatie – vooral de vraag naar AI en datacenters – zet steeds meer druk op het net.

De *studie Storage for System Strength* benadrukt het belang van het inzetten van opslag op de juiste plaats en het juiste moment om de efficiëntie en stabiliteit van het energiesysteem te verbeteren.

Organisatie, bestuur en talent

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

De Groep versterkte haar organisatie door verschillende belangrijke benoemingen af te ronden, bepaalde mandaten in de Raad van Bestuur te vernieuwen en te werven op het gebied van techniek, digitalisering, financiën en inkoop. Deze wervingen versterken het vermogen van de Groep om een investeringsprogramma van ongekende omvang te beheren.

Internationale activiteiten en de Amerikaanse portefeuille

Buiten de gereguleerde markten zet de Groep haar WindGrid- en adviesactiviteiten voort via EGI, om te voldoen aan de groeiende infrastructuurbehoeften in markten die de elektrische transitie ondergaan.

In de Verenigde Staten leidde een minder gunstig regelgevend klimaat tot een herziening van de portefeuillewaardering en een niet-contante waardevermindering van €99,1 miljoen op de activa van energyRe Giga. Desondanks blijft de Groep vertrouwen in het langetermijnpotentieel van de Amerikaanse markt voor stroomtransmissie.

Versterking van de financiële structuur

In 2025 versterkte Elia Group NV haar financiële structuur door een reeks kapitaalverhogingen ter waarde van €2,2 miljard. De eerste fase bestond uit een private plaatsing van €850,0 miljoen (PIPE) met de uitgifte van ongeveer 13,7 miljoen nieuwe aandelen. Hierop volgde begin april een emissie met een rechtenuitgifte, die een extra €1.349,9 miljoen opleverde en resulteerde in de uitgifte van ongeveer 21,8 miljoen aandelen.

Een deel van deze transactie werd via een kapitaalverhoging van € 1,05 miljard in Elia Transmission Belgium SA geïnjecteerd, terwijl er €0,576 miljard werd geïnvesteerd in Eurogrid International SA. Daarnaast vond in december een kapitaalverhoging van € 6,9 miljoen plaats, na een kapitaalverhoging voor personeelsleden.

6. TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING

6.1. Algemene opmerking

Gedurende 2025 navigeerden markten door voortdurende veranderingen in macro-economische omstandigheden naast verhoogde geopolitieke spanningen.

Aangezien het conflict in Oekraïne de wereldwijde onzekerheid en geopolitieke spanningen blijft aanwakkeren, worden de activiteiten van de groep niet direct beïnvloed vanwege de aard en locatie van haar activiteiten en het ontbreken van zakelijke banden met Rusland, Oekraïne of gelieerde bedrijven. Desalniettemin merkt de Groep een versnelling op van energietransitie-initiatieven, met name in België en Duitsland, gedreven door Europa's ambitie om de afhankelijkheid van Russisch gas en andere fossiele brandstoffen te verminderen.

De mondiale onzekerheid gaat verder dan oorlog, met frequente veranderingen in het klimaatbeleid, steun voor hernieuwbare energie (vooral in de Verenigde Staten), handelsbelemmeringen en spanningen rond internationale handel. Deze factoren beïnvloeden belangrijke macro-economische indicatoren zoals rentetarieven en wisselkoersen, die moeilijk te voorspellen zijn en onze ontwikkelingsplannen, vooral in de Verenigde Staten, kunnen beïnvloeden.

Op 31 december 2025 zijn veranderingen in macro-economische indicatoren in de Verenigde Staten meegenomen in de algemene waardering van de activa en passiva van de Groep. Voor meer informatie over de aanpassing van de waarde van het belang van Elia Group in energyRe Giga in de Verenigde Staten, wordt verwezen naar het jaarverslag van de Groep, evenals naar de notities bij dit rapport over financiële vaste activa (noot 6.2.1) en naar voorzieningen voor verplichtingen en kosten (noot 6.2.2).

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

6.2. Analytisch Overzicht

Balans

Resultatenrekening

Bedrijfsopbrengsten

In 2025 heeft Elia Group geen operationele omzet meer, aangezien de dienstverlenende contracten die voorheen op naam van EGI SA/NV stonden, nu volledig worden geboekt op het niveau van deze dochteronderneming.

Overige bedrijfsopbrengsten

(in miljoen €)	2025	2024
Andere recuperaties	0,0	1,6
Intra-groep facturatie	1,8	13,9
Totaal	**1,8**	**15,5**

Intra-groep facturatie in 2025 omvat voornamelijk diensten en het terugvorderen van kosten van het bedrijf als holdingmaatschappij. De daling ten opzichte van 2024 heeft betrekking op de aanzienlijke kosten geboekt in 2024 naar aanleiding van de overname van een minderheidsbelang in energyRe Giga Projects USA Holdings LLC door Elia Group SA..

Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

De **niet-recurrente bedrijfsopbrengsten** bedragen €12,2 miljoen. De groep maakte gebruik van een Belgisch belastingmechanisme, bekend als een Groepsbijdrage, vergelijkbaar met een belastingconsolidatie mechanisme. Dit mechanisme leidt tot het registreren van een schadeloosstelling, die in boekhoudkundige termen overeenkomt met de vennootschapsbelasting die door het bedrijf dat de aftrek toepast, wordt bespaard.

Bedrijfskosten

De **diensten en diverse goederen** (€10,6 miljoen) daalden met €3,0 miljoen. Deze daling is vooral gerelateerd aan hogere kosten in 2024 na de investering en afhandeling van de overname van energyRe Giga.

De **bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen** zijn als volgt opgesplitst:

(in miljoen €)	2025	2024
Bezoldigingen	2,4	1,3
Sociale zekerheidsbijdragen	0,7	0,3
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	0,0	0,0
Andere sociale lasten	0,7	0,3
Totaal	**3,8**	**2,0**

De **bezoldigingen en sociale lasten** zijn met €1,8 miljoen gestegen ten opzichte van 2024.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

In het boekjaar 2025 heeft Elia Groep een **voorziening voor risico's en kosten geboekt** van €28,3 miljoen. Deze voorziening heeft betrekking op een verbintenis van 150 miljoen dollar dat de Groep is aangegaan in verband met de acquisitie in 2024 van een belang in energyRe Giga in de Verenigde Staten. Einde boekjaar 2025 was de contante waarde van deze participatie, geherwaardeerd op basis van beschikbare informatie en marktomstandigheden in de Verenigde Staten, lager dan de waarde dat werd gebruikt op het moment van de overname. Deze evolutie weerspiegelt een minder gunstig regelgeving en economische omgeving dan verwacht op het moment van investering.

In overeenstemming met het voorzichtigheidsbeginsel heeft de Groep daarom beslist om deze voorziening aan te leggen, bedoeld om het risico op verlies in deze verplichting in te dekken.

Financieel resultaat

De **recurrente financiële opbrengsten** bedragen €306,1 miljoen, voornamelijk bestaande uit dividenden ontvangen van €152,0 miljoen van Eurogrid International en €99,7 miljoen van Elia Transmission Belgium, €32,9 miljoen aan rente op leningen en deposito's en de doorrekening van de kosten gerelateerd aan de kapitaalverhoging van €19,9 miljoen.

Recurrente financiële kosten (€97,3 miljoen) omvatten voornamelijk rente op langlopende en kortlopende leningen (€68,8 miljoen) en kosten gerelateerd aan de kapitaalverhoging van €22 miljoen.

Niet-recurrente financiële kosten (€11,5 miljoen) zijn gerelateerd aan de afwaardering van de participatie van Elia Group in Windgrid SA/NV. Voor meer informatie, verwijs naar de sectie "Financiële vaste activa".

Belastingen op resultaat

In 2025 bedroeg de winst vóór belasting €168,7 miljoen. Rekening houdend met belastingverschillen, inclusief definitief belaste inkomsten, hoeft er op 31 december 2025 geen belastinglast te worden geregistreerd. Er werd daarentegen een terugname van een fiscale voorziening geboekt naar aanleiding van de herziening door Elia Group van het fiscale risico verbonden aan de toepassing van het mechanisme van de groepsbijdragen.. Zoals vermeld in het jaarverslag van 2024, had de invoering van de groepsbijdragen voor de jaren 2023 en 2024 geleid tot het aanleggen van een fiscale voorziening. Bij de afsluiting van de rekeningen per 2024 had de vennootschap geoordeeld dat de toepassing van het mechanisme juridisch geen belastingbesparingen voor de Groep toeliet.
In de loop van 2025, werd de positie herzien naar aanleiding van wetswijzigingen op dit vlak, en werd de belastinglast geboekt in het kader van de indiening van de aangifte van 2025 op de inkomsten van 2024 (effect van €6,3 miljoen) aangepast. De impact van dit mechanisme toegepast op het boekjaar 2023, wordt nog verder onderzocht.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Winstverdeling

Op de algemene vergadering van 19 mei 2026 zal de Raad van Bestuur een dividend van €2,05 per aandeel voorstellen en voorstellen de winst als volgt uit te keren:

in €	2025
Winst van het boekjaar	174.928.501,62
Overgedragen winst vorig boekjaar	135.577.941,38
Toevoeging aan de wettelijke reserve	-8.746.425,08
Onttrekking aan de beschikbare reserve	2.086.640,08
Dividenduitkering	223.753.945,30
Interim dividend	0,00
Over te dragen winst	80.092.712,70

7. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Vanaf 31 december 2025 heeft het bedrijf termijn aankoopcontracten voor vreemde valuta (EUR/USD). Deze instrumenten werden gecontracteerd om het wisselkoersrisico op de lening van Windgrid USA van US$240,8 miljoen af te dekken. De reële waarde per 31 december 2025 is positief op €19,6 miljoen.

Het bedrijf heeft ook een renteswapcontract. Dit contract werd gecontracteerd om de volatiliteit van de rente op de €300 miljoen termijnlening te dekken. De reële waarde was per 31 december 2025 €2,7 miljoen negatief.

8. BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA HET EINDE VAN HET BOEKJAAR

Na het einde van het boekjaar vonden er geen materiële gebeurtenissen plaats.

9. BEZOLDIGINGEN VAN DE COMMISSARISSEN

De vergoeding van het College van Commissarissen voor de uitoefening van het auditmandaat bedroeg in 2025 €191.504.
Andere attestatieopdrachten werden gefactureerd voor in totaal €180.076, voornamelijk gerelateerd aan CSRD-audit en extra honoraria voor niet-recurrente transacties (IFRS-ondersteuning en opvolging van participaties). Andere missies buiten de audit opdracht , voornamelijk gerelateerd aan de opvolging van kapitaalverhogingen, werden gefactureerd voor een totaal bedrag van €478.550. Al deze diensten zijn vooraf goedgekeurd door de Auditcommissie.

10. R&D (INNOVATIE) - ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

De innovatie roadmap voor de periode 2024-2027 is beschikbaar op onze website

In het bijzonder beschrijft het de belangrijkste gebieden van innovatieactiviteiten. Deze omvatten:

- Maximaal gebruik van bestaande assets, bijvoorbeeld met behulp van hyperspectrale camera's om hun conditie te beoordelen

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

- De snelle en efficiënte uitvoering van infrastructuurprojecten ter ondersteuning van de energietransitie, inclusief de ontwikkeling van het Synapse-instrument om optimale planning van storingen mogelijk te maken
- De veilige integratie van hernieuwbare energieën en toekomstige componenten, bijvoorbeeld vermogenselektronica of HVDC-technologieën
- Steun voor consumenten, zodat zij kunnen profiteren van de voordelen van de energietransitie, bijvoorbeeld door hun flexibiliteit beschikbaar te maken
- Maximale ontsluiting van offshore potentieel, bijvoorbeeld door het gebruik van het eerste kunstmatige offshore eiland
- Digitale uitmuntendheid in energiesystemen, bijvoorbeeld door te werken aan het vergroten van de rekencapaciteit van netwerkanalysetools, om zo het toenemende complexiteit van netwerkplanning en -exploitatie aan te kunnen.

11. BIJKANTOREN

Het bedrijf heeft geen vestigingen in België of in het buitenland.

12. CONTINUÏTEIT

De bestuurders hebben de continuïteitsveronderstellingen van de Vennootschap opnieuw beoordeeld en gingen er bij de goedkeuring van de jaarrekening van uit dat de Vennootschap voldoende middelen had om haar operationele activiteiten in de afzienbare toekomst voort te zetten. De onderneming heeft een positief eigen vermogen. Bijgevolg blijft het continuïteitsbeginsel van toepassing bij het opstellen van de jaarrekening.

13. BELANGENCONFLICT

De bestuurders van Elia Group NV moeten de bepalingen van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen strikt naleven. De procedure van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd niet toegepast in 2025.

Daarnaast vond de toepassing van de procedure zoals voorzien in artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen plaats in het kader van een beslissing waarbij een partij verbonden aan Elia Group NV betrokken was. Het betreft een beslissing van 4 februari 2025 om Publi-T CV (en later NextGrid Holding NV) toe te staan deel te nemen aan een kapitaalverhoging via een private plaatsing ("PIPE"). De specifieke transactie die werd beoogd bestond uit de deelname van Publi-T CV (en later NextGrid Holding NV) aan een voorbehouden tranche in de potentiële "PIPE". In overeenstemming met artikel 7:97 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen beoordeelden de commissarissen of de boekhoudkundige en financiële gegevens in de notulen van de Raad van Bestuur en in het oordeel van het Comité van Onafhankelijke Bestuurders aanzienlijke inconsistenties bevatten met de informatie die zij in de context van hun opdracht beschikbaar hadden.

De openbare bekendmaking van deze beslissing en de toepassing van de procedure is beschikbaar op www.eliagroup.eu.

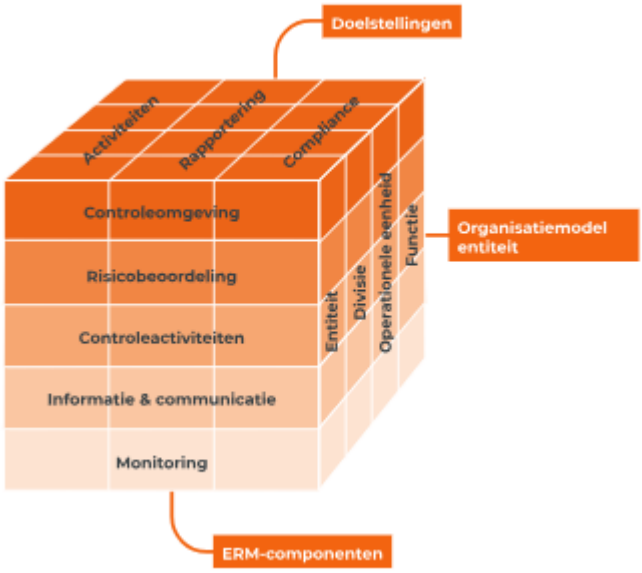
Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

14. INTERNE CONTROLE EN RISICOBEHEER

14.1 Beheerssysteem voor risico's en opportuniteiten

Bij Elia Group is bedrijfsrisicobeheer ('Enterprise Risk Management' of ERM) niet louter een functionele eenheid, maar een proces dat onze medewerkers die in hun dagelijks werk met risico's en opportuniteiten te maken hebben met de bestuursorganen van ons bedrijf verbindt. Onze medewerkers streven allemaal hetzelfde doel na, meer bepaald redelijke garanties bieden dat de strategie en doelstellingen op het gebied van activiteiten, verslaggeving en compliance worden uitgevoerd.

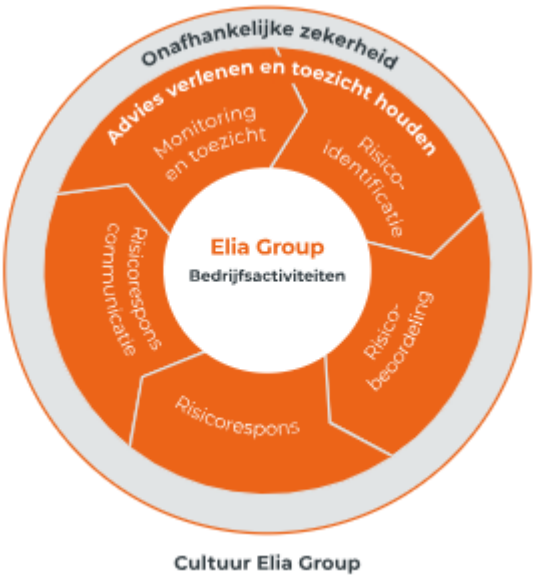
Elia Group heeft, zoals de reguleringsnormen en bedrijfscodes dat voorschrijven, een effectief systeem voor interne controle opgezet waarin alle onderdelen van het ERM op een geïntegreerde manier samenwerken.



14.2 Ons geïntegreerd kader

Ons bedrijfsrisicobeheer bestaat uit een geïntegreerd kader van interne controles dat ervoor zorgt dat we risico's identificeren, beoordelen en beheren, zodat we onze activiteiten op een gecontroleerde, efficiënte en duurzame manier kunnen uitvoeren.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072



Dit kader omvat de essentiële bestanddelen waaruit ons ERM moet bestaan en is in overeenstemming met de reguleringsnormen en bedrijfscodes. Het is bedoeld om systematisch goed geproportioneerde 'checks and balances' in te voeren die de risicoblootstelling van Elia Group verminderen.

Dankzij dit ERM-kader is Elia Group een betrouwbaar bedrijf dat met zorg de risico's op alle organisatieniveaus tijdig, geproportioneerd en transparant beheert met de hulp van haar hiërarchische georganiseerde bestuursorganen. Dankzij dit systeem waarmee we risico's en opportuniteiten beheren, kunnen we het effect van onzekerheden op het behalen van onze doelstellingen identificeren, begrijpen en beheren.

Dit kader is een concrete toepassing van het '**Three Lines Model**' dat door het IIA (Instituut van Internal Auditors) werd ontwikkeld en uit volgende lagen bestaat:

1ste verdedigingslinie - Bedrijfsactiviteiten: deze leveren producten en diensten aan onze klanten en worden op dagelijkse basis met risico's geconfronteerd. Hier gaat het om de primaire verantwoordelijkheid voor het beheren van organisatorische risico's. Hiervoor moeten passende risicobeperkende controles worden ontworpen en ingevoerd. De verantwoordelijkheid berust bij het operationeel management, dat eigenaarschap over de risico's heeft en ze actief beheert.

2de verdedigingslinie - Advies verlenen en toezicht houden i.v.m. de risico's: deze rapporteren aan het senior management. Deze tweede verdedigingslinie omvat risicobeheers- en compliancefuncties die helpen om de eerste verdedigingslinie op te bouwen en/of erop toe te zien. Ze beoordelen activiteiten en belangrijke risico's om ervoor te zorgen dat deze in lijn zijn met de bedrijfsdoelstellingen, de wet- en regelgeving en onze strategische doelstellingen.

3de verdedigingslinie - Onafhankelijke zekerheid: de interne audit zorgt voor onafhankelijke zekerheid over de toereikendheid en doeltreffendheid van ons bedrijfsrisicobeheer en onze bredere interne controleomgeving.

Er is een sterke link tussen ons bedrijfsrisicobeheer en de dubbele materialiteitsbeoordeling die volgens de richtlijn inzake duurzaamheidsverslaggeving voor bedrijven ('Corporate Sustainability Reporting Directive' of CSRD) wordt uitgevoerd. Het resultaat van deze beoordeling wordt teruggekoppeld naar het beheersproces van onze risico's en opportuniteiten. En ook omgekeerd vormen de effecten, risico's en opportuniteiten die tijdens het jaar zijn geïdentificeerd de input voor de jaarlijkse materialiteitsbeoordeling. Dit wijst erop dat de aanpak van Elia Group gebaseerd is op geïntegreerd denken, wat ons helpt om op termijn toegevoegde waarde te creëren en te behouden.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Belangrijkste punten van ons governancekader voor het beheer van bedrijfsrisico's:

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Referentiekader risico's/ documenten	Betrokken actoren	Actie	Resultaat
Risicobeleid Risicoverslag Groep	Raad van bestuur & Auditcomité	Toetsen van risicoverslaggeving	Toezicht door de top van de organisatie Richting aangeven
Risicobeleid Risicorapport Groep	Colleges van dagelijks bestuur (allebei op groeps- en TNB-niveau)	Toetsen van risicoverslaggeving Valideren van risicobereidheid van de organisatie	Toezicht door de top van de organisatie Richting aangeven
Risicoregister van het bedrijf bijhouden	Departementen die verantwoordelijk zijn voor het risicobeheer op Groeps- en lokaal niveau	Verwerking van contextuele informatie Voorbereiding van de risicoverslaggevingsoefening van de Groep Ondersteuning voor risicobeoordeling Advies aan de business Monitoring van vorderingen actieplannen	Holistische kijk op risico's en onzekerheden Consistente risicobeoordeling
Beheer van bedrijfsrisico's Plannen inzake bedrijfscontinuïteit	Verantwoordelijke directeurs en senior management	Vertalen van strategie in stappenplannen Overzicht van bedrijfsrisico's Input voor risicoverslaggeving van de Groep Coördineren van actieplannen	Veerkrachtigere processen
Register bedrijfsrisico's bijhouden	Action Owners	Uitvoeren van actieplannen	Risicobeperking

14.3 Risico-identificatie

Het identificeren van de risico's gebeurt op verschillende niveaus van de organisatie.

Op operationeel niveau maken de risico's m.b.t. de bedrijfsactiviteiten deel uit van onze dagelijkse activiteiten. Hier moeten opkomende en veranderende risico's in een zeer dynamische bedrijfsomgeving worden geïdentificeerd. Het management zorgt ervoor dat de bedrijfsactiviteiten worden gemonitord, de interne controles doeltreffend zijn en lacunes die deze interne controles moeten versterken, worden aangepakt. Risk Management moet ervoor zorgen dat deze taken deel uitmaken van een bottom-up-aanpak, zodat de bestuursorganen van ons bedrijf een waarheidsgetrouw en eerlijk beeld van de risico's krijgen.

Op strategisch niveau identificeren we voortdurend nieuwe bedreigingen voor de uitvoering van onze strategie of onvoorziene obstakels die de voortgang van onze risicobeperkende plannen in gevaar brengen. De Risk Manager en de colleges van dagelijks bestuur houden elkaar op de hoogte en zijn alert voor veranderingen die een eventuele aanpassing van de risicobeoordeling en de daaraan verbonden actieplannen vereisen. Deze dialoog maakt deel uit van het risicobeheersproces en vindt meestal plaats wanneer de risicoverslagen van de Groep en de lokale risicoverslagen worden voorgesteld of ad-hoc-risico-oefeningen worden uitgevoerd. Binnen deze top-down-aanpak moet het risicobeheer ervoor zorgen dat strategische acties op de juiste manier worden vertaald naar de bedrijfsactiviteiten.

Door het gelijktijdig hanteren van een top-down- en bottom-up-aanpak kan Elia Group nieuwe bedreigingen identificeren en, in de mate van het mogelijke, hierop anticiperen. Daarnaast kan ze op eventuele incidenten reageren, zowel buiten als binnen de organisatie, die de realisatie van de doelstellingen zouden kunnen beïnvloeden.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

14.4 Risicobeoordeling

Risicodimensies: potentiële schade wordt uitgedrukt in termen van bevoorradingszekerheid, veiligheid & gezondheid, reputatie, winst & verlies of cashflow.

De kriticiteit van het risico is een afweging van de waarschijnlijkheid dat het zich voordoet en de impact ervan. Waarschijnlijkheid dat een risico zich voordoet:

5	Bijna zeker	Er is > 80% kans dat het voorval zich één keer per jaar zal voordoen
4	Waarschijnlijk	Er is > 80% kans dat het voorval zich één keer om de drie jaar zal voordoen
3	Mogelijk	Er is > 80% kans dat het voorval zich één keer om de tien jaar zal voordoen
2	Laag	Er is een kans van 20 tot 80% dat het voorval zich één keer om de tien jaar zal voordoen
1	Erg gering	Er is < 20% kans dat het voorval zich één keer om de tien jaar zal voordoen

Impact (in de praktijk wordt de schaal vertaald in specifieke criteria voor elke risicodimensie):

5	Levensbedreigend
4	Hoog
3	Gemiddeld
2	Laag
1	Heel laag

We beoordelen ook wanneer een risico kan ontstaan, zoals in de onderstaande tabel is aangegeven. Daarbij beoordelen we de tijd voordat er materiële schade wordt ondervonden: Nu, korte (< één jaar), middellange (< vijf jaar) of lange termijn (> vijf jaar).

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Beoordeling van het effect van de risico's volgens verschillende tijdschema's (in jaren)			
	Vanaf	**Tot**	**Voorbeelden:**
Korteter mijnrisico 's	0	1	Operationele risico's omtrent de bevoorradingszekerheid en cyberaanvallen zouden zich over een jaar of twee kunnen voordoen. Uitzonderingen: extreme weersomstandigheden en klimaatrisico's. Hun terugkeerfrequentie ligt doorgaans in de grootteorde van één op 100 jaar. Dit rechtvaardigt de verruiming van het tijdskader voor kortetermijnrisico's: tussen nul en vijf jaar.
Middellan getermijn risico's	2	5	De tariefmethodologieën worden vastgelegd voor periodes van vier jaar in België en vijf jaar in Duitsland. Uitzondering: voor klimaatrisico's wordt een andere grootteorde gebruikt van vijf tot tien jaar.
Langeter mijnrisico 's	6	10	De netontwikkelingsplannen die beschrijven welke investeringen er nodig zijn voor de nationale transmissienetten hebben een termijn van tien en twintig jaar. Onze duurzaamheidsdoelstellingen, beschreven in ons ActNow-programma, omvatten de doelen die we nastreven tegen 2030 en 2040. Uitzondering: aangezien we verschillende klimaatscenario's onderzoeken en kwetsbaarheidsbeoordelingen uitvoeren, nemen we langere tijdshorizonten in aanmerking: 2050 en 2085. Deze horizonten zijn afgestemd op de levensduur van grote investeringen en nieuwe assets. Dit rechtvaardigt het hanteren van een uitgebreider tijdskader voor wat wij als de 'lange termijn' beschouwen: tussen tien en tachtig jaar.

14.5 Risicobeheer

Risicobeheerders op groeps- en lokaal niveau beoordelen samen met de betrokken interne stakeholders de kriticiteit van elk substantieel risico. De kriticiteit is een afweging tussen de waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet, de geschatte impact van het risico en de doeltreffendheid van de controle- en risicobeperkende maatregelen die de waarschijnlijkheid en/of de impact zouden verminderen.

We beoordelen ook de ontwikkeling van deze risico's door te evalueren hoe hun kriticiteit ten opzichte van het vorige verslag veranderd is.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Risicodimensie of gelijkwaardig	Waarden die het substantiële karakter van risico's aangeven
Continuïteit van de bevoorrading	Het aantal mensen dat wordt getroffen door verstoringen in de bevoorrading. Een drempel van 250.000 mensen wordt als substantieel beschouwd.
Reputatie	Een voorbeeld van een aanzienlijk effect op de reputatie is het niet tijdig leveren van transmissie-infrastructuur ter ondersteuning van de integratie van hernieuwbare energie.
Cashflow	Risico's die, indien ze zich voordoen, ertoe zouden leiden dat ten minste 10% van onze totale beschikbare liquiditeit wordt aangetast.
Winst en verlies	Risico's, die indien ze zich zouden voordoen, een impact van 1,5% op onze winst en ons verlies zouden hebben.
Veiligheid en gezondheid	Risico's die, indien ze zich voordoen, letsels bij het personeel en/of werkverzuim zouden teweegbrengen.
Een bedreiging voor de uitvoering van onze strategie of voor de waardecreatie	Elke bedreiging die, indien ze zich voordoet, een schadelijk effect kan hebben op de implementatie van onze strategie. Bijvoorbeeld een bedreiging voor de waardecreatie zoals uitgestippeld in onze voornaamste strategische initiatieven m.b.t. de netten, het systeembeheer, de marktwerking of de ondersteuning van de energietransitie en in het bijzonder de decarbonisatie.

Het resultaat van de risicobeoordeling wordt vergeleken met onze risicobereidheid, het risiconiveau dat we bereid zijn om te aanvaarden bij het nastreven van onze doelstellingen, én voordat er actie nodig wordt geacht om het risico te beperken. Als de impact van risico's groter is dan onze risicobereidheid, worden er actieplannen doorgevoerd om de risico's te beperken, zodat hun impact afneemt tot een aanvaardbaar niveau. Er worden risicomatrixen ontwikkeld per risicodimensie om deze beoordeling te vergemakkelijken. De departementen vertalen deze risicomatrixen naar hun eigen bedrijfscontext om een consistent en transparant risicobeheer te garanderen.

De risicoverslagen van de Groep werden in 2025 tweemaal beoordeeld door de raad van bestuur en het auditcomité en ook door de colleges van dagelijks bestuur. Samen met de colleges van dagelijks bestuur droegen ze bij aan de beoordeling van de maatregelen die werden aangenomen om op uiteenlopende risico's te reageren. Wanneer er sprake was van mogelijke bedreiging of opportuniteiten, werden actieplannen of specifieke, themagerelateerde risicobeoordelingen uitgevoerd.

Elia Group evalueert continu of haar benadering omtrent risicobeheer adequaat is. De evaluatieprocedures omvatten naast controleactiviteiten (die worden uitgevoerd als een onderdeel van onze normale bedrijfsactiviteiten) ook specifieke ad-hoc-beoordelingen van geselecteerde thema's. Het interne auditteam speelt een belangrijke rol in deze controleactiviteiten, aangezien het onafhankelijke evaluaties uitvoert van belangrijke financiële en operationele procedures, alsook van risicobeperkende maatregelen. De resultaten van deze reviews worden aan het auditcomité gerapporteerd. Zo ondersteunen ze het auditcomité in het uitvoeren van zijn opdracht, namelijk het toezicht op de efficiëntie van de interne controlesystemen, het risicobeheer en de processen voor de duurzaamheidsverslaggeving van de onderneming.

14.6 Belangrijkste Risico's en Opportuniteiten 2025

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Elektrificatie

De snelle elektrificatie van residentiële, industriële en opkomende sectoren zorgt voor een sterke stijging van het aantal netaansluitingsaanvragen, vooral voor batterijen, datacenters en flexibele verbruikers. Deze ontwikkeling betekent dat we onze infrastructuur en operationele processen moeten aanpassen. Daarbij ontstaan er mogelijk capaciteitsproblemen en kan de betrouwbaarheid van ons net onder druk komen te staan, tenzij we hier proactief op inspelen.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Betaalbaarheid

De betaalbaarheid van de energietransitie is een belangrijke strategische uitdaging voor Elia Group. De versnelde elektrificatie en de snelle uitbreiding van onze investeringsportefeuille zijn essentieel voor het slagen van de energietransitie, maar brengen ook aanzienlijke infrastructuurkosten met zich mee. Deze ontwikkelingen hebben een impact op de gezinnen, de industrie en de Belgische en Duitse economische concurrentiekracht. We streven ernaar om een evenwicht te vinden tussen de pijlers van het energietrilemma: we moeten aanzienlijke investeringsuitgaven beheren en ons aanpassen aan veranderende regelgevende kaders.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Digitalisering

Elia Group versnelt haar digitale transformatie om de operationele veerkracht te versterken en de energietransitie te ondersteunen. Een solide digitale basis is essentieel om de toenemende complexiteit van het systeem te beheersen en een veilige en efficiënte werking te garanderen. Een aantal uitdagingen blijven bestaan, maar door onze proactieve aanpak kunnen we afstemming, veiligheid en innovatie binnen de Groep waarborgen.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Financiering

Elia Group loopt het risico dat wijzigingen in de wet- en regelgeving, strengere vereisten van ratingbureaus en veranderende marktomstandigheden het moeilijker maken om voldoende financiering te vinden voor de geplande investeringen op lange termijn. Dit risico hangt samen met de omvang van de investeringen die nodig zijn voor de energietransitie en het belang om financieel flexibel te blijven.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Bedrijfscontinuïteit

Elia Group is actief in een complexe omgeving waar de fysieke, digitale en klimaatgerelateerde risico's steeds groter worden. Onze transmissiesystemen zijn uiterst betrouwbaar. Maar dat neemt niet weg dat onvoorziene gebeurtenissen (zogenaamde 'contingentie-incidenten') soms tijdelijk invloed kunnen hebben op netelementen. Dankzij de vermaasde structuur van het net leiden zulke gebeurtenissen bijna nooit tot ernstige verstoringen. Door voortdurend waakzaam te blijven, zorgen we voor een betrouwbare energievoorziening en beschermen we onze kritieke infrastructuur.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Veiligheid en gezondheid

Bij Elia Group staat het welzijn, de veiligheid en de gezondheid van medewerkers, aannemers en partners altijd op de eerste plaats. In het complexe energielandschap van vandaag erkennen we dat menselijke, technische en psychosociale risico's een proactieve aanpak vereisen om incidenten te voorkomen. We gaan verder dan simpelweg de regels volgen: elke dag opnieuw bouwen we aan een sterke veiligheidscultuur en moedigen we veerkracht aan, om onze teams te beschermen en de bedrijfscontinuïteit te waarborgen.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Infrastructuurprojecten

Het is essentieel dat we onze infrastructuurprojecten op tijd, binnen budget en met hoge kwaliteit voltooien, zodat we de energietransitie kunnen ondersteunen en de strategische doelen van Elia Group bereiken. Als projecten vertraging oplopen of duurder worden dan gepland, dan kan dit gevolgen hebben voor onze reputatie, het vertrouwen van stakeholders en onze financiële prestaties. Ook de bevoorradingszekerheid komt dan mogelijk onder druk te staan.

Hoofdoorzaak

1. Uitbreiding en complexiteit van de portefeuille

Door de uitbreiding van onze investeringsportefeuille is het noodzakelijk om projecten zorgvuldig te prioriteren, zodat we ze tijdig kunnen realiseren. Wijzigingen in de verdeling van investeringen kunnen de timing en complexiteit van projecten beïnvloeden. Offshore ontwikkelingen en nieuwe partnerschappen brengen bovendien extra uitdagingen met zich mee.

2. Uitdagingen rond regelgeving en vergunningen

Lange en onzekere vergunningsprocedures, gecombineerd met steeds strengere milieunormen, kunnen de doorlooptijd van projecten verlengen en leiden tot hogere kosten.

3. Schaarste in de toeleveringsketen en beperkte middelen

Wereldwijde schommelingen op de markten en schaarste aan bepaalde materialen zorgen ervoor dat het moeilijker wordt om projecten op tijd af te ronden en de kosten onder controle te houden. Bovendien is het steeds lastiger om gespecialiseerd personeel te vinden.

4. Operationele en asset-gerelateerde risico's

Door vervangingen van apparatuur uit te stellen, ontstaat er een groter risico op storingen en hogere onderhoudskosten. Dit kan de betrouwbaarheid van het net onder druk zetten en het vertrouwen van stakeholders schaden. Een tijdige vernieuwing van onze assets is dan ook noodzakelijk om de operationele veerkracht en een ononderbroken dienstverlening te garanderen.

Wat doet Elia Group?

Om de complexiteit van onze groeiende investeringsportefeuille te beheersen en ervoor te zorgen dat kritieke projecten tijdig worden afgerond, hanteert Elia Group een rigoureuze en transparante aanpak:

- **Het beheer van vergunningsaanvragen en stakeholders** begint met een snelle opstart van de vergunningsprocedure en het anticiperen op de verwachtingen van de stakeholders. We benadrukken de maatschappelijke voordelen, werken nauw samen met de regelgevende instanties om de vergunningen te optimaliseren en schakelen onafhankelijke experts in voor milieustudies. Proactieve betrokkenheid bij lokale gemeenschappen bevordert ook vertrouwen en transparantie.
- **De monitoring van de portefeuille en projecten** omvat een intensievere opvolging van de voortgang van alle projecten, een allesomvattend risicobeheer en gestructureerde 'stage-gate'-processen, zodat deadlines gehaald worden en de governance versterkt wordt.
- **Het beheer van middelen en de toeleveringsketen** draait om het verzekeren van kritieke expertise, het vroegtijdig bestellen van materialen en het diversifiëren van leveranciers. Door kennis te delen en flexibel te plannen, blijven teams veerkrachtig, ook tijdens drukke periodes.
- **Kostenefficiëntie en financiële controle** steunen op grondige technische herzieningen, maatregelen voor kostenbeheersing en geharmoniseerde methodologieën. Contingentieplannen en een toekomstgerichte planning ondersteunen de financiële discipline en maken het mogelijk om tijdig in te spelen op veranderingen in regelgeving.

Residueel risico

Risicodimensies

- ☐ Veiligheid en gezondheid
- ☐ Continuïteit van de bevoorrading
- ☑ Reputatie
- ☐ Winst en verlies
- ☐ Cashflow

Kriticiteit

Impacttermijn

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Toeleveringsketen

Elia Group vertrouwt op een wereldwijde toeleveringsketen om de essentiële apparatuur en diensten te verkrijgen die nodig zijn voor een betrouwbaar net en de uitvoering van strategische infrastructuurprojecten. Verstoringen in deze keten (zoals vertragingen bij de levering van onderdelen, schaarste aan gespecialiseerde materialen of logistieke beperkingen) kunnen invloed hebben op de planning van projecten, de kosten verhogen en de succesvolle uitvoering van ons investeringsprogramma in gevaar brengen.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Bevoorradingszekerheid

Als transmissienetbeheerders (TNB's) zijn 50Hertz en ETB verantwoordelijk voor het waarborgen van de bevoorradingszekerheid. De energietransitie in Europa komt in een stroomversnelling. Dit wordt aangedreven door de snelle elektrificatie, de geleidelijke afbouw van conventionele 'baseload'-energieproductie en het groeiende aandeel van hernieuwbare energie. Deze ontwikkelingen brengen het net dichter bij zijn technische limieten, waardoor het in evenwicht houden en het beheer van het systeem complexer worden en proactieve maatregelen nodig zijn om de stabiliteit en veiligheid te waarborgen.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Regelgevend kader

Elia Group is actief in België en Duitsland, waar de regelgeving steeds complexer wordt en de vereisten voortdurend veranderen. De beslissingen van de regelgevende instanties hebben een directe invloed op ons verdienmodel, onze investeringscapaciteit en onze strategische ontwikkeling. Deze veranderingen brengen onzekerheden met zich mee en kunnen de betaalbaarheid en de concurrentiekracht tijdens de energietransitie beïnvloeden.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Internationale en offshore transmissienoden

Elia Group ondersteunt de Europese energietransitie door grensoverschrijdende en offshore transmissie-infrastructuur te ontwikkelen. De toename van de elektriciteitsstromen en de offshore productie vraagt om betrouwbare, efficiënte en geïnterconnecteerde netten. Met haar technische expertise en internationale partnerschappen profileert Elia Group zich als een strategische en betrouwbare partner die de veerkracht van het energiesysteem vergroot en de integratie van de markt ondersteunt.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Innovatieve financieringsoplossingen

Voor Elia Group is het belangrijk dat ze haar investeringsprogramma kan blijven financieren. Door proactief haar financieringsbronnen te diversifiëren, versterkt de Groep haar capaciteit om ambitieuze groeiplannen te realiseren en behoudt ze haar veerkracht in een voortdurend veranderende regelgevende en marktomgeving. Zo blijft Elia Group een koploper in de energietransitie, kan ze aantrekkelijke financiering aantrekken en creëert ze waarde op lange termijn voor alle stakeholders.

Hefbomen

1. Evoluerende criteria van ratingbureaus

Ratingbureaus passen hun ratingmethodologieën regelmatig aan. Dit kan invloed hebben op ons kredietprofiel en onze financieringsvoorwaarden, en dus mogelijk ook op de financieringskosten en de toegang tot de markt.

2. Regulatoire afhankelijkheid

Het aantrekken van financiering hangt steeds meer af van een gunstig regelgevend kader in België en Duitsland. Omdat er onzekerheid bestaat over toekomstige vergoedingen en regelgevende ondersteuning, is het belangrijk om in te zetten op diverse financieringsstrategieën.

3. Nood aan partnerschappen

Om haar ambities waar te maken, moet Elia Group samenwerken met nieuwe financiële partners, zowel op groepsniveau als bij afzonderlijke projecten.

4. Diversificatie van investeerders

We blijven onze communicatie met investeerders uitbreiden door nieuwe partners aan te trekken en bestaande relaties te versterken. Zo bouwen we ons groeiverhaal verder uit en verzekeren we ons van toegang tot kapitaal.

5. Toename van financieringsnoden

Nu er steeds vaker en meer financiering nodig is, moet Elia Group kijken naar nieuwe financieringsbronnen en -instrumenten, zoals groene obligaties en klimaatfondsen.

Wat doet Elia Group?

Innovatieve financieringsstrategieën om groei te bevorderen en de energietransitie mogelijk te maken

Elia Group benut de kans om haar financiële veerkracht te vergroten en ambitieuze investeringen mogelijk te maken via innovatieve financieringsoplossingen. Hierbij staan vijf prioriteiten centraal:

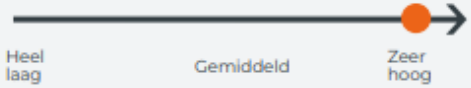
- **Flexibele financieringsinstrumenten**, waarbij eigen vermogen, hybride instrumenten en innovatieve modellen worden gecombineerd, stelt de Groep in staat om mee te evolueren met de markt en veranderingen in de regelgeving.
- **Strategische partnerschappen** met gerenommeerde financiële instellingen en investeerders zorgen voor toegang tot kapitaal voor grote projecten en bevorderen samenwerking.
- **Financiering volgens ESG-normen** versterkt de erkenning van ons duurzaam engagement en positioneert Elia Group als een betrouwbare partner voor nationale overheden en voor initiatieven rond kritieke infrastructuur.
- **Subsidies en leningen** van nationale en Europese programma's aantrekken om de kapitaalkosten te verlagen en langetermijngroei te bevorderen.
- **Een voortdurende dialoog met investeerders** waarborgt transparantie en versterkt het vertrouwen, terwijl een **flexibele CAPEX-planning** de financiële stabiliteit en kredietratings beschermt in een dynamische omgeving.

Opportuniteitsbeoordeling

Opportuniteitendimensies

- ☐ Veiligheid en gezondheid
- ☐ Continuïteit van de bevoorrading
- ☐ Reputatie
- ☑ Winst en verlies
- ☑ Cashflow

Kriticiteit



Impacttermijn

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Veerkracht in eigen regio’s

Door Elia Group te positioneren als een drijvende kracht achter energieonafhankelijkheid, industriële ontwikkeling en digitale soevereiniteit, willen we onze thuismarkten (België en Duitsland) veerkrachtiger maken. Daarvoor werken we intensief samen met de nationale overheden, industriële partners, leveranciers en andere stakeholders in de markt. Tegelijk investeren we in innovatieve oplossingen waarmee we de fysieke, digitale en logistieke uitdagingen het hoofd kunnen bieden.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Decarbonisatiefacilitator

Elia Group positioneert zich als een decarbonisatiefacilitator voor de samenleving, door klanten en stakeholders te begeleiden in hun elektrificatie-en decarbonisatietraject. Als strategische partner en partner voor systeemintegratie bevordert de Groep industriële ontwikkeling en versterkt ze de energieonafhankelijkheid, niet alleen op haar eigen markten, maar ook daarbuiten. Ze kiest daarbij voor haalbare, betaalbare en geïntegreerde oplossingen, waarbij ze volop inzet op interne synergieën en technische expertise.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Digitalisering en innovatie

Digitalisering en innovatie zijn belangrijke pijlers van de strategie van Elia Group. We willen onze organisatie veilig en efficiënt digitaal transformeren en innovatie bevorderen met geavanceerde technologieën zoals AI, cloud-nativeplatformen en microservices. Zo versterken we onze operationele uitmuntendheid en leggen we de basis voor nieuwe businessmodellen die duurzame waarde creëren. Samenwerking en kennisdeling, zowel binnen Elia Group als met externe partners, zijn essentieel om deze ambitie waar te maken, expertise te benutten en synergieën op te bouwen in het hele ecosysteem.

Hefbomen

1. Toenemende complexiteit van het energiesysteem

Het energielandschap verandert voortdurend door de integratie van hernieuwbare energiebronnen en de groeiende vraag naar flexibiliteit.

2. Digitale soevereiniteit en beveiliging

De bescherming van kritieke infrastructuur is een van onze topprioriteiten. Het wordt steeds belangrijker om digitale soevereiniteit en veiligheid in onze activiteiten te waarborgen, zodat we de integriteit van onze gegevens beschermen en we veerkrachtig zijn in een omgeving die alsmaar meer geïnterconnecteerd is.

3. IT/OT-convergentie

De traditionele operationele technologieën worden getransformeerd door hun integratie met moderne IT-systemen. Deze convergentie maakt het mogelijk om slimmer en flexibeler te reageren, maar vraagt ook om innovatieve benaderingen.

4. Innovatie bevorderen

De sector staat onder druk om voortdurend te innoveren, vooral op het gebied van artificiële intelligentie, cloudoplossingen en datagebaseerde processen.

Wat doet Elia Group?

Digitalisering als motor voor de energietransitie

Elia Group zet volop in op digitalisering en innovatie om het energiesysteem betrouwbaarder en efficiënter te maken. We focussen daarbij op vijf prioriteiten:

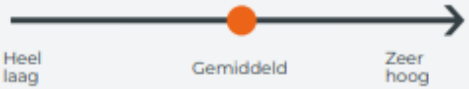
- **Sneller overstappen op cloudoplossingen en microservices** om flexibele en schaalbare platformen te ontwikkelen. Zo kunnen we nieuwe oplossingen sneller uitrollen, met het Elia Group Digital Platform (private hybride cloud) als digitaal fundament.
- **AI integreren in onze activiteiten** om efficiënter te werken en nieuwe mogelijkheden te creëren. Daarbij blijft het essentieel dat we AI op een verantwoorde manier inzetten, met duidelijke regels en menselijke controle.
- **Data centricity bevorderen** om een robuust en samenhangend dataplatform te ontwikkelen waarmee we gemakkelijker kunnen automatiseren, diepgaand analyseren en betere beslissingen nemen.
- **Meer waarde halen uit investeringen in innovatieve oplossingen** door nauw samen te werken met andere transmissienetbeheerders en partners om middelen te delen, kosten te verlagen en sneller over te stappen op toonaangevende technologie.
- **Synergieën bevorderen en kennis delen** binnen Elia Group en met externe stakeholders, met als doel een samenwerkingsgerichte omgeving te creëren waarin expertise wordt benut, gedeeld en omgezet in concrete acties.

Opportuniteitsbeoordeling

Opportuniteitendimensies

- ☐ Veiligheid en gezondheid
- ☑ Continuïteit van de bevoorrading
- ☐ Reputatie
- ☑ Winst en verlies
- ☐ Cashflow

Kriticiteit



Impacttermijn

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Energieflexibiliteit

Flexibiliteit, een sleutelelement van de energietransitie, stelt ons in staat om netbeperkingen te beheren, aansluitachterstanden weg te werken en de toenemende complexiteit van het energiesysteem op te vangen. Voor Elia Group is flexibiliteit niet alleen een strategische opportuniteit om waarde te creëren, maar ook noodzakelijk om onze operationele, reputatie en financiële risico's te beperken. Onze aanpak gaat inmiddels verder dan louter consumentenparticipatie: we kijken naar het volledige energiesysteem en zetten in op marktgebaseerde mechanismen, flexibele aansluitoplossingen en nauwe samenwerking met distributienetbeheerders.

Hefbomen

1. Achterstand bij netaansluitingen

Door het hoge aantal nog lopende aansluitingsaanvragen, ook van distributienetbeheerders, worden we geconfronteerd met operationele uitdagingen en mogelijke reputatierisico's.

2. Evolutie van de vraagdynamiek

De snelle elektrificatie en de opkomst van nieuwe sectoren, zoals datacenters en batterijopslag, gecombineerd met industriële vertragingen, vragen om schaalbare en aanpasbare oplossingen om nieuwe capaciteiten te kunnen opvangen.

3. Versnelde integratie van hernieuwbare energebronnen

Omdat steeds meer hernieuwbare energiebronnen (offshore wind en zon) op het net worden aangesloten, wordt het steeds uitdagender om het systeem in evenwicht te houden. Dat vraagt om innovatieve en flexibele maatregelen.

4. Veranderingen in het regelgevend kader

Omdat de regelgeving voortdurend verandert, is het belangrijk om flexibel te reageren. Zo blijven we voldoen aan de regels en zorgen we voor vertrouwen bij investeerders.

5. Uitdagingen bij het prioriteren van projecten

Als het niet duidelijk is hoe prioriteiten worden gesteld, bestaat het risico dat de netcapaciteit wordt gebruikt voor projecten zonder concreet plan. Daardoor is er minder ruimte voor ontwikkelingen die echt strategisch en duurzaam zijn.

6. Maatschappelijke keuzes

De toenemende vraag vanuit bepaalde sectoren (met name datacenters en batterijopslag) dreigt andere marktspelers te verdringen. Daarom is het noodzakelijk om het capaciteitbeheer op lange termijn af te stemmen op zowel maatschappelijke als industriële doelstellingen.

Wat doet Elia Group?

Een flexibel en betrouwbaar energiesysteem bouwen

Elia Group zet zich in om de energietransitie te doen slagen en neemt daarvoor concrete stappen om het net flexibeler, efficiënter en toekomstbestendig te maken.

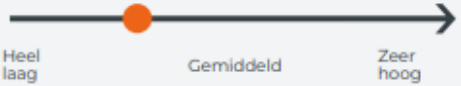
- **Het nieuwe marktontwerp** zorgt voor slimmere mechanismen en realtime prijsbepaling, waardoor actieve deelname mogelijk wordt en er meer flexibiliteit vrijkomt.
- **TNB-expertise benutten** om onze leiderspositie te versterken door nieuwe vaardigheden te ontwikkelen en kennis te delen via initiatieven zoals EGI.
- De overstap naar **een kader voor permanente en flexibele aansluitingen** betekent dat we niet langer werken met tijdelijke oplossingen, maar kiezen voor structurele langetermijncontracten. Dit maakt het mogelijk om de beschikbare capaciteit efficiënter te beheren en verkort de aansluittermijnen.
- Om de toegang tot het net te optimaliseren, wordt de **wachtrij voortaan strenger beheerd** en krijgen de projecten die het snelst realiseerbaar zijn voorrang.
- **Sectorspecifieke maatregelen** invoeren met gerichte capaciteitstoewijzingen voor sectoren met een hoge vraag en flexibele opties wanneer de capaciteit beperkt is.
- **Meer stakeholderbetrokkenheid** door op een transparante en proactieve manier te communiceren met klanten, regulatoren en beleidsmakers. Dit helpt om de verwachtingen op één lijn te krijgen en stimuleert een gedeelde verantwoordelijkheid.
- Tot slot wordt de **samenwerking met de distributienetbeheerders versterkt** om flexibiliteit op alle niveaus van het net te ontsluiten.

Opportuniteitsbeoordeling

Opportuniteitendimensies

- ☐ Veiligheid en gezondheid
- ☑ Continuïteit van de bevoorrading
- ☑ Reputatie
- ☐ Winst en verlies
- ☑ Cashflow

Kriticiteit



Impacttermijn

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

14.7 Intern controlesysteem

14.7.1 Organisatie van het interne controlesysteem

Het interne controlesysteem van Elia Group ondersteunt de borging van risicoprocessen van de onderneming en berust op duidelijk omschreven rollen en verantwoordelijkheden op alle niveaus van de organisatie. Overeenkomstig de statuten van Elia Group richtte de raad van bestuur een college van dagelijks bestuur en uiteenlopende comités op om te helpen bij de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden: het auditcomité, het strategisch comité, het vergoedingscomité en het benoemingscomité. Het auditcomité is, overeenkomstig artikel 7:99 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten, in het bijzonder belast met punten (ii), (iii), (iv), (v). Het auditcomité werd door de raad belast met volgende hoofdtaken: Het auditcomité werd door de raad belast met volgende hoofdtaken:

- controleren van de rekeningen en controle uitoefenen op het budget;
- controleren van het financiële verslaggevingsproces;
- controleren van de efficiëntie van de interne controle- en risicobeheerssystemen van het bedrijf;
- controleren van het interne auditproces en zijn efficiëntie;
- controleren van de statutaire audit van de jaarlijkse en geconsolideerde rekeningen, inclusief de follow-up van kwesties die worden aangekaart of aanbevelingen die worden gemaakt door externe auditors;
- beoordelen en controleren van de onafhankelijkheid van externe auditors;
- een voorstel uitwerken om aan de raad van bestuur voor te leggen m.b.t. de (her)benoeming van de statutaire auditors, alsook aanbevelingen formuleren voor de raad van bestuur m.b.t. hun aanstellingsvoorwaarden;
- controleren van de aard en de omvang van de niet-auditdiensten verleend door de statutaire auditors;
- beoordelen van de efficiëntie van het externe auditproces.

Het auditcomité komt in principe om de drie maanden bijeen.

14.7.2 Voornaamste controleactiviteiten

Elia Group heeft interne controlemechanismen ingevoerd op verschillende organisatieniveaus om de naleving te waarborgen van normen en interne procedures die erop gericht zijn om de geïdentificeerde risico's op de juiste manier te beheren. Enkele voorbeelden:

- een duidelijke taakverdeling om te vermijden dat één enkele persoon een transactie initieert, goedkeurt en registreert; met het oog daarop werden beleidslijnen voor de toegang tot de informatiesystemen opgesteld en bevoegdheden gedelegeerd;
- een auditspoor wordt in de interne processen geïntegreerd om de eindresultaten te kunnen linken met de onderliggende transacties;
- gegevensbeveiliging en -integriteit door een correcte toekenning van rechten;
- gepaste documentatie van de procedures via de intranetapplicatie 'Business Process Excellence' die het beleid en de procedures centraliseert. De departementsverantwoordelijken moeten ervoor zorgen dat controleactiviteiten geïmplementeerd worden met betrekking tot de inherente risico's van hun departement.

14.7.3 Integriteit en ethiek

De integriteit en ethiek van Elia Group maken wezenlijk deel uit van haar interne controleomgeving. De raad van bestuur en het college van dagelijks bestuur communiceren en herzien deze principes geregeld om de wederzijdse rechten en plichten van de onderneming en haar medewerkers te verduidelijken. Deze voorschriften worden aan alle nieuwe medewerkers meegedeeld en de naleving ervan is formeel opgenomen in de arbeidsovereenkomsten.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

De Ethische Code van Elia Group (de ‘Ethische Code’) definieert wat Elia Group als correct ethisch ondernemen beschouwt, en bepaalt het beleid en een aantal principes om belangenconflicten te vermijden. Integer en onafhankelijk handelen met alle stakeholders is een essentieel uitgangspunt voor het handelen van onze medewerkers. De Ethische Code van Elia Group stelt uitdrukkelijk dat omkoping in welke vorm dan ook, alsook misbruik van voorkennis en marktmanipulatie, verboden zijn. Dit wordt ook ondersteund door de Gedragscode van Elia Group (de ‘Gedragscode’) die bovendien als doel heeft om te voorkomen dat medewerkers inbreuken plegen op de Belgische wetgeving omtrent het gebruik van voorkennis of marktmanipulatie.

Het senior management ziet er continu op toe dat de medewerkers de interne waarden en procedures naleven en neemt, indien nodig, de vereiste maatregelen, zoals beschreven in het bedrijfsreglement en in de arbeidsovereenkomsten. Elia Group en haar medewerkers maken geen gebruik van geschenken of entertainment om concurrentievoordeel te behalen. Facilitaire betalingen zijn niet toegestaan door Elia Group. Het verhullen van geschenken of entertainment als liefdadigheidsgiften is evenzeer een schending van de Ethische Code. De Ethische Code verbiedt elke vorm van racisme en discriminatie, promoot gelijke kansen voor alle werknemers en verzekert de bescherming en het vertrouwelijk gebruik van IT-systemen.

Iedereen die specifiek bij het aankoopproces betrokken is, moet zich houden aan de ‘Gedragscode voor leveranciers’ van de Groep betreffende aankopen en alle regels die daaruit voortvloeien. De Gedragscode voor leveranciers bevat internationaal goedgekeurde principes inzake ethisch gedrag, de bescherming van de mensenrechten, gezondheid en veiligheidspraktijken alsook milieu- en maatschappelijke beschouwingen. Om dit geheel van principes toe te passen om onze toeleveringsketen positief te beïnvloeden, werd een risicoaanpak ingevoerd. Voor alle aankoopcategorieën beoordelen we de risico’s op basis van de traditionele risico’s en duurzaamheidsrisico’s van de toeleveringsketen.

Elia Group biedt haar medewerkers de mogelijkheid om hun bezorgdheid over mogelijke inbreuken op de Ethische Code te uiten zonder vrees voor negatieve gevolgen of oneerlijke behandeling. Bezorgdheden kunnen ook worden gemeld aan de lokale managementteams, HR en de Compliance Officer. Naast de bestaande interne meldingskanalen bestaan er externe meldingssystemen voor interne medewerkers en externe stakeholders om anoniem via een daartoe bestemd platform (‘Ethics Alert’) hun vermoeden te melden van mogelijke inbreuken op de Ethische Code die de reputatie en/of de belangen van de Groep zouden kunnen schaden. Alle gemelde problemen worden objectief en in vertrouwen behandeld, in overeenstemming met de klokkenluidersregeling die werd uitgewerkt volgens de EU-richtlijn 2019/1937 en de omzetting ervan in nationaal recht.

Het interne auditteam integreert in zijn jaarprogramma een aantal acties en controleaudits om specifieke preventie tegen fraude te ontwikkelen. Eventuele vaststellingen worden gerapporteerd aan het auditcomité. In 2025 werd in de audits voor het jaarlijkse auditplan geen melding gemaakt van belangrijke bevindingen met betrekking tot financiële fraude.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

14.8 Intern controle- en risicobeheerssysteem betreffende het financiële verslaggevingsproces

De financiële verslaggevingsdoelstellingen van de Groep zijn:

- waarborgen dat de financiële rekeningen conform zijn met de algemeen aanvaarde boekhoudprincipes;
- waarborgen dat de informatie die in de financiële resultaten wordt weergegeven, transparant en juist is;
- boekhoudprincipes gebruiken die gepast zijn voor de sector en de transacties van de onderneming;
- instaan voor de juistheid en betrouwbaarheid van de financiële resultaten.

De transmissieactiviteiten van Elia Transmission Belgium NV en 50Hertz Transmission GmbH, die eigenaar zijn van de daartoe bestemde fysieke assets, dragen in belangrijke mate bij aan de financiële resultaten van de Groep. Bijgevolg werden gepaste procedures en controlesystemen ingevoerd, zodat we over een volledige en realistische inventaris van de fysieke assets beschikken.

14.8.1 Rollen en verantwoordelijkheden

Het departement Accounting & Finance staat onder toezicht van de Chief Financial Officer (CFO) en is belast met de statutaire financiële en fiscale verslaggeving en de consolidatie van de dochterondernemingen van Elia Group. Het departement Finance ondersteunt het college van dagelijks bestuur door tijdig de correcte en betrouwbare financiële informatie ter beschikking te stellen die nodig is voor de besluitvorming (wat betreft de opvolging van de rentabiliteit van de activiteiten) en het efficiënt beheer van de financiële diensten van de onderneming. De externe financiële verslaggeving waaraan Elia Group is onderworpen omvat (i) de statutaire financiële en fiscale verslaggeving, (ii) de geconsolideerde financiële verslaggeving, en (iii) de specifieke verslaggevingsverplichtingen van een beursgenoteerd bedrijf. Het departement Controlling houdt toezicht op de performantie van de Groep en haar dochterondernemingen. Het departement Investor Relations is verantwoordelijk voor de specifieke rapportering die van toepassing is op beursgenoteerde ondernemingen. Wat het proces van financiële rapportering betreft, zijn de taken en verantwoordelijkheden van iedere medewerker van het departement Accounting & Finance duidelijk omlijnd, om te waarborgen dat de financiële resultaten de financiële transacties van Elia Group exact en eerlijk weergeven. De belangrijkste controles en het tijdschema voor de realisatie van deze taken en controles werden geïdentificeerd en opgenomen in een gedetailleerd kader van taken en verantwoordelijkheden. Alle entiteiten van de consolidatiekring hebben een IFRS-boekhoudhandleiding (‘International Financial Reporting Standards’) geïmplementeerd. Die geldt als referentie voor de boekhoudkundige principes en procedures, om zo coherentie en vergelijkbaarheid te verzekeren, alsook een correcte boekhouding en verslaggeving binnen de Groep. Het departement Accounting & Finance beschikt over de nodige instrumenten (zoals IT-tools) voor de uitvoering van zijn taken. Alle entiteiten van de consolidatiekring gebruiken dezelfde Enterprise Resource Planning-software, die diverse geïntegreerde controles bevat en een gepaste taakverdeling ondersteunt. De rollen en verantwoordelijkheden van alle medewerkers worden duidelijk gedefinieerd overeenkomstig de methodologie van Business Process Excellence.

Elia Group heeft een gestructureerde aanpak ontwikkeld, die bijdraagt tot de volledigheid en exactheid van de financiële informatie en rekening houdt met de termijnen voor de controle van de activiteiten en de interventie van de voornaamste betrokkenen, om zo adequate processen voor de controles en rekeningen te waarborgen.

14.8.2 Risicobeheer

De voornaamste stappen in de beoordeling van de financiële risico’s zijn:

1. het identificeren van de doorslaggevende elementen van de financiële verslaggeving en de doelstellingen ervan;

2. het identificeren van de belangrijke risico’s in de realisatie van de doelstellingen;

3. het identificeren van de controlemechanismen van de risico’s waar mogelijk.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

14.8.3 Controleactiviteiten

Voor elk belangrijk risico rond financiële verslaggeving past Elia Group adequate controlemechanismen toe om de kans op fouten tot een minimum te beperken. Er zijn duidelijk omlijnde rollen en verantwoordelijkheden voorhanden voor de afsluitingsprocedure voor de financiële resultaten. Er zijn maatregelen die ervoor zorgen dat iedere stap juist wordt opgevolgd en dat er een gedetailleerde agenda van alle activiteiten van de dochterondernemingen van de Groep wordt gepubliceerd. Er worden ook controleactiviteiten uitgevoerd om de kwaliteit en de conformiteit met de interne en externe vereisten en aanbevelingen te waarborgen. Tijdens de financiële afsluitingsperiode wordt een specifieke test uitgevoerd om ervoor te zorgen dat alle ongebruikelijke en belangrijke transacties, boekhoudkundige controles en aanpassingen en bedrijfstransacties en kritieke ramingen onder controle zijn. De combinatie van al deze elementen biedt voldoende zekerheid dat de financiële resultaten betrouwbaar zijn. Regelmatige interne en externe audits dragen ook bij aan de kwaliteit van de financiële verslaggeving. Bij het identificeren van de risico's die de realisatie van de doelstellingen van de financiële verslaggeving kunnen beïnvloeden, houdt het college van dagelijks bestuur rekening met de mogelijkheid van foute verklaringen als gevolg van fraude en neemt het de nodige maatregelen indien de interne controle moet worden versterkt. Het interne auditteam voert specifieke audits uit, op basis van de evaluatie van de mogelijke frauderisico's, om fraude te vermijden en te voorkomen.

14.8.4 Informatie en communicatie

De medewerkers die instaan voor de financiële verslaggeving komen geregeld samen met de andere interne departementen (operationele en controledepartementen) om de informatie betreffende de financiële verslaggeving te identificeren. Ze valideren en documenteren de voornaamste assumpties die aan de basis liggen van de registratie van de reserves en de rekeningen van de vennootschap. Op groepsniveau worden de geconsolideerde resultaten opgesplitst in segmenten en goedgekeurd aan de hand van een vergelijking met historische cijfers en via een comparatieve analyse van voorspellingen en actuele data. Die financiële informatie wordt maandelijks naar het college van dagelijks bestuur gestuurd en elk kwartaal met het auditcomité besproken. De voorzitter van het auditcomité informeert vervolgens de raad van bestuur.

14.8.5 Controle

Controleactiviteiten in het proces van de financiële verslaggeving zijn:

(i) de maandelijkse rapportering van strategische indicatoren aan het college van dagelijks bestuur en het management;

(ii) opvolging van belangrijke operationele indicatoren op het niveau van de departementen;

(iii) een maandelijks financieel rapport, inclusief een beoordeling van de afwijkingen ten opzichte van het budget, vergelijkingen met de vorige periodes en gebeurtenissen die de kostenbeheersing zouden kunnen beïnvloeden.

De feedback van derden wordt eveneens in rekening genomen op basis van diverse bronnen, zoals:

(i) de beursindexen en de rapporten van de ratingbureaus;

(ii) de waarde van het aandeel;

(iii) de rapporten van de federale en regionale regulatoren over de naleving van het wettelijk en regelgevend kader;

(iv) de rapporten gepubliceerd door financiële analisten en verzekeringsbedrijven.

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

Door de gegevens afkomstig van externe bronnen met de intern gegenereerde gegevens te vergelijken en aan de hand van de daaruit voortvloeiende analyses kan Elia Group zich continu verbeteren.

Naast de activiteiten uitgevoerd door het interne auditteam dat de efficiëntie van het interne controle- en risicobeheerssysteem van het financiële verslaggevingsproces verzekert, zijn de wettelijke entiteiten van Elia Group onderworpen aan externe audits. Deze houden over het algemeen een beoordeling in van de interne controleprocessen en toelichtingen bij de (jaarlijkse en trimestriële) statutaire en geconsolideerde financiële resultaten. De externe auditors doen aanbevelingen om de interne controlesystemen te verbeteren. Deze aanbevelingen, de actieplannen en hun implementatie zijn het voorwerp van een jaarlijkse rapportering aan het auditcomité, wat betreft de dochterondernemingen die beschikken over een dergelijk orgaan. Het auditcomité rapporteert aan de raad van bestuur over de onafhankelijkheid van de statutaire auditor of het auditkantoor en bereidt een ontwerp van resolutie voor de aanduiding van de externe auditors voor.

14.9 Intern controle- en risicobeheerssysteem betreffende het financiële verslaggevingsproces

Elia Group heeft een intern controle- en risicobeheerssysteem uitgewerkt voor het proces van duurzaamheidsverslaggeving. Het risicobeheer en de interne controle van het duurzaamheidsverslag zijn een kritiek element voor een verslag conform de CSRD-richtlijn.

Interne controle betreffende de duurzaamheidsverslaggeving

Het team dat instaat voor de duurzaamheidsverslaggeving volgens de ESRS (‘European Sustainability Reporting Standards’ of Europese richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving) definieert wat er nodig is voor de verslaggeving. Ze verzamelen, controleren de input, consolideren, verifiëren en compileren de duurzaamheidsinformatie.

Voor de belangrijke en materiële ESRS-meetwaarden heeft het team samen met de business een gestandaardiseerd documentatiepakket aangelegd dat we hebben gebundeld in de handleidingen voor niet-financiële rapportering (‘Non-financial Accounting Manuals’), waarin de gegevensbronnen, berekeningsmethodes, assumpties, rollen en verantwoordelijkheden en interne controles worden beschreven. Het team werkt voortdurend aan een betere verslaggeving, onder andere door de aanbevelingen van interne en externe auditoren op te volgen.

Er wordt voortdurend samengewerkt en overlegd met belangrijke bedrijfsfuncties: Sustainability, Internal Audit & Risk Management, Strategy, Controlling. Toch blijft de rol van Business Owners als centrale stakeholders essentieel vanwege de transversale aard van duurzaamheidskwesties, waarbij ze gedeelde verantwoordelijkheid en controletaken hebben.

De kwantitatieve gegevens zijn voornamelijk afkomstig van verschillende interne IT-systemen. Voor sommige gegevensbronnen is de interne controle van de kwaliteit van de gegevens ingebouwd, maar voor het merendeel van de gegevens is een manuele verificatie nodig om onjuistheden te detecteren en de juistheid ervan te waarborgen. De bevestiging van alle kwalitatieve gegevens wordt uitgevoerd door de interne stakeholders, die verantwoordelijk zijn voor elke duurzaamheidskwestie.

Voor alle belangrijke risico's op het gebied van duurzaamheidsverslaggeving hanteert Elia Group passende controlemechanismen om de kans op fouten tot een minimum te beperken. Voorbeelden hiervan zijn redelijkheidstoetsen, variantieanalyse, afstemming tussen gegevensbronnen, vier-ogenbeoordeling, enzovoort.

De invoering van dit verslaggevingsproces werd gedefinieerd in nauwe samenwerking met de bestuursorganen inzake duurzaamheid beschreven in het deel ESRS 2 GOV 1 - De rol van de administratieve, beheers- en toezichtsorganen. De bevindingen die voortvloeien uit het voorbereidingsproces en de status van de ESRS werd elk trimester aan het Group Sustainability Office gerapporteerd.

De Groep blijft zich inzetten om haar interne controleomgeving verder te versterken en te verbeteren. In de toekomst voeren we geleidelijk een kader in voor interne controle inzake

Docusign Envelope ID: D9483EBA-BF9F-4B94-AE2E-465C13F2F072

duurzaamheidsverslaggeving (COSO ICSR) voor onze interne en externe duurzaamheidsverslaggeving.

Risicobeoordeling

We hebben de duurzaamheidsrisicobeoordeling opgenomen in het kader voor het bedrijfsrisicobeheer. Dit omvat ook de identificatie en het beheer van de duurzaamheidsverslaggevingsrisico's.

Bij de risicobeoordelingen van de duurzaamheidsverslaggeving gaat het in de eerste plaats om het identificeren van:

1. Doorslaggevende gegevens van de duurzaamheidsverslaggeving en de doelstellingen ervan;

2. Belangrijke risico's in de realisatie van de doelstellingen;

   - Gegevens die voortkomen uit uiteenlopende systemen en gegevensbronnen, juistheid en volledigheid van de waarden;
   - Juiste interpretatie van de ESRS;
   - ESG-doelstellingen (milieu, maatschappij en governance) in overeenstemming brengen met de ESRS-definitie;
   - Geoptimaliseerde interne controlemechanismen.

3. Controlemechanismen van de risico's waar mogelijk.

Voor elk belangrijk risico inzake duurzaamheidsverslaggeving past Elia Group adequate controlemechanismen toe om de kans op fouten tot een minimum te beperken. Er zijn duidelijk omlijnde rollen en verantwoordelijkheden voorhanden voor de afsluitingsprocedure voor de duurzaamheidsverslaggeving.

DocuSigned by: Pieter De Crem 01D256C1107440E... 26 maart 2026 | 22:25 CET

Signé par : Bernard Thiry C102E114662D447... 26 mars 2026 | 18:27 CET