

Elia Group

Naamloze vennootschap

Keizerslaan 20

1000 Brussel

Ondernemingsnummer 0476.388.378 (RPR Brussel)

(de "Vennootschap")

BIJZONDER VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR IN OVEREENSTEMMING MET DE ARTIKELEN 7:179 EN 7:191 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN

1 Doel van dit verslag

Overeenkomstig de artikelen 7:179, §1, eerste lid en 7:191 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het "**Wetboek**") verantwoordt de raad van bestuur van de Vennootschap (de "**Raad van Bestuur**") in dit verslag de kapitaalverhoging waarover wordt beslist op 13 juni 2022 (de "**Kapitaalverhoging**"), in het bijzonder wat betreft de uitgifteprijs, de gevolgen van de Kapitaalverhoging op de vermogensrechten en de lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders, de redenen voor de opheffing van het wettelijke voorkeurrecht en de gevolgen van de opheffing van het wettelijke voorkeurrecht op de vermogensrechten en de lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders. Dit verslag moet worden gelezen in samenhang met het verslag dat is opgesteld door het College van commissarissen van de Vennootschap overeenkomstig de voormelde artikelen.

2 Context van de Kapitaalverhoging

De opbrengst van de Kapitaalverhoging zal worden aangewend om (i) het eigen vermogen van de Vennootschap te versterken met het oog op de groei van haar Duitse dochtervennootschappen Eurogrid GmbH en 50Hertz Transmission GmbH, (ii) een evenwichtige schuldgraad van Elia Transmission Belgium NV te behouden gezien het regulatoire kader en/of (iii) het ontwikkelingsplan van de Vennootschap uit te voeren.

3 Machtiging van de buitengewone algemene vergadering van 17 mei 2022

De buitengewone algemene vergadering van 17 mei 2022 (de "**Vergadering**") heeft de volgende bevoegdheden toegekend aan de Raad van Bestuur, zoals voorzien in artikel 7 van de statuten:

"7.1 De raad van bestuur is bevoegd om (i) het maatschappelijk kapitaal, in een of meerdere keren, te verhogen door inbreng in geld ten belope van maximaal 600.000.000 euro, inclusief uitgiftepremie, en (ii) alle voorwaarden van de kapitaalverhoging, de uitgifte van aandelen

en hun plaatsing vast te stellen. Deze machtiging wordt aan de raad van bestuur verleend tot en met 31 juli 2023. Elke kapitaalverhoging krachtens deze machtiging (i) dient te worden besloten overeenkomstig de voorwaarden van en in overeenstemming te zijn met het bijzonder verslag dat door de Raad van Bestuur wordt voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 17 mei 2022 en (ii) zal plaatsvinden met wettelijk voorkeurrecht of met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht, maar met toekenning van een extralegaal voorkeurrecht.

7.2 Elke beslissing tot uitoefening van de aan de raad van bestuur verleende machtiging om het maatschappelijk kapitaal te verhogen in overeenstemming met artikel 7.1. moet, naast een gewone meerderheid van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde leden van de raad van bestuur, een meerderheid van 3/4 (naar beneden afgerond) van de stemmen van de aanwezige of vertegenwoordigde niet-onafhankelijke bestuurders verkrijgen.”

4 Toekenning van een extralegaal voorkeurrecht

De Kapitaalverhoging zal plaatsvinden met opheffing van het wettelijk voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek. Er zal echter een extralegaal voorkeurrecht worden verleend, op de wijze zoals gespecificeerd in punt 5.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat de opheffing van het wettelijk voorkeurrecht en de vervanging ervan door een extralegaal voorkeurrecht in overeenstemming is met het vennootschapsbelang. De voornaamste specifieke kenmerken van het extralegaal voorkeurrecht in vergelijking met het wettelijk voorkeurrecht zijn de volgende. In het kader van een extralegaal voorkeurrecht:

- kan de inschrijvingsperiode korter zijn dan de wettelijke minimumtermijn van 15 kalenderdagen;
- is het niet nodig om artikel 7:189 van het Wetboek toe te passen, dat vereist dat de openstelling van de inschrijvingsperiode ten minste acht dagen vóór de openstelling in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad en in de pers wordt aangekondigd.

Deze elementen maken een grotere flexibiliteit mogelijk in de context van een verrichting waarvan de uitvoering op de financiële markten complexe organisatorische beperkingen met zich meebrengt. De belangen van de bestaande aandeelhouders worden beschermd door de toekenning van een extralegaal voorkeurrecht, waardoor zij de mogelijkheid krijgen om hun procentueel aandeelhouderschap te behouden.

5 Voornaamste kenmerken van de voorgestelde Kapitaalverhoging

5.1 Beslissing tot Kapitaalverhoging

De Kapitaalverhoging zal plaatsvinden voor een bedrag van maximum van 600 miljoen EUR, inclusief uitgiftepremie, door middel van inbrengen in geld. In dit kader zal een maximaal aantal nieuwe aandelen worden uitgegeven dat gelijk is aan het bedrag van de Kapitaalverhoging gedeeld door de uitgifteprijs per aandeel, onder de opschortende voorwaarde en voor zover op de aandelen wordt ingeschreven in het kader van het aanbod.

Zoals hierboven aangegeven, wordt het wettelijke voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders opgeheven, maar wordt een extralegaal voorkeurrecht toegekend.

De nieuwe aandelen zullen ter inschrijving worden aangeboden en uitgegeven onder de hierna bepaalde voorwaarden en gedurende de hierna bepaalde inschrijvingsperiodes.

5.2 Uitgifteprijs

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen en bijgevolg het aantal nieuwe aandelen zullen worden vastgesteld door een ad hoc comité (het "Comité"), na overleg met de banken die belast zijn met de plaatsing en die het plaatsingssyndicaat vormen. De uitgifteprijs (inclusief uitgiftepremie) kan worden onderworpen aan een korting van 8% tot 15% ten opzichte van de Theoretical Ex-Rights Price, gebaseerd op de slotkoers van het aandeel van de Vennootschap op de dag dat het Comité deze prijs zal vaststellen.

Het verschil tussen deze uitgifteprijs en de fractiewaarde van het aandeel vertegenwoordigt de uitgiftepremie en wordt automatisch toegewezen aan de beschikbare rekening "uitgiftepremies".

5.3 Inschrijving

Op de nieuwe aandelen moet in contanten worden ingeschreven en zij moeten volledig worden volgestort.

5.4 Soorten van aandelen

De nieuwe aandelen waarop een A-aandeelhouder heeft ingeschreven, zullen A-aandelen zijn (op voorwaarde dat deze nieuwe aandelen voortvloeien uit de uitoefening van aan A-aandelen verboden extralegale voorkeurrechten). De nieuwe aandelen waarop een C-aandeelhouder heeft ingeschreven, zullen C-aandelen zijn (op voorwaarde dat deze nieuwe aandelen voortvloeien uit de uitoefening van aan C-aandelen verbonden extralegale voorkeurrechten). In de andere gevallen (met name in geval van inschrijving door een B-aandeelhouder, door een houder van voorkeurrechten op B-aandelen of door een houder van scrips) zullen de nieuwe aandelen waarop wordt ingeschreven, B-aandelen zijn. Voorkeurrechten verbonden aan aandelen van verschillende soorten kunnen niet worden gecombineerd, met dien verstande dat een houder van aandelen van verschillende soorten volledig kan deelnemen aan de kapitaalverhoging voor elke soort.

5.5 Genot

De nieuwe aandelen zullen identiek zijn aan de bestaande aandelen en zullen dezelfde rechten en voordelen hebben als de bestaande aandelen van dezelfde soort. Zij zullen deelnemen in de winst vanaf de uitkering met betrekking tot het boekjaar dat aanvingt op 1 januari 2022.

5.6 Vorm

De inschrijvers zullen de mogelijkheid hebben om de nieuwe aandelen op naam of in gedematerialiseerde vorm te ontvangen, behalve voor de houders van aandelen op naam, die de nieuwe aandelen op naam zullen ontvangen. De vormwijziging wordt geregeld in overeenstemming met de statuten.

De nieuwe aandelen van soort B zullen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussel.

5.7 Openbaar aanbod

De nieuwe aandelen zullen aan het publiek worden aangeboden in België en Duitsland tijdens de eerste inschrijvingsperiode gedefinieerd in punt 5.8 a) hieronder. Er zal geen enkele actie worden ondernomen om dergelijke aandelen aan het publiek in andere landen aan te bieden.

Op grond van de regels van het financieel recht die in bepaalde landen van toepassing zijn, zullen bestaande aandeelhouders en andere beleggers die in deze landen gevestigd zijn, niet mogen inschrijven op de nieuwe aandelen noch de voorkeurrechten mogen overdragen, zoals bepaald in het prospectus.

De Vennootschap behoudt zich het recht voor om het aanbod in te trekken of op te schorten in bepaalde omstandigheden zoals beschreven in het prospectus.

5.8 Inschrijvingsperiodes

a) Eerste inschrijvingsperiode

De nieuwe aandelen zullen gedurende een eerste inschrijvingsperiode bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders. De data van deze eerste inschrijvingsperiode zullen door het Comité worden vastgesteld.

De Kapitaalverhoging vindt plaats zonder toepassing van de artikelen 7:188 en 7:189 van het Wetboek, aangezien de aan de aandeelhouders toegekende voorkeurrechten van extralegale aard zijn. Deze extralegale voorkeurrechten zullen overdraagbaar zijn, ook aan andere personen dan aandeelhouders, met inachtneming van de regels van het financieel recht die van toepassing zijn in bepaalde landen waarnaar in punt 5.7 hierboven wordt verwezen. De verkrijgers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om op de nieuwe aandelen in te schrijven tegen dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders, met dien verstande dat de aandelen van soort B alleen het recht geven om in te schrijven op aandelen van soort B en dat derden die geen aandeelhouders zijn, enkel kunnen inschrijven op aandelen van soort B.

De voorkeurrechten geven het recht om in te schrijven op de nieuwe aandelen in evenredigheid met de aandelen die worden gehouden volgens de door het Comité te bepalen verhouding.

De voorkeurrechten zullen worden toegelaten tot de verhandeling op Euronext Brussels gedurende de inschrijvingsperiode waarnaar hierboven wordt verwezen. Enkel de voorkeurrechten in gedematerialiseerde vorm kunnen worden overgedragen of verworven op Euronext Brussels.

De aandeelhouders en houders van voorkeurrechten zullen de bepalingen van het prospectus moeten naleven om geldig in te kunnen schrijven op de aandelen of om de voorkeurrechten te kunnen verhandelen.

b) Tweede inschrijvingsperiode

De voorkeurrechten die op het einde van de eerste inschrijvingsperiode niet zijn uitgeoefend, komen overeen met een gelijk aantal scrips.

In overeenstemming met de bepalingen van de plaatsingsovereenkomst die met de banken van het plaatsingssyndicaat zal worden gesloten, zullen de scrips volgens een versnelde *book-building procedure* worden verkocht aan gekwalificeerde beleggers in België en in andere rechtsgebieden die door de Vennootschap in overleg met de banken van het

plaatsingssyndicaat worden bepaald, met uitzondering van de Verenigde Staten, overeenkomstig de *Regulation S* in uitvoering van de *U.S. Securities Act*.

De data van deze tweede inschrijvingsperiode zullen door het Comité worden vastgesteld.

De beleggers die scrips verwerven, zullen verplicht zijn deze uit te oefenen en in te schrijven op het overeenkomstige aantal nieuwe aandelen tegen de uitgifteprijs en in overeenstemming met de hierboven vermelde verhouding. De scrips zijn niet overdraagbaar. Zij zullen niet worden toegelaten tot de handel op enige markt.

De opbrengst van het verkoop van de scrips gaat naar de houders van voorkeurrechten die de scrips niet hebben uitgeoefend, onder de voorwaarden en binnen de voorwaarden vastgelegd in het prospectus.

c) Voltooiing van de Kapitaalverhoging

De voltooiing van de Kapitaalverhoging op het einde van de eerste en tweede inschrijvingsperiode, zoals hierboven vermeld, zal bij authentieke akte worden vastgesteld.

Indien niet volledig is ingeschreven op de Kapitaalverhoging, zal deze gedeeltelijk kunnen plaatsvinden.

Indien de kapitaalverhoging (op het einde van de tweede inschrijvingsperiode) niet geakteerd is vóór het verstrijken van het toegestaan kapitaal, zal de Kapitaalverhoging niet plaatsvinden.

5.9 De rol van de banken van het plaatsingssyndicaat

Voorafgaand aan de vaststelling van de verwezenlijking van de Kapitaalverhoging, die betrekking heeft op de twee inschrijvingsperiodes vermeld in punt 5.8 hierboven, zullen de banken van het plaatsingssyndicaat of één van hen inschrijven op de nieuwe aandelen voor rekening van de aandeelhouders en andere beleggers die voordien hebben aangeboden om deze aandelen in het kader van het aanbod te verwerven, met uitsluiting in het bijzonder van de aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van voorkeurrechten op naam. Deze bank of banken zal of zullen de aandelen waarop zij hebben ingeschreven, onmiddellijk overdragen aan de genoemde aandeelhouders en beleggers.

De hierboven beschreven verplichtingen van de banken worden van kracht op het moment van de ondertekening van de plaatsingsovereenkomst. Deze overeenkomst zal met name een beschrijving bevatten van de omstandigheden waaronder de banken de overeenkomst kunnen opzeggen en van de gevolgen van een dergelijke opzegging op de verplichtingen van de banken. De overeenkomst zal worden samengevat in het prospectus.

6 Delegaties van bevoegdheden

De volgende bevoegdheden worden gedelegeerd aan het Comité, samengesteld uit Bernard GUSTIN, Michel ALLE, Claude GREGOIRE, Geert VERSNICK, Dominique OFFERGELD en Pieter DE CREM: (a) het bepalen van de uitgifteprijs, de inschrijvingsverhouding, het aantal uit te geven aandelen en de inschrijvingsperiodes, (b) het bepalen van alle andere voorwaarden die uit deze beslissingen voortvloeien en (c) het besluit over de toewijzing van de aandelen na afloop van de tweede inschrijvingsperiode, in elk geval in overeenstemming met de beslissingen van de Raad van Bestuur van 13 juni 2022. Om deze beslissingen te nemen, dient het Comité een aanwezigheidsquorum van minstens vijf van haar leden te verenigen, waaronder ten minste één onafhankelijke bestuurder. Een lid van het Comité kan een volmacht geven aan een ander lid; een onafhankelijke bestuurder kan echter alleen een

volmacht geven aan een andere onafhankelijke bestuurder. De onder a) en b) bedoelde besluiten worden genomen bij meerderheid van de aanwezige of vertegenwoordigde leden van het Comité en het onder c) bedoelde besluit wordt met eenparigheid van stemmen door de aanwezige of vertegenwoordigde leden aangenomen.

De volgende bevoegdheden zijn gedelegeerd aan twee leden van de Raad van Bestuur, waaronder één onafhankelijke bestuurder en één niet-onafhankelijke bestuurder, die gezamenlijk optreden: (a) vaststelling van de vervulling (of niet) van enige opschortende voorwaarde en van de voltooiing (of niet) van de Kapitaalverhoging bij authentieke akte(n) en de statuten dienovereenkomstig aan te passen en (b) alle overeenkomsten en documenten die nodig zijn voor de uitvoering van de Kapitaalverhoging en het aanbod van de aandelen te onderhandelen, te sluiten en te ondertekenen en alle nodige stappen daartoe te ondernemen, in alle gevallen in overeenstemming met de beslissingen genomen door de Raad van Bestuur op 13 juni 2022.

7 Gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders

7.1 Uitgifteprijs

Zoals hierboven aangegeven, zal de uitgifteprijs van de nieuwe aandelen worden vastgesteld door het Comité, na overleg met de banken die belast zijn met de plaatsing:

De korting zoals bedoeld onder punt 5.2 werd bepaald door de Raad van Bestuur, na overleg met de banken die belast zijn met de plaatsing, rekening houdend met de volgende criteria: de beurskoers van het aandeel van de Vennootschap, de vroegere en verwachte volatiliteit van het aandeel van de Vennootschap en de aandelenmarkt in het algemeen, de gebeurtenissen die een impact kunnen hebben op de aandelenmarkt tot het geplande einde van het aanbod en kortingen toegepast op eerdere uitgiften van aandelen door andere emittenten. Bij het bepalen van de uitgifteprijs zal het Comité ook rekening houden met deze criteria en zal het de banken die instaan voor de plaatsing, raadplegen.

7.2 Gevolgen voor de lidmaatschapsrechten

De deelneming van een bestaande aandeelhouder die 1% van het kapitaal van de Vennootschap bezit vóór de Kapitaalverhoging en die niet inschrijft op de nieuwe uitgegeven aandelen zou, in de hieronder beschreven veronderstellingen, onderworpen zijn aan een maximale verwatering van 0,93 % (op basis van een illustratieve minimumprijs van 124,40 EUR per nieuw aandeel – cfr. hieronder) in geval van een volledige inschrijving op de Kapitaalverhoging.

Indien een aandeelhouder alle aan hem toegekende voorkeurrechten uitoefent, zal hij geen verwatering ondergaan, noch in termen van kapitaaldeelname, noch in termen van stemrecht, noch in termen van dividenden.

Voor zover een aandeelhouder echter een aantal voorkeurrechten zou krijgen die hem (afhankelijk van de verhouding) geen recht zouden geven op een geheel aantal aandelen, kan deze aandeelhouder een lichte verwatering ondervinden als hij de ontbrekende voorkeurrechten op de secundaire markt niet verwerft en niet uitoefent.

7.3 Gevolgen voor de vermogensrechten

Aangezien de exacte uitgifteprijs vandaag niet kan worden bepaald, is het niet mogelijk om de financiële verwatering nauwkeurig te berekenen.

Om de aandeelhouders te informeren over de financiële gevolgen van de voorgestelde verrichting, werden ter informatie twee voorbeelden van berekeningen gegeven, gebaseerd op de balans per 31 december 2021 en onder de hypothese van een volledige inschrijving op de Kapitaalverhoging. De eerste hypothese komt overeen met de minimumprijs en de tweede met de maximumprijs. Deze hypothesen worden slechts als voorbeeld gebruikt¹.

Deze voorbeelden zullen gemakkelijker te begrijpen zijn door eraan te herinneren dat het kapitaal van de Vennootschap op 31 december 2021 gelijk was aan 1.714.205.819 EUR, vertegenwoordigd door 68.728.055 aandelen met een nominale waarde van 24,94 EUR EUR, en dat de totale reserves op 31 december 2021 176.223.891 EUR bedroegen. Het totale eigen vermogen per aandeel bedraagt 32,53 EUR op basis van de balans per 31 december 2021.

a) Hypothese 1

De eerste hypothese betreft een Kapitaalverhoging tegen de prijs van 135,35 EUR per aandeel (op basis van een referentiekurs die overeenstemt met de slotkours op 9 juni 2022, van 147,9 EUR per aandeel min 8,49%) en op basis van de theoretische ex-rechten prijs (Theoretical Ex-Rights Price) min 8%).

- Bedrag van de Kapitaalverhoging 599.999.918 EUR
- Inschrijvingsprijs 135,35 EUR
- Aantal uit te geven aandelen 4.432.951

	Voor de verhoging	Verhoging	Na de verhoging
Kapitaal EUR	1.714.205.819	110.557.798	1.824.763.618
Uitgiftepremie EUR	262.872.927	489.442.120	752.315.047
Reserves EUR	176.223.891	0	176.223.891
Overgedragen winst EUR	82.232.691	0	82.232.691
Eigen vermogen EUR	2.235.535.328	599.999.918	2.835.535.246
<hr/>			
Aantal aandelen	68.728.055	4.432.951	73.161.006
Inschrijvingsprijs EUR	N/A	135,35	N/A
Fractiewaarde EUR	24,94	24,94	24,94
Reserves per aandeel EUR	2,56	0	2,41
Eigen vermogen per aandeel EUR	32,53	135,35	38,76

Als gevolg van de Kapitaalverhoging zou in het bovenstaande voorbeeld, de fractiewaarde niet worden gewijzigd en het eigen vermogen toenemen van 2.235.535.328 EUR tot 2.835.535.246 EUR, of +599.999.918 EUR.

¹ Volledigheidshalve merkt de Raad van Bestuur op dat het kapitaal van de Vennootschap voor een beperkt bedrag werd verhoogd in het kader van een kapitaalverhoging ten voordele van het personeel. De invloed van deze operatie is marginaal, vandaar dat deze beperkte kapitaalverhoging in deze berekeningen niet in aanmerking wordt genomen.

b) Hypothese 2

De tweede hypothese betreft een Kapitaalverhoging tegen de prijs van 124,40 EUR per aandeel (op basis van een referentiekooers die overeenstemt met de slotkoers op 9 juni 2022, van 147,9 EUR per aandeel min 15,9 % en op basis van de theoretische ex-rechten prijs (Theoretical Ex-Rights Price) min 15 %).

- Bedrag van de Kapitaalverhoging 599.999.984 EUR
- Inschrijvingsprijs 124,40 EUR
- Aantal uit te geven aandelen 4.823.151

	Voor de verhoging	Verhoging	Na de verhoging
Kapitaal EUR	1.714.205.819	120.289.386	1.834.495.206
Uitgiftepremie EUR	262.872.927	479.710.598	742.583.525
Reserves EUR	176.223.891	0	176.223.891
Overgedragen winst EUR	82.232.691	0	82.232.691
Eigen vermogen EUR	2.235.535.328	599.999.984	2.835.535.313
Aantal aandelen	68.728.055	4.823.151	73.551.206
Inschrijvingsprijs EUR	N/A	124,40	N/A
Fractiewaarde EUR	24,94	24,94	24,94
Reserves per aandeel EUR	2,56	0	2,40
Eigen vermogen per aandeel	32,53	124,40	38,55

Als gevolg van de Kapitaalverhoging zou in het bovenstaande voorbeeld, de fractiewaarde niet worden gewijzigd en het eigen vermogen toenemen van 2.235.535.328 EUR tot 2.835.535.313 EUR, of +599.999.984 EUR.

* *

Brussel, 13 juni 2022.

De Raad van Bestuur



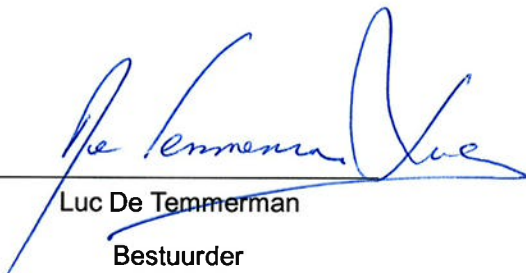
Bernard Gustin

Bestuurder



Geert Versnick

Bestuurder



Luc De Temmerman

Bestuurder



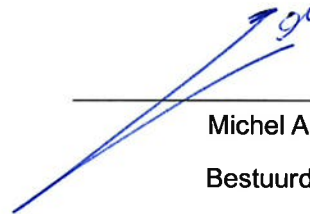
Cécile Flandre

Bestuurder



Claude Grégoire

Bestuurder, vertegenwoordigd
door Dominique Offergeld



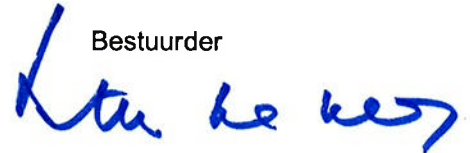
Michel Allé

Bestuurder



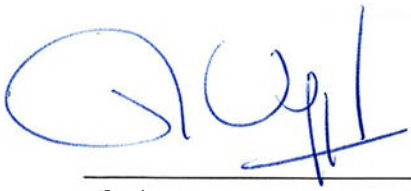
Frank Donck

Bestuurder



Pieter De Crem

Bestuurder



De Intercommunale Vereniging
in de vorm van de
Coöperatieve Vennootschap
Interfin, vertegenwoordigd
door Thibaud Wyngaard
Bestuurder

Roberte Kesteman
Bestuurder



Laurence de l'Escaille
Bestuurder

Dominique Offergeld
Bestuurder

Rudy Provoost
Bestuurder



Pascale Van Damme
Bestuurder

