

Informatiememorandum voor de aandeelhouders van Elia System Operator NV

1 Achtergrondinformatie

1.1 Doelstellingen van de interne reorganisatie

Elia heeft beslist om een interne reorganisatie uit te voeren die gericht is op de afscherming van haar gereguleerde activiteiten in België, namelijk de eigendom en het beheer van het hoogspannings- en ultrahogspanningselektriciteitstransmissienet in België (met inbegrip van haar belang in Nemo Link¹), met inbegrip van, in het bijzonder, de hiervoor aangegane schuldenlast (de "**Belgische gereguleerde activiteiten**") van haar niet-gereguleerde activiteiten of gereguleerde activiteiten die buiten België worden uitgevoerd (de "**niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten in het buitenland**"), met inbegrip van de daarmee verbonden onderliggende geldstromen en schulden (de "**Reorganisatie**", zoals beschreven in Sectie 2.2.2).

De Reorganisatie zal de Elia groep in staat stellen om haar investeringsstrategie verder te implementeren, in het bijzonder na de toepassing van de nieuwe tariefmethodologie vanaf 2020.

De nieuwe tariefmethodologie voor 2020-2023 bepaalt onder meer dat de financiering van de niet-gereguleerde activiteiten² van Elia System Operator SA/NV ("**ESO**") wordt gewaardeerd tegen voorwaarden die gelijkwaardig zijn aan financiering die volledig zou worden gedekt door eigen vermogen. Door de Belgische gereguleerde activiteiten af te schermen van de niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten in het buitenland, zal de Reorganisatie het risico van kruissubsidiëring tussen enerzijds de Belgische gereguleerde activiteiten en anderzijds de niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten in het buitenland vermijden en bijgevolg elke negatieve financiële impact van de nieuwe tariefmethodologie op investeringen in niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten in het buitenland vanaf 2020 voorkomen.

De Reorganisatie zal de Elia groep dus een geschikt kader bieden voor toekomstige investeringen in zowel gereguleerde activiteiten in België als niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten in het buitenland, in overeenstemming met haar strategie.

In het kader van haar Belgische gereguleerde activiteiten is de Elia groep van plan om de komende vijf jaar 2,2 miljard EUR te investeren in de Belgische gereguleerde entiteit. In België zal de organische groei voornamelijk voortvloeien uit de ontwikkeling van de 30kV tot 380kV-transportnetten, voornamelijk om de toename van hernieuwbare energie op te vangen (bijvoorbeeld het Modular Offshore Grid-project), om de interconnectoren uit te breiden en een deel van de bestaande infrastructuur aan het einde van de technische levensduur ervan te vernieuwen.

De interconnector Nemo Link, die de Belgische en Britse transmissienetten met elkaar verbindt, en de interconnector Alegro, die België voor het eerst met Duitsland verbindt, zijn

¹ Overeenkomstig artikel 9bis van de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt moet de netbeheerder rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste de helft van het kapitaal en de stemrechten in handen hebben die verbonden zijn aan de effecten die worden uitgegeven door een dochteronderneming die belast is met de ontwikkeling en het onderhoud en in het eigendom is van de infrastructuur en de uitrusting die deel uitmaken van een offshore-interconnectie (namelijk Nemo Link Ltd.).

² De tariefmethodologie definieert niet-gereguleerde activiteiten als niet-gereguleerd als ze in het buitenland gereguleerd zijn of als ze niet gereguleerd zijn.

cruciaal voor de integratie van het Europese energienet en de ontwikkeling van de Elia groep.

In het kader van haar gereguleerde activiteiten buiten België is de Elia groep van plan om de komende vijf jaar 3,4 miljard EUR te investeren in Duitsland. In Duitsland zal de lopende energietransitie (*Energiewende*), mede ondersteund door de verhoging van de doelstellingen voor de productie van hernieuwbare energie (van 55% naar 65%) die de nieuwe Duitse regering tegen 2030 heeft vastgesteld, extra investeringen van 50 Hertz aanmoedigen.

Deze investeringsplannen van de twee transmissienetbeheerders van de Elia groep zullen de groep in staat stellen om haar doelstelling te bereiken om de federale elektriciteitsnetten in Europa met succes te integreren, om zo de steeds toenemende volumes van de productie van hernieuwbare energie te integreren en de Europese interconnectoren verder te ontwikkelen.

De Elia groep heeft de ambitie om marktleider te worden in de energiesector in de landen waar zij actief is en om de belangrijkste transmissienetbeheerder in Europa te worden.

De implementatie van de Reorganisatie zal ook de ontwikkeling van de Elia groep door de mogelijke overname van andere activiteiten van transmissienetbeheerders in Europa vergemakkelijken.

1.2 Gevolgen van een interne reorganisatie

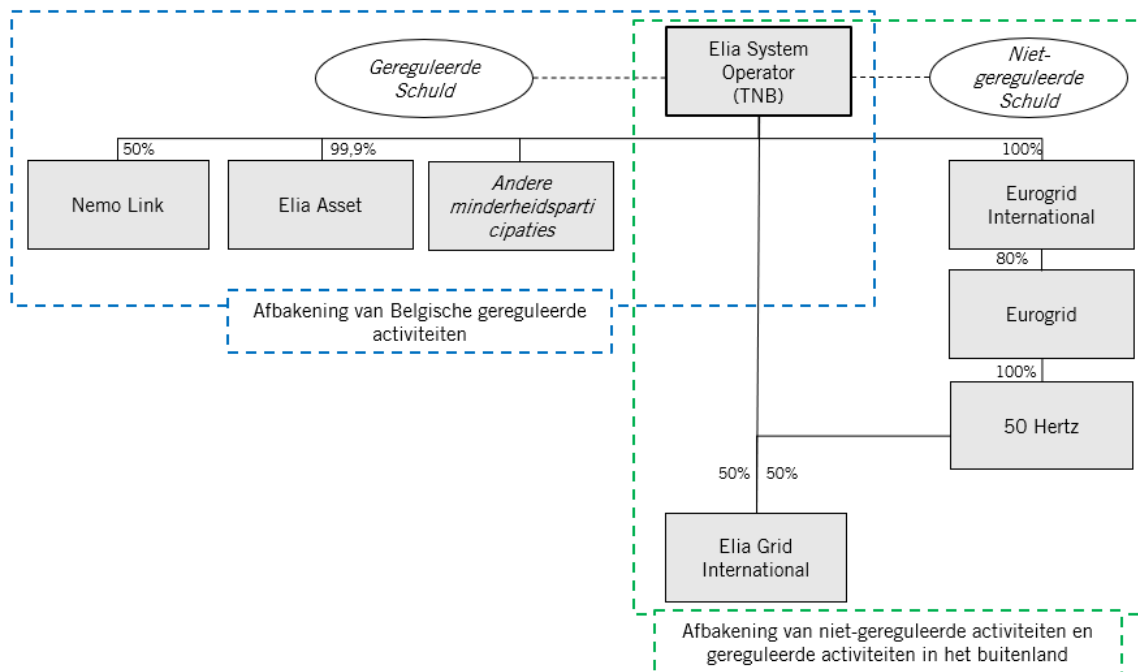
De Reorganisatie houdt in dat ESO, de huidige transmissienetbeheerder ("**TNB**"), wordt omgevormd tot een holdingmaatschappij ("**Elia Groep**") die genoteerd is op de beurs. Deze holding zal participaties hebben in verschillende dochterondernemingen, waaronder een nieuwe dochteronderneming die de Belgische gereguleerde activiteiten zal overnemen ("**Elia Transmission Belgium**"), maar ook in andere dochterondernemingen zoals Eurogrid International (met de activiteiten van 50Hertz, de Duitse TNB) of Elia Grid International ("**EGI**"), de bedrijfstak binnen de groep die consultancyopdrachten uitvoert. Elia Transmission Belgium, de entiteit die de Belgische gereguleerde activiteiten overneemt, zal dan worden aangeduid als een Belgische TNB op federaal en gewestelijk niveau.

Elia werkt aan het uitvoeren van deze Reorganisatie, met inbegrip van het verkrijgen van de effectieve aanstelling van Elia Transmission Belgium als TNB op federaal en gewestelijk niveau, tegen 31 december 2019. De Reorganisatie staat gepland om in werking te treden vanaf 31 december 2019, net voor middernacht (zie Sectie 2.2.2). Indien de formele beslissingen van de bevoegde overheden om Elia Transmission Belgium aan te stellen als de federale TNB en gewestelijke (lokale) TNB niet op elk van de betrokken niveaus zouden zijn verkregen en niet in werking zouden zijn getreden op die datum, zou er een tijdelijke kaderovereenkomst kunnen worden opgezet tussen ESO en Elia Transmission Belgium teneinde Elia Transmission Belgium in staat te stellen het beheer van de federale en gewestelijke (lokale) transmissienetten waar te nemen als een onderaannemer³, zodra de gereguleerde activiteiten aan Elia Transmission Belgium zijn overgedragen (zie Secties 2.2.3 en 4.3, in afwachting van een dergelijke aanstelling).

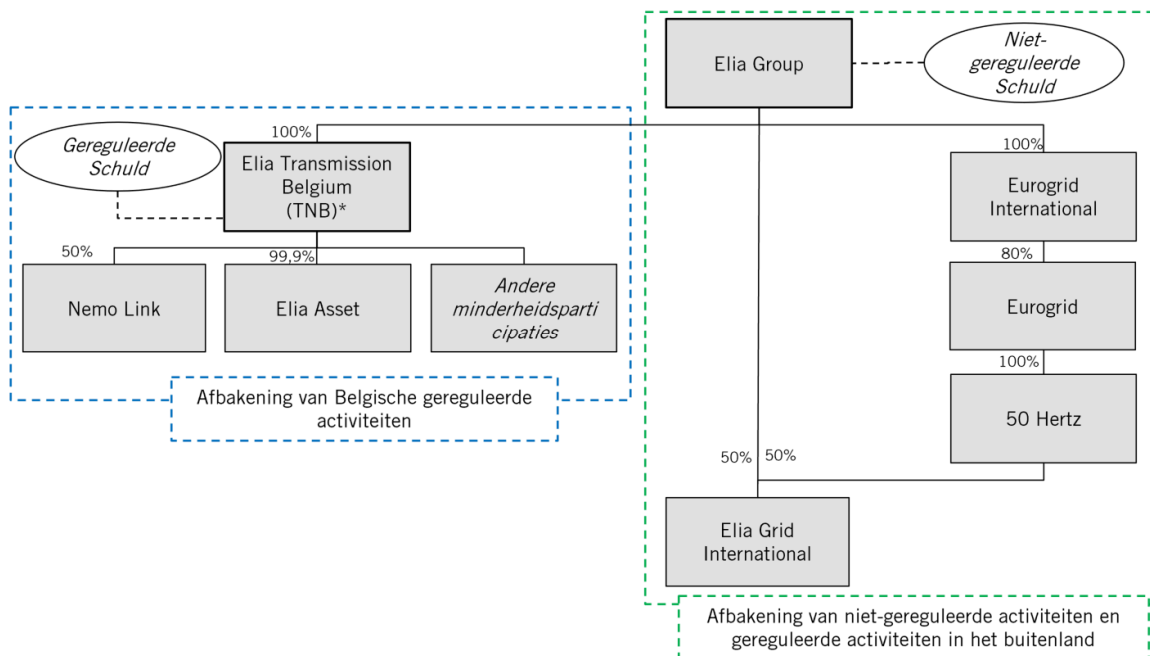
³ Het kan overwogen worden om dergelijke onderaanneming op basis van artikel 9bis, §1, 1^{ste} lid, 1^o van de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt (de "**Elektriciteitswet**") te structureren als een "tripartiete" stille maatschap tussen ESO, Elia Transmission Belgium en Elia Asset, waarbij de drie entiteiten als één economische eenheid optreden (zoals ESO en Elia Asset vandaag al doen).

De volgende organigrammen geven de structuur van de Elia groep weer voor en na de Reorganisatie:

– **Structuur voor de Reorganisatie**



– **Structuur na de Reorganisatie**



* Ervan uitgaande dat Elia Transmission Belgium alle aanstellingen als TNB heeft verkregen vóór 31 december 2019. Indien dit niet het geval is zal Elia Groep de TNB blijven gedurende de Overgangperiode (cf. Sectie 4.2).

Deze informatienota bevat een algemene beschrijving van de Reorganisatie en de voorwaarden voor de uitvoering ervan.

2 Beschrijving van de reorganisatie

2.1 Elia Transmission Belgium

Elia Transmission Belgium, de dochtermaatschap van ESO, waaraan alle Belgische gereguleerde activiteiten zullen worden overgedragen in het kader van de Reorganisatie en die zal worden aangeduid als de nieuwe TNB op federaal en gewestelijk niveau, werd op 31 juli 2019 opgericht door ESO en Publi-T SCRL, onder de vorm van een naamloze maatschap (*société anonyme*).

Elia Transmission Belgium is gevestigd aan de Keizerslaan 20, 1000 Brussel. Het kapitaal bedraagt momenteel 200.000 EUR en wordt vertegenwoordigd door 20.000 aandelen zonder nominale waarde, waarvan 19.999 B-aandelen in het bezit zijn van ESO en één C-aandeel in het bezit is van Publi-T SCRL. Er is geen A-aandeel.

Elia Transmission Belgium zal, in tegenstelling tot ESO, niet op de beurs genoteerd zijn.

2.2 Wettelijke stappen

2.2.1 Goedkeuring ESO-aandeelhouders

De goedkeuring door de algemene vergadering van ESO van de verkoop door de algemene vergadering van ESO van haar aandelen in Elia Asset SA/NV ("**Elia Asset**") aan Elia Transmission Belgium, in overeenstemming met artikel 17.2 van de statuten van ESO, na ontvangst van het advies van de CREG over de voorgestelde verkoop, in overeenstemming met artikel 28.2.3 van de statuten van ESO. In dit verband werd een algemene vergadering bijeengeroepen die zal samenkomen op 8 november 2019.

2.2.2 Reorganisatie

- (i) De overdracht door ESO van al haar aandelen in Elia Asset aan Elia Transmission Belgium via:
 - (a) enerzijds, een verkoop door ESO van een deel van haar aandelen in Elia Asset aan Elia Transmission Belgium (met een waarde, zoals bepaald op 30 juni 2019, van 2,091 miljard EUR) tegen een verkoperslening van ESO; en
 - (b) anderzijds, een inbreng van het andere gedeelte van de aandelen van Elia Asset in het kapitaal van Elia Transmission Belgium in ruil voor nieuwe aandelen uitgegeven door Elia Transmission Belgium (met een waarde, zoals bepaald op 30 juni 2019, van 1,213 miljard EUR).
- (ii) De betaling door Elia Transmission Belgium van de verkoperslening die voortvloeit uit de aankoop van de aandelen in Elia Asset (stap (i)(a)) door de overname van de schuld met betrekking tot de Belgische gereguleerde activiteiten van ESO voor een bedrag dat gelijk is aan de verkoopprijs van de aandelen van Elia Asset (i.e. EUR 2,091 miljard – waarde zoals bepaald op 30 juni 2019);
- (iii) De inbreng door ESO van haar bedrijfstak ("*branche d'activité*") in het kapitaal van Elia Transmission Belgium, bestaande uit het geheel van activa en passiva

van de vennootschap verbonden aan haar Belgische gereguleerde activiteiten⁴, met uitzondering van de aandelen van Elia Asset die het voorwerp uitmaken van een afzonderlijke overdracht (stap (i)) en met uitzondering van de schuld verbonden aan de Belgische gereguleerde activiteiten van ESO die het onderwerp was van de bovengenoemde overname (stap (ii)). Deze operatie zal leiden tot een verhoging van het kapitaal van Elia Transmission Belgium en de uitgifte van nieuwe aandelen van Elia Transmission Belgium aan ESO.⁵

Stappen (i) tot en met (iii) vormen samen de **"Reorganisatie"** en staan gepland om geïmplementeerd te worden op of rond 27 december 2019 om vervolgens in werking te treden vanaf 31 december 2019, net voor middernacht.

2.2.3 Aanstelling als TNB

De aanstelling van Elia Transmission Belgium als federale TNB en gewestelijke (lokale) TNB in elk van de Gewesten, ter vervanging van ESO.

In het geval dat één of meer van de aanstellingen vermeld hierboven in werking zouden treden na 31 december 2019, zal ESO het beheer van het transmissienet aan Elia Transmission Belgium toewijzen in het kader van een "tripartiete" stille maatschap met ESO en Elia Asset, overeenkomstig artikel 9bis, §1, 1^{ste} lid, 1^o van Elektriciteitswet, in de periode tussen 31 december 2019 (i.e. de datum van inwerkingtreding van de overdracht van de gereguleerde activiteiten aan Elia Transmission Belgium) en de datum van inwerkingtreding van de aanstelling van Elia Transmission Belgium als federale TNB⁶ (de **"Overgangperiode"**). Bijgevolg zullen de gereguleerde activiteiten worden uitgevoerd door Elia Transmission Belgium in elk geval op 1 januari 2020, hetzij als de aangestelde TNB in eigen hoedanigheid of als een onderaannemer van de aangestelde TNB tijdens de Overgangperiode (en als de aangestelde TNB in haar eigen hoedanigheid zodra alle aanstellingen zijn verkregen).

De voorgenomen tijdlijn ziet eruit als volgt:



2.3 Voorwaarden voor de Reorganisatie

De Reorganisatie zal alleen worden uitgevoerd indien:

- ⁴ Deze inbreng omvat in het bijzonder alle werknemers, commerciële contracten met betrekking tot de toegang tot het elektriciteitsnet, vorderingen en schulden die rechtstreeks verband houden met deze activiteit. Deze inbreng wordt volledig vergoed in de vorm van nieuw uitgegeven aandelen in Elia Transmission Belgium. Deze inbreng vormt een inbreng van een bedrijfstak in de zin van artikel 679 van het Wetboek van Vennootschappen.
- ⁵ Momenteel wordt verwacht dat tot de inbreng van bedrijfstak besloten zal worden op basis van de cijfers die dateren van 31 oktober 2019 met terugwerkende kracht tot die datum vanuit boekhoudkundig en fiscaal oogpunt (voor BE GAAP doeleinden).
- ⁶ Ervan uitgaande dat de aanstellingen als gewestelijke (lokale) TNB in elk van de drie gewesten ten laatste zullen worden verkregen en in werking zullen treden bij de aanstelling als federale TNB.

- (a) een positieve voorafgaande beslissing werd verkregen van de Dienst Voorafgaande beslissingen in fiscale zaken ingevolge de aanvraag vermeld onder Sectie 7;
- (b) Elia Transmission Belgium aanspraak kan maken op een aanstelling als TNB op federaal niveau;
- (c) de algemene vergadering van ESO keurt de overdracht van de aandelen in Elia Asset goed, in overeenstemming met de artikelen 17.2 en 28.2.3 van de statuten van ESO, gepland op 8 november 2019; en
- (d) bepaalde schuldeisers van de financiering van ESO hun toestemming geven.

Momenteel wordt verwacht dat aan al deze voorwaarden zal worden voldaan op 31 december 2019. ESO/Elia Groep mag naar eigen goeddunken aan eender welke van deze voorwaarden verzaken.

De voltooiing van de Reorganisatie is echter niet onderworpen aan de formele beslissingen van de bevoegde overheden om Elia Transmission Belgium aan te stellen als federale TNB en gewestelijke (lokale) TNB's in elk van de gewesten. Indien Elia Transmission Belgium tegen 31 december 2019 niet op formele en effectieve wijze is aangesteld als federale TNB en gewestelijke (lokale) TNB's in elk van de gewesten, zou het beheer van het transmissienet voor elektriciteit door Elia Transmission Belgium als onderaannemer kunnen worden uitgevoerd in het kader van een "tripartiete" stille maatschap met ESO en Elia Asset, in overeenstemming met artikel 9bis, §1, 1^{ste} lid, 1° van de Elektriciteitswet, tijdens de Overgangperiode hieronder uiteengezet (zie Sectie 4.3).

3 Financiële gevolgen van de Reorganisatie

De overdracht van de Belgische gereguleerde activiteiten van ESO aan Elia Transmission Belgium staat gepland om in werking te treden vanaf 31 december 2019, net voor middernacht (zie Sectie 2.2.3).

Bijlage 1 bevat een niet-geauditeerde *pro forma* weergave van het verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie van ESO/Elia Group en Elia Transmission Belgium, vanaf 30 juni 2019, uitgaande van de veronderstelling dat de Reorganisatie werd voltrokken op 30 juni 2019.

Na de Reorganisatie zal de geconsolideerde jaarrekening van de Elia groep en Elia Transmission Belgium worden opgesteld in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen.

4 Regulatorische behandeling

4.1 Ontbreken van certificatie van Elia Transmission Belgium

De CREG heeft, na kennisgeving van de transactie door Elia, bevestigd dat er in het kader van de Reorganisatie geen formele certificatieprocedure als netbeheerder vanwege Elia Transmission Belgium moet worden opgestart.

4.2 Aanstelling

Op federaal niveau zal over de aanstelling van Elia Transmission Belgium als TNB worden beslist door de federale minister van Energie, na raadpleging met de CREG en na overleg in de Ministerraad.

Op gewestelijk niveau zal de aanstelling van Elia Transmission Belgium als gewestelijke (lokale) TNB in het Waalse Gewest automatisch worden verkregen na de aanstelling als TNB op het federale niveau⁷; de VREG⁸ zal hierover beslissen voor het niveau van het Vlaamse Gewest, en de Brusselse regering zal hierover beslissen voor het niveau van het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

Het verzoek tot aanstelling is, indien nodig, bij de bevoegde autoriteiten ingediend. Aangezien de wet niet voorziet in een specifieke termijn voor het verkrijgen van formele beslissing tot aanstelling noch op federaal, noch op gewestelijk niveau, kan niet vooraf worden bepaald op welk moment deze zullen worden verkregen.

In het geval dat de aanstelling als federale TNB⁹ niet tegen 31 december 2019 om middernacht in werking zou treden, zou Elia Transmission Belgium het transmissienet tijdelijk kunnen beheren als onderaannemer in het kader van een "tripartiete" stille maatschap met ESO en Elia Asset, in overeenstemming met artikel 9bis, §1 van de Elektriciteitswet, tijdens de Overgangperiode, zodat zij het transmissienet kan beginnen te exploiteren, handelend als één economische eenheid met Elia Asset en ESO, waarbij deze laatste de federale TNB en gewestelijke (lokale) TNB blijft in elk van de gewesten tijdens de Overgangperiode zoals hierboven gedefinieerd (zie Sectie 2.2.3).

Hoewel de Elektriciteitswet een expliciete rechtsgrondslag biedt voor onderaanneming zoals beschreven in het vorige punt, moeten de financiële regelingen tussen de drie entiteiten tijdens de overgangperiode nader worden uitgewerkt in een tripartiete stille maatschapsovereenkomst, zoals hieronder vermeld (zie Sectie 4.3). De tariefmethodologie voorziet in de consolidatie van de balansen van de entiteiten die het systeem exploiteren (momenteel ESO en Elia Asset) met het oog op de berekening van de tarieven. In de veronderstelling dat de CREG de consolidatie van de balansen van ESO en Elia Transmission Belgium voor de berekening van de tarieven vanaf 1 januari 2020 aanvaardt, zouden alle geldstromen tussen ESO, Elia Asset en Elia Transmission Belgium tijdens de Overgangperiode, in overeenstemming met de stille maatschapsovereenkomst, neutraal zijn vanuit tariefoptiek.

Wanneer de aanstelling van Elia Transmission Belgium als federale TNB en gewestelijke (lokale) TNB in elk van de Gewesten in werking treedt, zal ESO/Elia groep haar bestaande aanstelling als respectievelijk federale TNB en gewestelijke (lokale) TNB verliezen¹⁰ en zal de onderaanneming van het netbeheer worden beëindigd.

4.3 Onderaanneming - "tripartiete" stille maatschap

Zoals hierboven vermeld, indien de formele beslissing om Elia Transmission Belgium als federale TNB aan te wijzen niet in werking treedt vóór de datum van inwerkingtreding van de implementatie van de Reorganisatie (momenteel gepland op of rond 31 december 2019), zou Elia Transmission Belgium het transmissienet kunnen beheren als een onderaannemer, tijdens de overgangperiode, in het kader van een "tripartiete" stille maatschap met ESO en Elia Asset, overeenkomstig artikel 9bis, §1, 1^{ste} lid, 1^o, van de Elektriciteitswet. Elia

⁷ De federale TNB zal automatisch worden aangesteld als lokale TNB in Wallonië zonder dat een formele beslissing van de CWaPE (de "Commission wallonne pour l'Energie", de officiële regelgevende instantie voor de Waalse elektriciteits- en gasmarkten) nodig is. Er zal echter een kennisgeving moeten worden gegeven.

⁸ De Vlaamse Regulator van de Elektriciteits- en Gasmarkt, de Vlaamse regulator van de elektriciteits- en gasmarkt.

⁹ Zie voetnoot 7.

¹⁰ Ervan uitgaande dat elke beslissing om Elia Transmission Belgium aan te stellen ook zal bepalen dat de huidige overeenkomstige aanstelling van de ESO zal eindigen op het moment dat de aanstelling van Elia Transmission Belgium in werking treedt.

Transmission Belgium zou dan, vanaf het moment van de uitvoering van de Reorganisatie, de Belgische gereguleerde activiteiten, zonder de formele aanstelling, in handen hebben, tot de datum waarop alle beslissingen van de bevoegde autoriteiten bevoegd voor de aanstelling van Elia Transmission Belgium als federale TNB en (lokale) gewestelijke TNB in elk van de Gewesten worden verkregen en in werking treden.

Het begrip "onderaanneming" verwijst in deze context naar de situatie waarin Elia Transmission Belgium haar activiteiten zou uitvoeren als een dochteronderneming van ESO, die als één enkele economische eenheid in coördinatie met de aangestelde TNB (en als eigenaar van de activa) op basis van een tijdelijke kaderovereenkomst zou opereren. Het is de bedoeling dat Elia Transmission Belgium, Elia Transmission Belgium en Elia Asset daartoe een "tripartiete" stille maatschap oprichten waarin de financiële en contractuele regelingen die zij tijdens de Overgangperiode onderling moeten treffen, worden vastgelegd. Deze overeenkomst moet onder meer voorzien in een verdeling van de middelen die door elke entiteit in de stille maatschap worden ingebracht en een verdeling van de taken en wettelijke vertegenwoordigingsbevoegdheden tussen de drie entiteiten onderling¹¹ (zoals de huidige eenvoudige stille maatschapsovereenkomst tussen ESO en Elia Asset). Het doel van de stille maatschap zou zijn om Elia Transmission Belgium als holdingmaatschap (samen met Elia Asset) in staat te stellen om na de voltooiing van de Reorganisatie alle gereguleerde activa en middelen in handen te hebben, deze activa en middelen te gebruiken om het beheer van het transmissienet tijdens de Overgangperiode uit te voeren en de daaruit voortvloeiende winsten en verliezen te verdelen onder de vennoten op een wijze die de economische realiteit weerspiegelt.

Zodra Elia Transmission Belgium de formele beslissingen heeft verkregen om op elk niveau als TNB te worden aangesteld, zou ESO/Elia groep zich terugtrekken uit de "tripartiete" stille maatschap, die dan enkel nog zou blijven bestaan tussen Elia Transmission Belgium en Elia Asset (zie Sectie 5.3).

5 Aandeelhouderschap en Bestuur

5.1 Bestuur van Elia Transmission Belgium

De bestuursstructuur van Elia Transmission Belgium is een replica van het huidige bestuur binnen ESO. Bijgevolg voldoet de bestuursstructuur van Elia Transmission Belgium aan de vereisten van de Elektriciteitswet en aan alle toepasselijke gewestelijke regelgeving.

De Elektriciteitswet voorziet in specifieke bestuursvoorwaarden die van toepassing zullen zijn op Elia Transmission Belgium ten laatste vanaf aanstelling als federale TNB en die vanaf dezelfde datum niet langer van toepassing zullen zijn op de Elia groep, inclusief:

- alleen niet-uitvoerende bestuurders kunnen worden benoemd;
- ten minste de helft van de bestuurders moet onafhankelijk zijn en moet worden benoemd, deels op grond van hun kennis van financieel beheer en deels op grond van hun nuttige technische kennis;
- de CREG moet een eensluidend advies uitbrengen over de onafhankelijkheid van de onafhankelijke bestuurders;

¹¹ Dit houdt voor Elia Transmission Belgium onder meer in dat zij alle relevante overeenkomsten met de netgebruikers zal aangaan en hen zal factureren voor de door haar verstrekte netwerkdiensten, hetgeen zij zal doen in haar eigen naam en voor rekening van het samenwerkingsverband.

- er moet een auditcomité, een remuneratiecomité en een governancecomité worden opgericht, die alle moeten bestaan uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders;
- er moet een directiecomité in de zin van artikel 524bis van het Wetboek van Maatschappen worden opgericht;
- de raad van bestuur moet voor ten minste een derde uit leden van het andere geslacht bestaan; en
- er moet een taalkundig evenwicht worden bereikt tussen de leden van de raad van bestuur en tussen de leden van het directiecomité.

De niet-onafhankelijke bestuurders van Elia Transmission Belgium zullen worden verkozen volgens het mechanisme dat momenteel binnen ESO van kracht is, d.w.z. op basis van een lijst van kandidaten voorgesteld door de categorie A-aandeelhouders van ESO en de categorie C-aandeelhouders van ESO. Het aantal niet-onafhankelijke bestuurders dat zal worden verkozen door de algemene vergadering van Elia Transmission Belgium op basis van een lijst van kandidaten voorgesteld door respectievelijk de categorie A en categorie C aandeelhouders van ESO, zal pro rata worden bepaald op basis van het percentage dat de respectieve categorie A en categorie C aandelen in ESO vertegenwoordigen in het totaal aantal categorie A en categorie C aandelen in ESO. Dit aantal zal zeven bestuurders zijn indien dit percentage hoger is dan 87,50% (zoals momenteel het geval is).

Bovendien moeten de raad van bestuur en het directiecomité van de TNB overeenkomstig artikel 9bis van de Elektriciteitswet bestaan uit dezelfde leden als de raad van bestuur en het directiecomité van de dochtermaatschap van de TNB die eigenaar is van de infrastructuur en uitrusting die het transmissienet vormen (i.e. Elia Asset).

5.2 Bestuur van ESO/Elia groep

Als gevolg van de Reorganisatie zal ESO niet onderworpen zijn aan de Elektriciteitswet en zal ze officieel worden omgedoopt tot "Elia Groep". De Elia groep zal genoteerd blijven op de beurs en dus onderworpen blijven aan de verplichtingen van de beursgenoteerde ondernemingen, in het bijzonder op het vlak van bestuur¹².

De nieuwe statuten van ESO/Elia groep zullen ten vroegste in werking treden op de datum waarop de aanstelling van Elia Transmission Belgium als federale TNB en als gewestelijke (lokale) TNB in elk van de gewesten¹³ zal zijn verkregen en in werking zal treden en, bijgevolg, op de datum waarop de overeenstemmende aanstelling van ESO/Elia groep als federale en gewestelijke (lokale) TNB zal zijn beëindigd.

De belangrijkste principes die door de raad van bestuur worden voorgesteld aan de algemene vergadering van aandeelhouders van 8 november 2019 zijn de volgende:

- de raad van bestuur van de Elia groep zal bestaan uit minimaal 10 en maximaal 14 bestuurders, waaronder (i) zeven niet-onafhankelijke bestuurders benoemd op voorstel van de houders van A- en C-aandelen, voor zover de klassen A en C-aandelen van de toekomstige holding meer dan 30% van het kapitaal vertegenwoordigen en (ii) maximaal zeven andere bestuurders, waaronder ten

¹² De Elia groep zal ook moeten blijven voldoen aan de vereisten met betrekking tot de certificering van de kandidaat-TNB als een volledig ontvlechte (*fully ownership unbundled*) ("FOU") TNB, als controlerende aandeelhouder van Elia Transmission Belgium in België en 50 Hertz Transmission in Duitsland.

¹³ Zie voetnoot 7.

minste drie onafhankelijke bestuurders die zullen worden benoemd door de algemene vergadering op aanbeveling van de raad van bestuur, na overleg met het benoemingscomité;

- de beslissingen van de raad van bestuur worden met gewone meerderheid van stemmen genomen;
- Elia Groep zal opteren voor een one-tier structuur. De raad van bestuur zal een college oprichten dat belast is met het dagelijks bestuur;
- de raad van bestuur zal drie adviescomités oprichten, namelijk het auditcomité, het remuneratiecomité en het benoemingscomité, en kan ook een strategiecomité oprichten als bijkomend adviescomité; de (bijkomende) vereisten van de elektriciteitswet met betrekking tot adviescomités zullen om die reden niet in de statuten worden opgenomen. Niettegenstaande de Corporate Governance Code zal het benoemingscomité bestaan uit een meerderheid van niet-onafhankelijke bestuurders en minstens een derde van de onafhankelijke bestuurders.

5.3 Stille maatschap

Er bestaat momenteel een stille maatschapsovereenkomst tussen ESO en Elia Asset betreffende de werking van de Belgische gereguleerde activiteiten. In het kader van de Reorganisatie zal tussen Elia Transmission Belgium en Elia Asset een nieuwe (eenvoudige) stille maatschapsovereenkomst ("*stille maatschap*" / "*société simple interne*") worden gesloten om de naleving van de certificatievereisten inzake de eigendom van het transmissienet van de TNB te verzekeren.

Als de aanstelling van Elia Transmission Belgium als federale TNB en/of gewestelijke (lokale) TNB in elk van de gewesten niet zou verkregen zijn en in werking zou zijn getreden tegen 31 december 2019 om middernacht, zal tijdens de Overgangperiode bovendien een "tripartiete" stille maatschapsovereenkomst worden gesloten. Zodra Elia Transmission Belgium is aangesteld als TNB op alle niveaus, zal ESO/Elia groep zich terugtrekken uit de "tripartiete" stille maatschapsovereenkomst, die als een eenvoudige stille maatschapsovereenkomst zal blijven bestaan tussen Elia Transmission Belgium en Elia Asset (zie Sectie 4.3 hierboven).

6 Status van de door ESO aangetrokken financiering

De schuld aangaan voor de Belgische gereguleerde activiteiten (met inbegrip van genoteerde EMTN-obligaties, de gereguleerde bankschuld en aandeelhoudersleningen) voor een totaal nominale bedrag van 3,155 miljard EUR zal worden overgedragen aan Elia Transmission Belgium, samen met de activa die verband houden met deze activiteiten.

De niet-achtergestelde obligaties van 300 miljoen EUR (de "**senior obligaties**") en de hybride obligaties van 700 miljoen EUR (de "**hybride obligaties**") (die werden uitgegeven om een bijkomende participatie van 20% in Eurogrid International te verwerven) vormen een schuld die werd aangaan voor de niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten in het buitenland en zal dus op het niveau van de Elia groep blijven.

In het kader van de Reorganisatie zullen de voorwaarden van de verschillende financiële regelingen, zowel de Belgische gereguleerde als de niet-gereguleerde, andere dan de hybride obligaties, moeten worden aangepast. Voor uitstaande obligaties zal een formele procedure worden georganiseerd om de obligatiehouders om toestemming te vragen, met het houden van vergaderingen van obligatiehouders en het verkrijgen van bepaalde vooraf

vastgestelde quorums en meerderheden. Voor bankleningen en aandeelhoudersleningen zullen bilaterale onderhandelingen met de verschillende schuldeisers worden gestart.

7 Fiscale behandeling

Een ruling van de Belgische Rulingcommissie werd verkregen door ESO, bevestigend dat de Reorganisatie fiscaal neutraal zal zijn. Een bijkomend rulingverzoek werd ingediend in verband met de fiscale gevolgen van het beheer door Elia Transmission Belgium van het transmissienet als onderaannemer van ESO, voor zover dit toepasselijk zou zijn (zie Sectie 4.3). De beslissing wordt verwacht vóór 31 december 2019.

*

* *

**Bijlage 1: Niet-geauditeerde *pro forma* weergave van het verkort
geconsolideerd overzicht van de financiële positie van ESO/Elia Groep en Elia
Transmission Belgium (vanaf 30 juni 2019, ervan uitgaande dat de
Reorganisatie werd voltrokken op 30 juni 2019)**

De niet-geauditeerde *pro forma* financiële informatie bestaande uit de balans (*pro forma* financiële informatie) en bijhorende toelichtingen werd opgesteld alsof de Reorganisatie plaatsvond op 30 juni 2019 en is gebaseerd op de verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van Elia System Operator SA/NV ("**Elia Groep**") per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019. De *pro forma* financiële informatie heeft alleen betrekking op de balans. Een resultatenrekening per 30 juni 2019 werd niet opgenomen in de *pro forma* financiële informatie, aangezien de *pro forma* financiële informatie tot doel heeft de impact op de balans weer te geven van de overdracht van de activa en passiva die verband houden met de Belgische gereguleerde activiteiten aan Elia Transmission Belgium.

De *pro forma* financiële informatie wordt louter ter illustratie gegeven. Gezien haar aard heeft deze *pro forma* financiële informatie betrekking op een hypothetische situatie en geeft ze dus noch de huidige financiële situatie van de Elia Groep noch die van Elia Transmission Belgium weer.

De *pro forma* financiële informatie moet worden gelezen in samenhang met de historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van de Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019.

De historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van de Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019 werden opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Pro Forma Financiële Informatie – Verkorte geconsolideerde balans

- (A) Historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van de Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019.
 - (1) Terugboeking van het segment '50Hertz Transmission (Duitsland)', per 30 juni 2019
 - (2) Terugboeking van het segment 'Niet-gereguleerde activiteiten (incl. Nemo Link)' per 30 juni 2019
 - (3) *Intercompany* eliminaties
 - (4) Aanpassing met betrekking tot de activiteiten van Nemo Link en de splitsing van de werkkapitaalposten met betrekking tot de gereguleerde activiteiten
- (B) Pro Forma Financiële Informatie

	Elia Groep (geconsolideerd)	50Hertz Transmissie (Duitsland)	Niet- gereguleerde activiteiten (incl. Nemo Link)	Eliminatie van saldo's / transacties tussen vennootschappen	Aanpassingen om Nemo Link op te nemen	Elia Transmissie Belgium (Geconsolideerd)
miljoen EUR	Historische financiële informatie (A)	(1)	(2)	(3)	(4)	(B)
	30 juni 2019	30 juni 2019	30 juni 2019	30 juni 2019		
ACTIVA						
VASTE ACTIVA	11.708,1	(4.982,7)	(1.585,6)	553,4	327,1	6.020,3
Materiële vaste activa	8.768,9	(4.895,7)	(6,3)	0,0	6,1	3.873,0
Immateriële activa en goodwill	2.501,6	(56,3)	(0,0)	(703,3)	0,0	1.742,0
Langlopende belastingvorderingen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Handels- en overige vorderingen	3,6	(0,0)	(0,0)	0,0	(0,0)	3,6
Investerings in dochterondernemingen	0,0	0,0	(1.256,7)	1.256,7	0,0	0,0
Investerings verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	340,8	0,0	(322,1)	0,0	321,2	339,9
Overige financiële activa (inclusief derivaten)	86,9	(27,5)	0,0	0,0	(0,0)	59,4
Uitgestelde belastingvorderingen	6,3	(3,2)	(0,5)	0,0	(0,1)	2,4
VLOTTENDE ACTIVA	2.420,2	(1.695,9)	(153,6)	15,4	(62,9)	523,2
Inventaris	19,5	(5,1)	(0,3)	0,0	0,0	14,1
Handels- en overige vorderingen	457,3	(171,1)	(16,1)	3,7	1,0	274,7
Actuele belastingvorderingen	3,6	(0,1)	(12,2)	11,8	0,0	3,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.922,2	(1.512,8)	(124,8)	0,0	(64,1)	220,5
Over te dragen kosten en toegerekende baten	17,6	(6,8)	(0,3)	0,0	0,2	10,8
Totaal activa	14.128,3	(6.678,6)	(1.739,3)	568,9	264,3	6.543,5
EIGEN VERMOGEN EN SCHULDEN						0
EIGEN VERMOGEN	4.183,5	(1.454,1)	(1.184,4)	553,4	52,7	2.151,1
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de Vennootschap	3.176,5	(1.454,1)	(494,6)	870,7	52,7	2.151,1
Hybride effecten	715,8	0,0	(715,8)	0,0	0,0	0,0
Minderheidsbelangen	291,2	0,0	26,0	(317,2)	0,0	0,0
LANGLOPENDE SCHULDEN	6.883,1	(3.171,6)	(517,0)	0,0	218,6	3.413,1
Leningen en overige financieringsschulden	6.351,4	(2.877,6)	(513,0)	0,0	215,2	3.175,9
Personeelsvoordelen	122,6	(21,0)	(0,6)	0,0	0,0	101,1
Derivaten	6,0	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0
Voorzieningen	91,3	(74,9)	0,0	0,0	0,0	16,4
Uitgestelde belastingsschulden	95,4	(74,0)	(3,4)	0,0	3,4	21,5
Overige schulden	216,3	(124,1)	0,0	0,0	0,0	92,3
KORTETERMIJNSCHULDEN	3.061,7	(2.053,0)	(37,8)	15,4	(7,1)	979,3
Leningen en overige financieringsschulden	56,8	(30,8)	(0,3)	0,0	(0,3)	25,4
Voorzieningen	16,7	(13,5)	0,0	0,0	0,0	3,2
Handelsschulden en overige te betalen posten	1.918,6	(1.500,0)	(37,1)	3,7	3,2	388,5
Actuele belastingsschulden	44,0	(34,4)	(0,3)	11,8	(3,5)	17,5
Overlopende passiva en over te dragen opbrengsten	1.025,4	(474,3)	(0,1)	0,0	(6,5)	544,5
Totaal eigen vermogen en vreemd vermogen	14.128,3	(6.678,6)	(1.739,3)	568,9	264,3	6.543,5

Toelichting bij Pro Forma Financiële Informatie

Toelichting 1. Basis van voorbereiding

(a) Algemene informatie

De pro forma financiële informatie van 30 juni 2019 is gebaseerd op de veronderstelling dat de Reorganisatie op 30 juni 2019 werd afgerond.

De pro forma financiële informatie wordt louter ter illustratie weergegeven. Gezien haar aard heeft de pro forma financiële informatie betrekking op een hypothetische situatie en geeft ze dus noch de werkelijke financiële positie van de Elia Groep noch die van Elia Transmission Belgium weer.

De pro forma financiële informatie is opgesteld door Elia Groep op een wijze die overeenstemt met de boekhoudprincipes die Elia Groep in zijn laatste historische jaarrekening heeft gevolgd. De pro forma financiële informatie werd niet onderworpen aan enige audit, controle of andere procedure door de commissarissen van Elia Groep.

(b) Basis van de Pro Forma Financiële Informatie

De historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019 (goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Elia Groep op 25 juli 2019) vormen de basis voor de voorbereiding van de pro forma financiële informatie (zie kolom A).

Deze historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen bestaan uit drie segmenten.

- Segment "Elia Transmission (België)", dat de activiteiten omvat die gebaseerd zijn op het Belgische reglementair kader: de gereguleerde activiteiten van Elia Groep, Elia Asset NV, Elia Engineering NV, Elia Re NV, HGRT SAS, Coreso NV, Ampacimon NV en Enervalis NV, waarvan de activiteiten rechtstreeks verbonden zijn met de rol van Belgische transmissienetbeheerder.
- Segment "50Hertz Transmission (Duitsland)", dat de activiteiten omvat die gebaseerd zijn op het Duitse reglementair kader: Eurogrid GmbH, 50Hertz Transmission GmbH en 50Hertz Offshore GmbH, waarvan de activiteiten rechtstreeks verbonden zijn met de rol van transmissienetbeheerder in Duitsland.
- Segment "Niet-gereguleerde activiteiten (incl. Nemo Link)", bestaande uit:
 - Eurogrid International CVBA;
 - De niet-gereguleerde activiteiten van Elia Groep, Elia Asset NV en Elia Engineering NV. "Niet-gereguleerde activiteiten" verwijst naar activiteiten die geen rechtstreeks verband houden met de rol van TNB.
 - De belangrijkste daarvan zijn:
 - de holdingactiviteiten in het segment "50Hertz Transmission (Duitsland)"; en
 - de holdingactiviteiten in Nemo Link Ltd. Deze vennootschap omvat en beheert het Nemo-project, dat het Verenigd Koninkrijk en België met elkaar verbindt door middel van hoogspanningskabels en zo de uitwisseling van elektriciteit tussen de twee landen mogelijk maakt.

- EGI (Elia Grid International NV, Elia Grid International GmbH en Elia Grid International LLC), vennootschappen die specialisten leveren op het gebied van consulting, diensten, ingenieurskunde en openbare aanbestedingen, en die op die manier waarde creëren door het leveren van oplossingen die gebaseerd zijn op de geijkte internationale praktijken en die eveneens volledig overeenstemmen met gereguleerde businessomgevingen.

Na de Reorganisatie zullen de verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019 ongewijzigd blijven. Elia Transmission Belgium zal afzonderlijke geconsolideerde rekeningen opstellen die rekening houden met de hieronder beschreven mate van consolidatie.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de dochtervennootschappen, joint ventures, verbonden vennootschappen en andere participaties gehouden door Elia Groep zoals opgenomen in de verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019, en de nieuwe mate van consolidatie voor de Elia Groep en Elia Transmission Belgium na de Reorganisatie.

Naam	Land van vestiging	Zoals gerapporteerd 30 juni 2019		pro forma na de Reorganisatie	
		Elia Groep		Elia Groep	Elia Transmission Belgium
		Aandeelhouderschap (%)			
		2019		2019	2019
Elia Transmission Belgium NV	België	n/a		99,99	n/a
Elia Asset NV	België	99,99		99,99	99,99
Elia Engineering NV	België	100,00		100,00	100,00
Elia Re NV	Luxemburg	100,00		100,00	100,00
Elia Grid International NV	België	90,00		90,00	n/a
Elia Grid International GmbH	Duitsland	90,00		90,00	n/a
Elia Grid International LLC	Qatar	90,00		90,00	n/a
Elia Grid International PTE. LTD.	Singapore	90,00		90,00	n/a
Eurogrid International SA	België	100,00		100,00	n/a
Eurogrid GmbH	Duitsland	80,00		80,00	n/a
50Hertz Transmission GmbH	Duitsland	80,00		80,00	n/a
50Hertz Offshore GmbH	Duitsland	80,00		80,00	n/a
Joint ventures					
Nemo Link Ltd.	Verenigd Koninkrijk	50,00		50,00	50,00
Verbonden vennootschappen waarop de vermogensmutatiemethode is toegepast					
H.G.G.R.T S.A.S.	Frankrijk	17,00		17,00	17,00
Coreso NV	België	22,16		22,16	15,84
Ampacimon SA	België	20,54		20,54	20,54
Enervalis NV	België	12,47		12,47	12,47
Overige deelnemingen					
JAO SA	Luxemburg	8,28		8,28	4,6

Toelichting 2. Pro forma aanpassingen

De Reorganisatie omvat de inbreng van de gereguleerde activiteiten in België van Elia Groep in Elia Transmission Belgium. Het uitgaan van de historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019, het terugboeken van de segmenten die geen verband houden met de gereguleerde activiteiten in België, en ten slotte het aanpassen aan Nemo Link en een aantal werkkapitaalelementen, zullen resulteren in de pro forma geconsolideerde rekeningen van Elia Transmission Belgium.

(a) Gedetailleerde pro forma aanpassingen

De volgende pro forma aanpassingen zijn opgenomen in de pro forma financiële informatie:

1. *Terugboeking van het segment "50Hertz Transmission (Duitsland)", per 30 juni 2019*

Zoals hierboven beschreven omvat dit segment de gereguleerde activiteit in Duitsland en blijft de participatie van Elia Groep hierin na de Reorganisatie ongewijzigd.

Elia Transmission Belgium zal geen voordeel halen uit de financiële prestaties van dit segment na de Reorganisatie. Door dit segment uit te sluiten van de gerapporteerde cijfers vervat in de totale historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019, zal dit segment niet worden overgedragen aan Elia Transmission Belgium.

2. *Terugboeking van het segment "Niet-gereguleerde activiteiten (incl. Nemo Link)" per 30 juni 2019*

Zoals hierboven beschreven omvat dit segment de niet-gereguleerde activiteiten die verband houden met de holdingactiviteiten in 50Hertz, EGI en Eurogrid International die op het niveau van de Elia Groep blijven, met uitzondering van de participatie in Nemo Link. Het segment werd volledig teruggeboekt, aangezien de participatie in Nemo Link zal worden toegewezen aan Elia Transmission Belgium overeenkomstig de aanpassing (4) zoals hieronder uiteengezet.

Elia Transmission Belgium zal geen voordeel halen uit de financiële prestaties van dit segment na de Reorganisatie (behalve wat Nemo Link betreft). Door dit segment uit te sluiten van de gerapporteerde cijfers vervat in de totale historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019, zal dit segment niet worden overgedragen aan Elia Transmission Belgium. Nemo Link zal worden aangepast overeenkomstig aanpassing (4) zoals hieronder uiteengezet.

3. *Eliminatie van intragroeps-saldo's en -transacties tussen vennootschappen (aanhoudende impact)*

Sommige intragroeps-balansposities, voornamelijk met betrekking tot het segment "50Hertz Transmission (Duitsland)", werden geëlimineerd.

4. *Aanpassing met betrekking tot de Nemo Link activiteiten en de splitsing van de werkkapitaalposten met betrekking tot de gereguleerde activiteiten*

De balansposten met betrekking tot Nemo Link zijn (i) de deelneming in Nemo Link - Kapitaal verwerkt als investering (EUR 321,2 miljoen), (ii) Langetermijnleningen voor EUR 215,2 miljoen. De overige elementen houden verband met de lopende rekening-courant binnen de groep die in geldmiddelen is afgerekend, wat resulteert in een aanpassing van netto werkkapitaal van EUR 55,8 miljoen.

(b) *Overzicht van de Rentedragende leningen en schulden zoals gerapporteerd in de historische verkorte geconsolideerde tussentijdse rekeningen van Elia Groep per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019 in vergelijking met de situatie na de Reorganisatie van Elia Groep en Elia Transmission Belgium.*

(in miljoen EUR)	30 juni 2019			Pro forma Post Reorganisatie			
	Verval- datum	Elia Groep		Elia Groep		Elia Transmission Belgium	
		Bedrag	Nominaal bedrag	Bedrag	Nominaal bedrag	Bedrag	Nominaal bedrag
Euro-obligatie-uitgifte 2013/15 jaar	2028	547,7	550	547,7	550	547,7	550
Euro-obligatie-uitgiften 2013/20 jaar	2033	199,4	200	199,4	200	199,4	200
Euro-obligatie-uitgiften 2014/15 jaar	2029	347,0	350	347,0	350	347,0	350
Euro-obligatie-emissies 2015/8,5 jaar	2024	498,8	500	498,8	500	498,8	500
Euro-obligatie-uitgiften 2017/10 jaar	2027	247,8	250	247,8	250	247,8	250
Euro-obligatie-uitgiften 2019/7 jaar	2026	498,7	500	498,7	500	498,7	500
Senior obligatie 2018/10 jaar	2028	297,5	300	297,5	300	n/a	n/a
Aandeelhouderslening	2022	42,1	42,1	42,1	42,1	42,1	42,1
Overige leningen	2022	453,7	453,7	453,7	453,7	453,7	453,7
Lening op geamortiseerde termijn	2033	209,7	210	209,7	210	209,7	210
Europese Investeringsbank	2025	100,0	100	100,0	100	100,0	100
Obligatie als onderdeel van het Euro Medium Term Note programma 2010 / 10 jaar	2020	499,4	500	499,4	500	n/a	n/a
Obligatie in het kader van het Schulduitgifteprogramma 2015 / 10 jaar	2025	497,7	500	497,7	500	n/a	n/a
Obligatie in het kader van het Schulduitgifteprogramma 2015 / 8 jaar	2023	748,6	750	748,6	750	n/a	n/a
Obligatie in het kader van het Schulduitgifteprogramma 2015 / 15 jaar	2030	139,1	150	139,1	150	n/a 1	n/a
Obligatie in het kader van het Schulduitgifteprogramma 2016 / 12 jaar	2028	746,9	750	746,9	750	n/a	n/a
Geregistreerde obligatie 2014 / 30 jaar	2044	50,0	50	50,0	50	n/a	n/a
Banklening zonder zekerheidstelling	2026	150,0	150	150,0	150	n/a	n/a
Totaal		6.274,0	6.305,8	6.274,0	6.305,8	3.144,9	3.155,8