

JAARVERSLAG 2019**Inhoudsopgave**

1	CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING	2
1.1	Samenstelling van de organen op 31 december 2019	2
1.2	Remuneratieverslag	15
1.2.1	VERGOEDING LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN HET DIRECTIECOMITÉ.....	15
1.3	Andere informatie	22
2	AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR OP DE AFSLUITINGSDATUM	23
3	ANDERE ACTIVITEITEN IN 2019	24
4	VOORNAAMSTE GEBEURTENISSEN DIE ZICH HEBBEN VOORGEDAAN NA DE SLUITING VAN HET BOEKJAAR	26
5	BIJZONDERE OPDRACHTEN COMMISSARISSEN IN DE LOOP V/H BOEKJAAR	27
6	STRUCTUUR VAN DE GROEP	28
7	TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING	29
7.1	Belangrijke gebeurtenissen gedurende het jaar	29
7.2	Balans	31
7.2.1	Vaste activa	31
7.2.2	Vlottende activa	32
7.2.3	Eigen vermogen	32
7.2.4	Voorzieningen	33
7.2.5	Schulden	33
7.3	Resultatenrekening	34
7.3.1	Algemene informatie	34
7.3.2	Bedrijfsopbrengsten	34
7.3.3	Bedrijfskosten	34
7.3.4	Voorzieningen voor risico's en kosten	35
7.3.5	Financieel resultaat	35
7.3.6	Belastingen	35
7.3.7	Winstverdeling	35
8	BIJKOMENDE INFORMATIE	36
8.1	Kenmerken van de systemen voor interne controle en risicobeheer	36
8.1.1	Controleomgeving	36
8.1.2	Risicobeoordeling	38
8.1.3	Controle activiteiten	39
8.1.4	Informatie en communicatie	40
8.1.5	Monitoring	40
9	RISICO'S EN ONZEKERHEDEN WAARMEE BEDRIJF WORDT GECONFRONTEERD ..	41
9.1	Waarom?	41
9.2	Hoe werkt het?	41
9.3	Verband tussen de voornaamste risico's, opportuniteiten, materialiteitsthema's en strategische prioriteiten	42
9.4	Strategische/regelgevende risico's en responsen	43
9.5	Operationele risico's en responsen	45
9.6	Financiële risico's en responsen	49
9.7	Activiteiten in onderzoek en ontwikkeling	51
10	REGELGEVEND KADER IN BELGIË	52
10.1	Federale wetgeving	52
10.2	Gewestelijke wetgeving	53
10.3	Regelgevende instanties	53
10.4	Tariefbepaling	53
11	REGELGEVEND KADER VOOR DE NEMO LINK INTERCONNECTOR	56
12	ONDERZOEK EN ONTWIKKELING	57
13	BIJKANTOREN	58
14	JAARREKENING	58
15	VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN	58

1 CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING

Elia voldoet aan specifieke verplichtingen betreffende transparantie, neutraliteit en niet-discriminatie ten opzichte van al haar stakeholders die betrokken zijn bij haar activiteiten.

De corporate governance bij Elia steunt in 2019 op twee pijlers:

- de Corporate Governance Code¹ die Elia als haar referentiecode heeft aangenomen;
- de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt en het koninklijk besluit van 3 mei 1999 betreffende het beheer van het elektriciteitstransmissienet.

1.1 Samenstelling van de organen op 31 december 2019

Raad van bestuur

VOORZITTER

- Bernard Gustin, onafhankelijk bestuurder

VICEVOORZITTERS²

- Claude Grégoire, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T
- Geert Versnick, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T

BESTUURDERS

- Michel Allé, onafhankelijk bestuurder
- Luc De Temmerman, onafhankelijk bestuurder
- Frank Donck, onafhankelijk bestuurder
- Cécile Flandre, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T
- Claude Grégoire, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T
- Bernard Gustin, onafhankelijk bestuurder
- Philip Heylen, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T
- Luc Hujoel, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T
- Roberte Kesteman, onafhankelijk bestuurder
- Jane Murphy, onafhankelijk bestuurder
- Dominique Offergeld, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T
- Rudy Provoost, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T
- Saskia Van Uffelen, onafhankelijk bestuurder
- Geert Versnick, bestuurder benoemd op voorstel van Publi-T

VERTEGENWOORDIGSTER VAN DE FEDERALE REGERING MET EEN ADVISERENDE STEM

- Nele Roobrouck

¹ De Corporate Governance Code is beschikbaar op de website van de Commissie Corporate Governance (www.corporategovernancecommittee.be).

Adviserende comités van de raad van bestuur**CORPORATE GOVERNANCE COMITÉ**

- Luc Hujoel, voorzitter
- Luc De Temmerman
- Frank Donck
- Philip Heylen
- Jane Murphy

AUDITCOMITÉ

- Michel Allé, voorzitter
- Frank Donck
- Roberte Kesteman
- Dominique Offergeld
- Rudy Provoost

VERGOEDINGSCOMITÉ

- Luc De Temmerman, voorzitter
- Philip Heylen
- Roberte Kesteman
- Dominique Offergeld
- Saskia Van Uffelen

STRATEGISCH COMITÉ

- Rudy Provoost, voorzitter
- Claude Grégoire
- Bernard Gustin
- Luc Hujoel
- Geert Versnick
- Michel Allé, permanente gast

College van commissarissen

- KPMG Bedrijfsrevisoren burg. cvba, vertegenwoordigd door Alexis Palm.
- Ernst & Young Bedrijfsrevisoren/Ernst & Young assurance Services BV/SRL, vertegenwoordigd door Patrick Rottiers.

Directiecomité

- Chris Peeters, voorzitter en Chief Executive Officer
- Markus Berger, Chief Infrastructure Officer
- Patrick De Leener, Chief Customers, Market & System Officer
- Frédéric Dunon, Chief Assets Officer
- Pascale Fonck, Chief External Relations Officer
- Peter Michiels, Chief Human Resources & Internal Communication Officer
- Ilse Tant, Chief Community Relations Officer
- Catherine Vandenborre, Chief Financial Officer

Secretaris Generaal

- Aude Gaudy

Raad van bestuur

De raden van bestuur van Elia System Operator en van Elia Asset zijn elk samengesteld uit 14 leden die geen uitvoerende functie vervullen bij Elia System Operator noch bij Elia Asset.

Dezelfde bestuurders zetelen in de raden van bestuur van beide vennootschappen.

De helft van de bestuurders zijn onafhankelijke bestuurders die voldoen aan de voorwaarden zoals omschreven in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen (in huidig artikel 7:87 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen), in artikel 2 (30) van de wet van 29 april 1999 met betrekking tot de organisatie van de elektriciteitsmarkt en in de statuten. Zij hebben een gunstig eensluidend advies ('avis conforme') over hun onafhankelijkheid ontvangen van de CREG. De andere helft van de bestuurders zijn niet-onafhankelijke bestuurders, benoemd door de algemene vergadering op voorstel van Publi-T, op grond van de huidige samenstelling van het aandeelhouderschap (zie hiervoor de sectie 'Structuur van het aandeelhouderschap' op pagina 24 van deze verklaring).

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, worden de raden van bestuur van Elia System Operator en Elia Asset ondersteund door vier comités: het corporate governance comité, het auditcomité, het vergoedingscomité en het strategisch comité, waarvan de samenstelling identiek is voor Elia System Operator en Elia Asset. De raden van bestuur zien erop toe dat deze comités efficiënt werken.

DIVERSITEIT BINNEN DE RAAD VAN BESTUUR

Aantal personen in de raad van bestuur van Elia System Operator en van Elia Asset op 31 december 2019	eenheid	2019
Mannen	35 - 55 jaar	3
	≥ 55 jaar	6
Vrouwen	35 - 55 jaar	2
	≥ 55 jaar	3

Overeenkomstig de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt, bepalen het Wetboek van vennootschappen, het Belgisch Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten van Elia System Operator en Elia Asset dat de raad van bestuur bestaat uit minstens één derde (1/3) leden van het andere geslacht. Deze regel van één derde (1/3) wordt op evenredige wijze toegepast op de onafhankelijke bestuurders en de niet-onafhankelijke bestuurders.

Bovendien, in overeenstemming met de Belgische corporate governance code, het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de Belgische corporate governance code 2009 en het Huishoudelijk Reglement van de raad van bestuur, is de samenstelling van de raad van bestuur gebaseerd op de complementariteit van vaardigheden, ervaring en kennis, alsmede over genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen.

Bij de zoektocht naar en benoeming van nieuwe bestuurders wordt bijzondere aandacht besteed aan diversiteitsparameters in termen van leeftijd, geslacht en complementariteit.

WIJZIGINGEN IN DE SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De samenstelling van de raad van bestuur werd in 2019 niet gewijzigd.

DUUR, VERVALDAG VAN MANDATEN EN BENOEMINGSPROCEDURE

De bestuurders van Elia System Operator en van Elia Asset worden (her)benoemd voor een duur van 6 jaar.

De mandaten van alle bestuurders verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van Elia System Operator en van Elia Asset van 2023 met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, met uitzondering van de bestuurders die hieronder worden vermeld, voor wie de vervaldatum van het mandaat verschillend is.

De mandaten van Luc De Temmerman, Frank Donck, Luc Hujoel, Saskia Van Uffelen en Geert Versnick als bestuurders van Elia System Operator en van Elia Asset verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van deze vennootschappen van 2020 met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

Het mandaat van Michel Allé als bestuurder van Elia System Operator en van Elia Asset verstrijkt na afloop van de gewone algemene vergadering van deze vennootschappen van 2022 met betrekking tot het boekjaar afgesloten op vrijdag 31 december 2021.

De termijn van zes jaar van het mandaat van de bestuurders, die afwijkt van de termijn van vier jaar die wordt aanbevolen door de corporate governance code 2009 en de Belgische corporate governance code 2020, was gerechtvaardigd wegens de technische, financiële en juridische bijzonderheden en complexiteiten die binnen Elia System Operator en Elia Asset van toepassing zijn.

Ter herinnering, er gelden specifieke corporate governance voorschriften voor de benoeming van de onafhankelijke en niet-onafhankelijke bestuurders van de raden van bestuur van Elia System Operator en Elia Asset, alsook voor de samenstelling en werking van hun comités. Deze bepalingen zijn vastgesteld door de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt en de statuten van deze vennootschappen.

De wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt heeft aan het corporate governance comité een belangrijke taak gegeven bij het voorstellen van onafhankelijke kandidaat-bestuurders van de Algemene Vergadering. Zij worden benoemd op basis van een door het corporate governance comité opgestelde lijst van kandidaten. Het comité onderzoekt het up-to-date curriculum vitae van elke kandidaat en hun verklaring op eer inzake de onafhankelijkheidscriteria vereist door de wettelijke en statutaire bepalingen die op Elia van toepassing zijn. De algemene vergadering benoemt vervolgens de onafhankelijke bestuurders. Deze benoemingen worden voorgelegd aan de CREG, die eensluidend advies ('avis conforme') moet uitbrengen over de onafhankelijkheid van elke onafhankelijke bestuurder. Er wordt een soortgelijke procedure toegepast in het geval er een mandaat van onafhankelijk bestuurder zou openvallen in de loop van het mandaat en de raad van bestuur één van de door het corporate governance comité voorgestelde kandidaten zou coöpteren.

Het corporate governance comité oefent dus de functies van een benoemingscomité uit voor de benoeming van de onafhankelijke bestuurders. Wat de benoeming van de niet-onafhankelijke bestuurders betreft, is er geen benoemingscomité dat aanbevelingen formuleert aan de raad van bestuur. Deze situatie wijkt dus af van de voorschriften van de Belgische corporate governance code 2009 en de Belgische corporate governance code 2020. Deze afwijking wordt verantwoord door de toepassing van de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt. Hoewel de Corporate Governance Commissie geen aanbevelingen doet aan de Raad met betrekking tot de benoeming van niet-onafhankelijke bestuurders, gaat zij wel na of de leden van de Raad van Toezicht, de Raad van Bestuur, de Raad van Toezicht, de administratieve overheden of de organen die een onderneming juridisch vertegenwoordigen die rechtstreeks of onrechtstreeks controle uitoefent op een producent en/of een elektriciteitsleverancier, aan de regels voldoen.

ACTIVITEITENVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur oefent ten minste de volgende (niet-exhaustief opgesomde) bevoegdheden uit:

- hij bepaalt het algemeen, financieel en dividendbeleid van de vennootschap, alsook de waarden en de strategie van de vennootschap; bij het omzetten van de waarden en strategieën

in de voornaamste beleidslijnen houdt de raad van bestuur rekening met het maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO), met genderdiversiteit en met diversiteit in het algemeen van de vennootschap;

- hij oefent de bevoegdheden uit die hem worden toegekend door of krachtens het Belgisch Wetboek van vennootschappen, door de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt en door de statuten;
- hij stelt alle handelingen die nuttig of noodzakelijk zijn om het maatschappelijk doel te verwezenlijken, met uitzondering van de bevoegdheden die door de wet of door de statuten aan de algemene vergadering zijn voorbehouden;
- hij oefent toezicht uit. In dit kader oefent hij onder meer algemene controle uit op het (dagelijkse) directiecomité met inachtneming van de wettelijke beperkingen op het vlak van de toegang tot de commerciële en andere vertrouwelijke gegevens betreffende de netgebruikers en de verwerking ervan, in het kader van dit toezicht waakt hij eveneens over de manier waarop de activiteit van de vennootschap gevoerd wordt en zich ontwikkelt om zo na te gaan of de vennootschap correct beheerd wordt. Bovendien monitort en evalueert hij de efficiëntie van de adviserende comités van de raad en de manier waarop de activiteit verloopt.

In 2019 vergaderde de raad van bestuur van Elia System Operator elf keer en de raad van bestuur van Elia Asset zes keer. De raad van bestuur boog zich met name over de strategische dossiers (vooral het dossier rond de kapitaalverhoging van Elia System Operator en de interne reorganisatie van Elia Group), de financiële en regulatoire situatie van de vennootschap en haar dochterondernemingen en de vorderingen van grote investeringsprojecten.

Indien een lid niet aanwezig kan zijn, verleent hij in het algemeen een volmacht aan een ander lid.. Overeenkomstig artikel 19.4 van de statuten van Elia System Operator (op dit ogenblik: Elia Group) en artikel 18.4 van de statuten van Elia Asset kan een lid dat belet of afwezig is aan een ander lid van de raad 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.

EVALUATIE

De evaluatieprocedure van de raad van bestuur werd uitgevoerd in overeenstemming met bepaling 4 van de Corporate Governance Code 2009 en principe 9 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 die de vennootschap heeft aanvaard als haar referentiecode.

De evaluatie bij Elia System Operator uitgevoerd aan de hand van een transparante en periodieke procedure waarbij de bestuurders een evaluatievragenlijst invullen, gevolgd door een individueel gesprek met de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het corporate governance comité. De resultaten worden besproken door de raad van bestuur en zo nodig worden de gepaste maatregelen genomen. Elia heeft eind 2018 een evaluatie van de werking van de raad van bestuur georganiseerd. De resultaten van deze evaluatie zullen in 2019 grondig besproken worden.

College van commissarissen

De gewone algemene vergadering van Elia System Operator en van Elia Asset heeft op 16 mei 2017 Ernst & Young Bedrijfsrevisoren burg. cvba en KPMG Bedrijfsrevisoren burg. cvba herbenoemd als commissarissen van deze vennootschappen en dit voor een periode van drie jaar. Hun mandaat verstrijkt na afloop van de gewone algemene vergadering van Elia System Operator en van Elia Asset van 2020 met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren burg. cvba werd voor de uitoefening van dit mandaat vertegenwoordigd door Patrick Rottiers.

KPMG Bedrijfsrevisoren burg. cvba werd voor de uitoefening van dit mandaat vertegenwoordigd door Alexis Palm.

Belangrijke gebeurtenissen in 2019

OPRICHTING VAN EEN WERKGROEP

De raad van bestuur heeft de oprichting goedgekeurd van een tijdelijke werkgroep. Het doel van de werkgroep is om na te denken over de reorganisatie van de Groep tijdens de overgangsperiode waarin de Groep opereert in overeenstemming met correct bestuur.

De leden van de werkgroep zijn Bernard Gustin (voorzitter), Michel Allé, Claude Grégoire, Luc Hujoel, Dominique Offergeld en Geert Versnick.

De leden van de werkgroep worden niet vergoed.

De werkgroep is dertien keer samengekomen in 2019.

STATUTENWIJZIGINGEN NAAR AANLEIDING VAN DE VASTSTELLING VAN DE KAPITAALVERHOOGING VOORBEHOUDEN AAN HET PERSONEEL

De buitengewone algemene vergadering van Elia System Operator van 15 mei 2018 keurde het voorstel tot kapitaalverhoging voorbehouden aan het personeel van de vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen goed.

Deze kapitaalverhoging werd in twee delen uitgevoerd, met name in december 2018 en in maart 2019, voor een totaal maximumbedrag van 6 miljoen € (maximaal 5.300.000 € in 2018 en maximaal 700.000 € in 2019), door de uitgifte van nieuwe aandelen van categorie B, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders ten gunste van de personeelsleden van de vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen, in voorkomend geval onder de fractiewaarde van de bestaande aandelen van dezelfde categorie.

De buitengewone algemene vergadering besliste om voor de kapitaalverhoging van 2019 de uitgifteprijs vast te stellen op een bedrag gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste 30 kalenderdagen voorafgaand aan 31 januari 2019, verminderd met 16,66 %.

De kapitaalverhoging 2019 werd verwezenlijkt ten belope van een totaal bedrag (inclusief uitgiftepremie) van € 494.274,56. Er werden 9.776 aandelen van categorie B van Elia System Operator uitgegeven.

Als gevolg van de kapitaalverhoging werden de artikelen 4.1 en 4.2 van de statuten van Elia System Operator gewijzigd met betrekking tot het maatschappelijk kapitaal en het aantal aandelen op 22 maart 2019.

De recentste versie van de statuten van Elia System Operator is integraal beschikbaar op de website van de vennootschap (www.elia.be, onder 'Bedrijf', 'Corporate governance', 'Documenten').

WIJZIGINGEN AAN DE STATUTEN INGEVOLGE DE IMPLEMENTATIE VAN DE KAPITAALVERHOOGING VAN €434,8 MILJOEN

Op 3 juni 2019 kondigde de raad van bestuur de lancering aan van een openbare aanbidding aan bestaande aandeelhouders en houders van een extralegaal voorkeurrecht van maximum €434.801.928, door de uitgifte van maximum 7.628.104 nieuwe aandelen tegen een uitgifteprijs van €57 per aandeel, op basis van 1 nieuw aandeel voor 8 voorkeurrechten.

Na de openbare aanbidding van nieuwe aandelen aan bestaande aandeelhouders en enige houders van een extralegaal voorkeurrecht (inschrijvingsperiode liep van 6 juni 2019 om 9.00 uur tot en met 13 juni 2019 om 15.00 uur CET) werden 7.030.981 nieuwe aandelen of 92.17% van de 7.628.104 nieuwe aandelen onderschreven, die werden aangeboden in de aanbidding met voorkeurrechten ten belope van maximum €434.801.928.

De 4.776.986 voorkeurrechten die niet uitgeoefend waren op het einde van de inschrijvingsperiode voor voorkeurrechten werden omgezet in een gelijk aantal scrips. Ingevolge de voltooiing van de private plaatsing van scrips bij institutionele beleggers, werd bijkomend 7,83% van de nieuwe aandelen aangeboden door Elia System Operator als onderdeel van haar aanbieding met voorkeurrechten van €434.801.928 miljoen onderschreven aan €57 per aandeel.

Zodoende werd ingeschreven op 100% van de aanbieding met voorkeurrechten.

Dienovereenkomstig werden de artikelen 4.1 and 4.2 van de statuten van Elia System Operator inzake het aandelenkapitaal en het aantal aandelen gewijzigd op 18 juni 2019.

AANBIEDING VAN OBLIGATIELENING VAN 500 MILJOEN AFGEROND

In januari 2019 lanceerde Elia System Operator met succes een euro-obligatielening van a €500 miljoen onder haar EMTN-programma (Euro Medium Term Note).

De obligatielening van €500 miljoen vervalt in 2026 en heeft een jaarlijkse coupon van 1,375%. De opbrengsten van de uitgifte zullen aangewend worden voor de herfinanciering van een bestaande euro-obligatielening van €500 miljoen die in mei 2019 vervalt.

Bij deze transactie maakt Elia gebruik van de huidige positieve marktomstandigheden om proactief de liquiditeitspositie te beheren en tevens de gemiddelde kost van haar schuld te verminderen, wat de consument ten goede komt.

INTERNE REORGANISATIE VAN ELIA GROEP AFGEROND

Op 31 december 2019 net voor middernacht voerde Elia een interne reorganisatie door met de bedoeling om haar gereguleerde activiteiten in België af te schermen van haar niet-gereguleerde en gereguleerde activiteiten die het bedrijf buiten België uitvoert.

De interne reorganisatie van Elia Group vloeit voort uit de nieuwe tariefmethodologie die is vastgesteld voor 2020-2023. Deze bepaalt onder meer dat de financiering van niet-gereguleerde activiteiten van Elia System Operator tegen voorwaarden wordt gewaardeerd die gelijkwaardig zijn aan deze van een financiering die volledig wordt gedekt door het aandelenkapitaal. De reorganisatie voorkomt het risico op kruissubsidiëring tussen de Belgische gereguleerde activiteiten en de niet-gereguleerde activiteiten die in het buitenland worden uitgevoerd en zo wordt een omgekeerde financiële impact van de nieuwe tariefmethodologie op de investeringen in niet-gereguleerde en gereguleerde activiteiten die in het buitenland worden uitgevoerd, vermeden.

De raad van bestuur keurde de nieuwe bedrijfsstructuur van Elia groep goed op 2 oktober 2019.

Het afronden van de reorganisatie volgt op de vervulling van een aantal voorwaarden: het verkrijgen van verscheidene goedkeuringen, de bevestiging van conformiteit met de eisen inzake onafhankelijkheid en 'unbundling' voorzien in de Belgische Elektriciteitswet van 29 april 1999 (de 'Elektriciteitswet') en de goedkeuring van de buitengewone aandeelhoudersvergadering van Elia System Operator op 8 november 2019.

Op 31 december net voor middernacht nam Elia Transmission Belgium, dat op 31 juli 2019 werd opgericht, de Belgische gereguleerde activiteiten over van Elia System Operator, inclusief de schuldenlast die verbonden zijn aan deze activiteiten. Op dat ogenblik waren nog niet alle aanstellingen van Elia Transmission Belgium tot nationaal en regionaal/lokaal transmissienetbeheerder verkregen. Tijdens deze interimperiode (toen Elia Transmission Belgium de aanstellingen nog niet had verkregen), besteedde Elia System Operator het beheer van het transmissienet uit bij Elia Transmission Belgium in het kader van een stil partnerschap tussen Elia System Operator, Elia Transmission Belgium en Elia Asset, zolang Elia Transmission Belgium de nodige aanstellingen afwachtte.

Met ingang op 31 december 2019 net voor middernacht werd Elia Transmission Belgium aangesteld tot nationaal en regionaal/lokaal transmissienetbeheerder krachtens de beslissing van respectievelijk de CREG op 13 januari 2020, de VREG op 24 december 2019 en de Brusselse regering voor het

Brussels Hoofdstedelijk Gewest op 19 december 2019. In de Waalse regering werd de aanstelling tot (lokaal) transmissienetbeheerder automatisch verkregen ingevolge de aanstellingen tot transmissienetbeheerder verkregen op federaal niveau, met name op 13 januari 2020. Bijgevolg kwam er een einde aan de uitbesteding van het beheer van het transmissienet door Elia System Operator aan Elia Transmission Belgium en werd op 31 december 2019 net voor middernacht 'Elia System Operator' omgedoopt tot 'Elia Group'. Elia Group blijft een beursgenoteerd bedrijf, dat niet langer onderworpen is aan de Wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt.

ANDERE GEBEURTENISSEN

Voor de andere gebeurtenissen in 2019, zien sectie 7.1.

Vergoedingscomité

Naast zijn gebruikelijke bevoegdheden ter ondersteuning van de raad van bestuur heeft het vergoedingscomité krachtens artikel 526^{quater} van het Wetboek van vennootschappen (nu: artikel 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen), de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt en de statuten eveneens de taak om aan de raad van bestuur aanbevelingen te formuleren over het remuneratiebeleid en de individuele remuneratie van de leden van het (dagelijks) directiecomité en de bestuurders. Daarnaast stelt het vergoedingscomité een remuneratieverslag op dat door het comité wordt toegelicht op de gewone algemene vergadering.

Het vergoedingscomité van Elia System Operator is drie keer bijeengekomen in 2019. Het vergoedingscomité van Elia Asset is drie keer bijeengekomen in 2019.

Eenmaal per jaar evalueert de vennootschap haar kaderpersoneel in overeenstemming met haar performancemanagementbeleid. Dit beleid is ook van toepassing op de leden van het (dagelijks) directiecomité. Op deze manier evalueert het vergoedingscomité de leden van het (dagelijks) directiecomité op basis van een aantal kwantitatieve en kwalitatieve collectieve en individuele doelstellingen, eveneens rekening houdend met de feedback van de interne en externe stakeholders.

Het dient aangestipt dat het variabele gedeelte van de vergoedingen van het directiecomité rekening houdt met de invoering van de meerjarentarieven. Het gevolg hiervan is dat het remuneratiebeleid voor de leden van het (dagelijks) directiecomité onder andere een jaarlijkse variabele vergoeding en een deelneming op lange termijn omvat, gespreid over de duur van de meerjarige regelgeving. De jaarlijkse variabele vergoeding die verband houdt met de strategie van Elia groep bestaat uit twee delen: de realisatie van kwantitatieve collectieve doelstellingen en de persoonlijke prestaties, waaronder de voortgang in collectieve infrastructuurprojecten, beveiliging en AIT ('Average Interruption Time' - gemiddelde tijd van onderbreking van de elektriciteitsvoorziening)³. Daarnaast voorziet het vergoedingsbeleid ook in de toekenning van uitzonderlijke cashbonussen voor specifieke projecten in specifieke, eenmalige gevallen.

Het vergoedingscomité heeft ook het voorstel van collectieve en individuele doelstellingen voor het directiecomité voor het jaar 2019 goedgekeurd. Bovendien heeft het vergoedingscomité het remuneratieverslag, dat deel uitmaakt van het jaarverslag betreffende het jaar 2018 goedgekeurd.

Auditcomité

Naast zijn gebruikelijke bevoegdheden ter ondersteuning van de raad van bestuur heeft het auditcomité, krachtens artikel 526^{bis} van het Wetboek van vennootschappen (nu: artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen), de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt en de statuten, met name de volgende taken:

- de rekeningen onderzoeken en de budgetten controleren;

² Leveringsbetrouwbaarheidsindicator: aantal minuten per consument per jaar.

- het proces van financiële verslaggeving opvolgen;
- de risico's opvolgen
- de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap nagaan;
- de interne audits en hun doeltreffendheid opvolgen;
- de wettelijke controle van de jaarrekeningen opvolgen;
- de onafhankelijkheid van de commissarissen beoordelen en nagaan;
- voorstellen formuleren aan de raad van bestuur voor de benoeming en herverkiezing van de commissarissen en de voorwaarden van hun aanstelling;
- in voorkomend geval een onderzoek instellen naar de kwesties die aanleiding geven tot het ontslag van de commissarissen en aanbevelingen formuleren voor acties die in dit verband vereist zijn;
- de aard en de reikwijdte nagaan van de niet-auditdiensten die de commissarissen verstrekken;
- de doeltreffendheid van de externe auditprocessen nagaan.

Krachtens artikel 96, §1,9° van het Wetboek van vennootschappen (nu: artikel 3:6, §1, 9° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen) en de statuten moet dit verslag 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 huishoudelijk reglement van het auditcomité bepaalt in dit opzicht dat alle leden van het auditcomité over voldoende noodzakelijke ervaring en competenties beschikken om hun rol in het auditcomité te kunnen vervullen, met name op het vlak van boekhouding, audit en financiën. Op grond van dit reglement moet de beroepservaring van minstens twee leden van het auditcomité in dit verslag worden toegelicht.

De ervaring van Michel Allé, de voorzitter van het auditcomité, alsook van Dominique Offergeld, lid van het auditcomité, wordt hieronder in detail beschreven.

Michel Allé (onafhankelijk bestuurder van Elia System Operator en van Elia Asset sinds 17 mei 2016 en voorzitter van het auditcomité) is van opleiding burgerlijk ingenieur in de fysica en heeft ook een master in de economie (beide behaald aan de Université Libre de Bruxelles). Behalve zijn academische carrière als professor economie en financiën (Solvay Brussels School, Polytechnische school van de ULB) heeft hij vele jaren gewerkt als financieel directeur. In 1979 begon hij zijn carrière bij de diensten van de Belgische eerste minister, als adviseur in de afdeling voor de planning van het wetenschapsbeleid. Vanaf 1982 was hij directeur van het nationale R&D-programma inzake energie en daarna directeur van innovatieve ondernemingen. In 1987 voegde hij zich bij de Copeba Group, waar hij verschillende functies uitoefende en met name vicevoorzitter was van Mosane van 1992 tot 1995. Van 1995 tot 2000 was hij lid van het directiecomité van de Copeba Group. Daarna was hij financieel directeur van BIAC (tussen 2001 en 2005) en van de NMBS (tussen 2005 en 2015). Hij heeft ook ruime ervaring als bestuurder, aangezien hij met name bestuurder was of nog is bij Telenet, Zetes, Eurvest, Mobistar en D'leteren. Hij maakte deel uit van het auditcomité van Telenet en was voorzitter van het auditcomité van Zetes.

Dominique Offergeld (niet-onafhankelijk bestuurder van Elia System Operator en van Elia Asset) 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 Nationale Maatschappij der Belgische Spoorwegen. Ze was financieel directrice van ORES, een functie die ze ook tussen 2008 en 2014 uitoefende en die ze opnieuw uitoefent sinds augustus 2016.

Het auditcomité is bevoegd om een onderzoek in te stellen in alle aangelegenheden die het aanbelangt. Het beschikt daartoe over de nodige werkmiddelen, heeft toegang tot alle informatie, met uitzondering van de vertrouwelijke commerciële gegevens betreffende de netgebruikers en kan advies inwinnen bij

interne en externe experts.

Het auditcomité heeft in 2019 acht keer vergaderd.

Het comité heeft de jaarrekeningen van 2018 onderzocht, zowel in Belgian GAAP als in IFRS. Het heeft ook de halfjaarlijkse resultaten van 30 juni 2019 en de kwartaalresultaten van 2019 geanalyseerd conform de Belgian GAAP en de IFRS-regels. Het comité was ook verantwoordelijk voor de selectieprocedure die werd georganiseerd voor de aanstelling van de nieuwe commissarissen omdat het mandaat van de commissarissen ten einde liep na de gewone algemene vergadering van Elia groep en Elia Asset die verslag uitbrengt met betrekking tot het boekjaar dat eindigt op 31 december 2019. Het comité heeft kennis genomen van de uitgevoerde interne audits en aanbevelingen.

Het comité volgt daarnaast een actieplan voor elke uitgevoerde 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 comité 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 kennis genomen van de strategische risico's en risicoanalyses ad hoc op basis van de omgeving waarin de Groep evolueert.

Corporate governance comité

Naast zijn gebruikelijke bevoegdheden ter ondersteuning van de raad van bestuur heeft het corporate governance comité, krachtens de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt en de statuten, de volgende taken:

- aan de algemene vergadering kandidaten voorstellen voor de mandaten van onafhankelijk bestuurder;
- voorafgaandelijk de aanstelling en/of, in voorkomend geval, het ontslag van de leden van het directiecomité goedkeuren;
- op verzoek van elke onafhankelijke bestuurder, van de voorzitter van het directiecomité of van de bevoegde federale en/of gewestelijke regelgevende instantie(s) van de elektriciteitsmarkt, ieder belangenconflict onderzoeken tussen, enerzijds, de netbeheerder en, anderzijds, een dominerende aandeelhouder, een gemeente-aandeelhouder of een met een dominerende aandeelhouder geassocieerde of verbonden onderneming, en hierover verslag uitbrengen aan de raad van bestuur. Deze opdracht heeft tot doel de onafhankelijkheid van de bestuurders te versterken in aanvulling op de procedure voorzien in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen, die de vennootschap ook toepast;
- zich uitspreken over de gevallen van onverenigbaarheid in hoofde van de leden van het directiecomité en van de personeelsleden;
- toezien op de toepassing binnen de vennootschap van de wettelijke, reglementaire, decretale en andere bepalingen met betrekking tot het beheer van de elektriciteitsnetten, de doeltreffendheid ervan evalueren ten aanzien van de vereisten van onafhankelijkheid en onpartijdigheid van het beheer van voormelde netten, alsook toezien op de naleving van de artikelen 4.4 en 13.1, tweede en derde lid van de statuten van Elia System Operator. Hierover wordt jaarlijks een rapport voorgelegd aan de raad van bestuur en aan de federale en/of gewestelijke regelgevende instantie(s) voor de elektriciteitsmarkt;
- op verzoek van ten minste één derde van de leden een vergadering van de raad van bestuur samenroepen overeenkomstig de oproepingsformaliteiten die in de statuten zijn vastgelegd;
- na kennisgeving door een bestuurder de conformiteit onderzoeken met artikel 9.1, b), c) en d) van de richtlijn 2009/72/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 betreffende gemeenschappelijke regels voor de interne markt voor elektriciteit, alsook het lidmaatschap onderzoeken van een bestuurder van de raad van toezicht, de raad van bestuur of de organen die wettelijk een onderneming vertegenwoordigen die, direct of indirect, zeggenschap uitoefent over een producent en/of leverancier van elektriciteit, en hierover verslag uitbrengen aan de raad van bestuur. Bij dit onderzoek houdt het corporate governance comité rekening met de rol en de invloed die de betrokken bestuurder heeft in de betrokken onderneming en met de mate van zeggenschap of invloed van de betrokken onderneming over haar dochteronderneming. Het comité onderzoekt eveneens of bij de uitoefening van het mandaat van de betrokken bestuurder in de vennootschap een mogelijkheid of een drijfveer

bestaat om bepaalde producent- of leveranciersbelangen te begunstigen ten nadele van andere netgebruikers wat de toegang tot en investeringen in het net betreft;

- voorafgaandelijk aan iedere benoeming van een bestuurder, ongeacht of het de benoeming betreft van een nieuwe bestuurder, dan wel de herbenoeming van een bestaande bestuurder, onderzoeken of de kandidaat-bestuurder de onverenigbaarheden opgenomen in de statuten van de vennootschap in acht neemt. Met het oog daarop dient iedere kandidaat-bestuurder aan het comité een overzicht te bezorgen van (i) de mandaten die hij bekleedt in de raad van bestuur, de raad van toezicht of een ander orgaan van andere rechtspersonen dan de vennootschap en (ii) iedere andere functie of activiteit die hij uitoefent, al dan niet bezoldigd, ten dienste van een onderneming die één van de volgende functies vervult: de productie of de levering van elektriciteit.

Het corporate governance comité heeft in 2019 zes keer vergaderd.

In het kader van zijn wettelijke en statutaire bevoegdheden en met inachtneming van de vertrouwelijkheidsregels heeft het comité met name de volgende dossiers behandeld: de toepassing en de naleving van wettelijke, reglementaire en statutaire vereisten van onafhankelijkheid toepasselijk voor onafhankelijke bestuurders van de vennootschap (artikel 13 van de statuten van Elia System Operator), het onderzoek naar de overeenstemming met de vereisten inzake de volledige ontvlechting van de eigendomsstructuren ('full ownership unbundling'), zoals voorzien door de wet en de statuten (artikel 14 van de statuten van Elia Sytem Operator) en de voorbereiding van de corporate governance verklaring. Het comité heeft ook de succession planning en het bijwerken van het corporate governance charter onderzocht.

Strategisch comité

Op grond van de statuten is het strategisch comité verantwoordelijk voor het formuleren van aanbevelingen op het vlak van de strategie aan de raad van bestuur.

Het comité is verantwoordelijk voor:

- het identificeren en onderzoeken van de marktevoluties en contextuele factoren die op middellange en lange termijn een invloed kunnen uitoefenen op de strategische koers van Elia groep en op de daaraan verbonden strategische keuzes en prioriteiten;
- het voorbereiden en onderhouden van de dialoog over de belangrijkste onderwerpen en de daaraan verbonden opties en scenario's die relevant zijn voor de strategie van Elia groep op middellange en lange termijn;
- het ontwikkelen en indienen van voorstellen inzake de essentiële strategische keuzes en prioriteiten die bepalend zijn voor Elia groep in de toekomst op middellange en lange termijn.

Het strategisch comité heeft in 2019 twee keer vergaderd en heeft in het bijzonder thema's zoals het creëren van waarde via innovatie ('digitaal') en (an)organische groei onderzocht in diverse scenario's en hypotheses.

Directiecomité

Het directiecomité is overeenkomstig artikel 9, §9 van de wet van 29 april 1999 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt en de statuten met name belast met:

- het operationeel beheer van de elektriciteitsnetten, inclusief de commerciële, technische, financiële, regelgevende en personeelsaangelegenheden verbonden aan dit operationeel beheer,
- het dagelijks bestuur van de netbeheerder,
- de uitoefening van de bevoegdheden die hem door de statuten worden toegekend,
- de uitoefening van de bevoegdheden die aan hem gedelegeerd worden door de raad van bestuur, binnen de grenzen van de algemene beleidsregels en -principes en de beslissingen genomen door de raad van bestuur.

Het directiecomité beschikt over alle nodige bevoegdheden, inclusief de bevoegdheid van vertegenwoordiging, en voldoende bewegingsruimte om de bevoegdheden uit te oefenen die aan hem werden gedelegeerd en om een bedrijfsstrategie voor te stellen en toe te passen, zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheden van de raad van bestuur en de verplichting van de raad van bestuur om zich te houden aan de wettelijke beperkingen inzake de toegang tot de commerciële gegevens en andere vertrouwelijke gegevens betreffende de netgebruikers en de verwerking ervan.

Het directiecomité houdt over het algemeen ten minste één keer per maand een formele vergadering. De leden komen ook wekelijks samen in het kader van informele vergaderingen. Een lid dat niet aanwezig kan zijn, verleent gewoonlijk een volmacht aan een lid van het directiecomité. Een volmacht kan worden gegeven via elk schriftelijk communicatiemiddel (waarvan de authenticiteit redelijkerwijs identificeerbaar is) aan een ander lid van het directiecomité, in overeenstemming met het huishoudelijk reglement van het directiecomité. Het afwezige lid kan, in overeenstemming met het huishoudelijk reglement van het directiecomité, via elk schriftelijk verzendingsmedium (waarvan de oorspronkelijke authenticiteit redelijkerwijs geïdentificeerd kan worden) een volmacht geven aan een ander lid van het directiecomité. Geen enkel lid mag echter meer dan twee volmachten hebben.

Het directiecomité heeft in 2019 21 keer vergaderd voor Elia System Operator en 21 keer voor Elia Asset.

Het comité brengt elk kwartaal verslag uit aan de raad van bestuur over de financiële situatie van de vennootschap (meer bepaald over de overeenstemming tussen het budget en de vastgestelde resultaten) en op elke vergadering van de raad van bestuur over het beheer van het transmissienet. In het kader van de rapportering over het beheer van het transmissienet in 2019, heeft het directiecomité de raad van bestuur voornamelijk op de hoogte gehouden over de strategische dossiers (vooral de interne reorganisatie van Elia groep), de ontwikkelingen in de wetgeving die toepasselijk zijn op de vennootschap, over de financiële toestand van de vennootschap, de toestand van haar dochtervennootschappen, de belangrijke beslissingen van de regulatoren en de besturen, alsook over de opvolging en ontwikkeling van de grote investeringsprojecten.

Het maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) van Elia System Operator en van Elia Asset is een verantwoordelijkheid van de Chief Public Acceptance Officer.

WIJZIGING VAN DE SAMENSTELLING VAN HET DIRECTIECOMITÉ

De samenstelling van het directiecomité werd niet gewijzigd in 2019.

DIVERSITEIT IN HET DIRECTIECOMITÉ

Aantal personen in het directiecomité van Elia System Operator en van Elia Asset op 31 december 2019	eenheid	2019
Mannen	35 - 55 jaar	4
	≥ 55 jaar	1
Vrouwen	35 - 55 jaar	3
	≥ 55 jaar	0

Bovendien is, in overeenstemming met het Belgisch Wetboek van vennootschappen en het Belgisch wetboek van vennootschappen en verenigingen, de samenstelling van het directiecomité in het algemeen gebaseerd op genderdiversiteit en diversiteit, evenals op de complementariteit van vaardigheden, ervaringen kennis.

Bij de zoektocht naar en benoeming van nieuwe directeurs wordt bijzondere aandacht besteed aan diversiteitsparameters in termen van leeftijd, geslacht en complementariteit.

GEDRAGSCODE

Na de inwerkingtreding van de Europese Verordening (EU) nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik heeft Elia haar gedragscode aangepast. Deze gedragscode is gericht op de voorkoming van mogelijke inbreuken op de wetgeving betreffende misbruik van voorkennis en marktmanipulatie door de personeelsleden en personen met leidinggevende verantwoordelijkheid binnen de Elia groep. De gedragscode legt een reeks regels en meldingsplichten op voor de transacties door deze personen met hun effecten van Elia System Operator, conform met de bepalingen in de Verordening betreffende marktmisbruik en de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en andere financiële diensten. Deze gedragscode is beschikbaar op de website van de vennootschap (www.elia.be, onder 'Elia', 'Corporate Governance', 'Documenten').

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER EN HUISHOUDELIJKE REGLEMENTEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR, VAN DE ADVISERENDE COMITÉS VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VAN HET DIRECTIECOMITÉ

Het Corporate Governance Charter en de huishoudelijke reglementen van de raad van bestuur, de adviserende comités van de raad van bestuur en het directiecomité zijn beschikbaar op de website van het bedrijf (www.eligroup.eu, onder 'Nieuws', 'Persberichten', 'Gereguleerde informatie').

REGLEMENTERING INZAKE TRANSPARANTIE – KENNISGEVINGEN

In 2019 heeft Elia System Operator geen kennisgevingen ontvangen 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 gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen, en het koninklijk besluit van 14 februari 2008 betreffende de openbaarmaking van belangrijke participaties.

Overeenkomstig artikel 15 van de wet van 2 mei 2007 heeft Elia System Operator op 18 januari 2019 de kapitaalverhoging voorbehouden voor het personeel van Elia System Operator en haar Belgische dochterondernemingen, vastgesteld voor de notaris op 20 december 2018, openbaar gemaakt, op grond waarvan 114.039 nieuwe aandelen van Elia System Operator werden uitgegeven.

Zie ook het persbericht van 19 juni 2020, gepubliceerd op de website van het bedrijf (www.eligroup.eu, onder 'Nieuws', 'Persberichten', 'Gereguleerde informatie').

Overeenkomstig artikel 15 van 2 mei 2007, heeft Elia System Operator op 26 maart 2019 de kapitaalverhoging voorbehouden voor het personeel van Elia System Operator en haar Belgische filialen openbaar gemaakt, die officieel werd vastgesteld voor de notaris op 22 maart 2019, op grond waarvan 9.776 nieuwe aandelen van Elia System Operator werden uitgegeven.

Zie ook het persbericht van 26 maart 2019 op de website van het bedrijf (www.eligroup.eu, onder 'Nieuws', 'Persberichten', 'Gereguleerde informatie').

Overeenkomstig artikel 15 van 2 mei 2007, heeft Elia System Operator op 19 juni 2019 de kapitaalverhoging voorbehouden voor het personeel van Elia System Operator en haar Belgische filialen openbaar gemaakt, die officieel werd vastgesteld voor de notaris op dinsdag 18 juni 2019, op grond waarvan 7.628.104 nieuwe aandelen van Elia System Operator.

Zie ook het persbericht van 19 juni 2019 op de website van het bedrijf (www.eligroup.eu, onder 'Nieuws', 'Persberichten', 'Gereguleerde informatie').

Het totaal door Elia uitgegeven aandelen bedraagt 68.652.938.

Voor meer informatie over de structuur van het aandeelhouderschap op 31 december 2019, zie het deel 'Aandeelhoudersstructuur op de afsluitdatum'.

1.2 Remuneratieverslag

1.2.1 VERGOEDING LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN HET DIRECTIECOMITÉ

In 2016 goedgekeurde procedure tot vaststelling van het remuneratiebeleid en de remuneratie van de leden van de raad van bestuur en het directiecomité

Conform artikelen 16.1 en 15.1 van de statuten⁴ van Elia System Operator⁵, respectievelijk Elia Asset, werd in 2016 een remuneratiebeleid voor de leden van de raad van bestuur en het directiecomité⁶ opgesteld door het vergoedingscomité en goedgekeurd door de raden van bestuur van Elia System Operator en Elia Asset.

Dit remuneratiebeleid voor de bestuurders werd op 17 mei 2016 goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van Elia System Operator en van Elia Asset. Het remuneratiebeleid voor de leden van het strategisch comité werd op 15 mei 2018 goedgekeurd door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van Elia System Operator en van Elia Asset.

Daarnaast heeft het vergoedingscomité aanbevelingen geformuleerd omtrent het remuneratiebeleid en over de remuneratie van de bestuurders en de leden van het directiecomité. De samenstelling en de activiteiten van het vergoedingscomité worden meer in detail beschreven op pagina [6].

Remuneratie van de leden van de raad van bestuur

Als gevolg van de beslissing van de gewone algemene vergadering van Elia System Operator en Elia Asset van 17 mei 2016 zijn de regels met betrekking tot de remuneratie van de bestuurders gewijzigd. De nieuwe regels, die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2016, worden hieronder beschreven.

Het totale bedrag van de brutovergoedingen van de veertien bestuurders in 2019 bedroeg [•] 861.045,20 € (458.887,10 € voor Elia System Operator en 402.158,10 € voor Elia Asset).

De onderstaande tabel bevat de brutobedragen die individueel aan iedere bestuurder werden toegekend voor Elia System Operator en Elia Asset samen.

Deze bedragen werden berekend op basis van [•] vergaderingen van de raad van bestuur van Elia System Operator en [•] vergaderingen van de raad van bestuur van Elia Asset in 2019. In 2019 is het auditcomité [•] keer samengekomen, het corporate governancecomité [•] keer, het vergoedingscomité van Elia System Operator [•] keer en het vergoedingscomité van Elia Asset [•] keer, het strategisch comité [•] keer en het ad hoc adviserend comité van Elia System Operator [•] keer.

De vergoeding van de bestuurders bestaat uit een vaste jaarlijkse vergoeding van 25.000 € per jaar (12.500 € voor Elia System Operator en 12.500 € voor Elia Asset) en een zitpenning ten belope van 1500 € (750 € voor Elia System Operator en 750 € voor Elia Asset) per vergadering van de raad van bestuur, te tellen vanaf de eerste vergadering van de raad van bestuur waaraan de bestuurder deelneemt. De vaste jaarlijkse vergoeding en de zitpenning worden verhoogd met een supplement van 100% voor de voorzitter en van 30% voor iedere vicevoorzitter van de raad van bestuur.

Voor elke vennootschap is de vaste jaarlijkse vergoeding voor elk lid van een adviserend comité van de raad van bestuur (het auditcomité, het vergoedingscomité, het corporate governance comité en het

⁴ We wijzen erop dat de statuten van Elia System Operator en van Elia Asset zijn gewijzigd in het kader van de reorganisatie van Elia groep en met het oog op hun aanpassing aan het nieuwe WVV (zie pagina ***). De nieuwe statuten gelden vanaf 1 januari 2020. Aangezien dit remuneratieverslag het boekjaar 2019 betreft, verwijzen we in dit verslag naar de statuten die van toepassing waren in 2019.

⁵ We wijzen erop dat, na de reorganisatie van Elia groep, de naam 'Elia System Operator' vanaf 1 januari 2020 veranderd is in 'Elia Group' (zie pagina ***). Aangezien dit remuneratieverslag betrekking heeft op het boekjaar 2019, gebruiken we in dit verslag de vroegere benaming 'Elia System Operator'[, tenzij anders vermeld].

⁶ We wijzen erop dat Elia Group (nieuwe naam van 'Elia System Operator') sinds 1 januari 2020 geen directiecomité meer heeft, maar wel een college van dagelijks bestuur.

ad hoc adviserend comité van Elia System Operator) vastgesteld op 3000 € per jaar per comité en is de zitpenning voor elk lid van een comité vastgesteld op 750 € per vergadering van een comité (te tellen vanaf de eerste vergadering waaraan het lid deelneemt). De vaste jaarlijkse vergoeding en de zitpenning worden verhoogd met een supplement van 30% voor elke voorzitter van een comité. De leden van het strategisch comité worden niet vergoed, met uitzondering van de voorzitter die wordt vergoed op dezelfde wijze als de voorzitters van de andere raadgevende comités van de raad van bestuur.

De vaste jaarlijkse vergoedingen en de zitpenningen worden jaarlijks in januari geïndexeerd volgens de index van de consumptieprijzen van de maand januari 2016.

De vaste jaarlijkse vergoedingen en de zitpenningen dekken alle kosten, met uitzondering van (a) de kosten gemaakt door bestuurders met domicilie buiten België bij de uitoefening van hun mandaat (zoals vervoers- en verblijfskosten), voor zover die bestuurders buiten België gedomicilieerd zijn op het moment van hun benoeming of, indien de bestuurders in kwestie hun domicilie wijzigen na hun benoeming, na goedkeuring van het vergoedingscomité, (b) van alle kosten gemaakt door bestuurders in het geval waarin een vergadering van de raad van bestuur buiten België wordt georganiseerd (bijvoorbeeld in Duitsland) en (c) van alle kosten gemaakt door bestuurders tijdens hun verplaatsingen naar het buitenland in het kader van hun mandaat, op verzoek van de voorzitter of de vicevoorzitters van de raad van bestuur. Alle kosten en vergoedingen worden in rekening gebracht bij de exploitatiekosten van de vennootschap.

Alle vergoedingen worden evenredig in verhouding met de duur van het bestuurdersmandaat toegekend.

Op het einde van elk eerste, tweede en derde kwartaal wordt een voorschot op de jaarlijkse vergoedingen aan de bestuurders betaald. In december van het lopende jaar wordt een eindafrekening gemaakt.

Er worden geen andere voordelen in natura, aandelenopties, kredieten of voorschotten aan de bestuurders toegekend. Elia System Operator en Elia Asset hebben geen kredieten toegekend aan of voor een lid van de raad van bestuur.

ADMINISTRATEUR	BEZOLDIGING	RAAD VAN BESTUUR VAN ELIA SYSTEM OPERATOR	RAAD VAN BESTUUR VAN ELIA ASSET	AUDIT- COMITE VAN ELIA SYSTEM OPERATOR	AUDIT- COMITE VAN ELIA ASSET	GOVER- NANCE- COMITE VAN ELIA SYSTEM OPERATOR	GOVER- NANCE- COMITE VAN ELIA ASSET	VERGOE- DINGS- COMITE VAN ELIA SYSTEM OPERATOR	VERGOE- DINGS- COMITE VAN ELIA ASSET	STRATE- GISCH- COMITE VAN ELIA SYSTEM OPERATOR	STRATE- GISCH- COMITE VAN ELIA ASSET
Michel ALLÉ	65.126,60 €	11/11	6/6	8/8	8/8	-	-	-	-	1/2	1/2
Luc DE TEMMERMAN ¹	69.916,60 €	10/11	6/6	-	-	6/6	6/6	3/3	3/3	-	-
Frank DONCK ²	72.954,00 €	10/11	6/6	8/8	8/8	5/6	5/6	-	-	-	-
Cécile FLANDRE ³	38.605,00 €	10/11	5/6	-	-	-	-	-	-	-	-
Claude GRÉGOIRE ⁴	52.263,90 €	11/11	6/6	-	-	-	-	-	-	2/2	2/2
Bernard GUSTIN ⁵	80.406,00 €	11/11	6/6	-	-	-	-	-	-	2/2	2/2
Philip HEYLEN	60.969,00 €	8/11	5/6	-	-	5/6	5/6	2/3	2/3	-	-
Luc HUJOEL ⁶	58.894,40 €	11/11	6/6	-	-	5/6	5/6	-	-	2/2	2/2
Roberte KESTEMAN ⁷	70.557,00 €	11/11	6/6	8/8	8/8	-	-	3/3	3/3	-	-
Jane MURPHY	56.179,00 €	11/11	6/6	-	-	6/6	6/6	-	-	-	-
Dominique OFFERGELD	69.758,00 €	10/11	6/6	8/8	8/8	-	-	3/3	3/3	-	-
Rudy PROVOOST	63.364,80 €	9/11	6/6	5/8	5/8	-	-	-	-	1/2	1/2
Saskia VAN UFFELEN ⁸	49.787,00 €	10/11	5/6	-	-	-	-	3/3	3/3	-	-
Geert VERSNICK ⁹	52.263,90 €	11/11	6/6	-	-	-	-	-	-	1/2	1/2

- 1 De bezoldiging van Luc De Temmerman wordt uitgekeerd aan de onderneming InDeBom Strategies Comm.V.
- 2 De bezoldiging van Frank Donck wordt uitgekeerd aan de onderneming Ibervest nv.
- 3 De bezoldiging van Cécile Flandre wordt uitgekeerd aan de onderneming Belfius Insurance nv.
- 4 De bezoldiging van Claude Grégoire werd tot 31 mei 2019 uitgekeerd aan de onderneming Socofe nv.
- 5 De bezoldiging van Bernard Gustin wordt uitgekeerd aan de onderneming Bernard Gustin SRL.
- 6 De bezoldiging van Luc Hujoel wordt uitgekeerd aan de onderneming Interfin cvba.
- 7 De bezoldiging van Roberte Kesteman wordt uitgekeerd aan de onderneming Symvouli bv.
- 8 De bezoldiging van Saskia Van Uffelen wordt uitgekeerd aan de onderneming Quadrature SRL.
- 9 De bezoldiging van Geert Versnick wordt uitgekeerd aan de onderneming Flemco BVBA

Remuneratiebeleid van het directiecomité

Ambities:

Ons remuneratiesysteem is bedoeld om de beste talenten aan te trekken, te behouden en te motiveren, zodat we in een samenhangend kader de doelstellingen op korte en lange termijn kunnen behalen.

De principes in verband met de vergoeding van de kaderleden van de Groep zijn:

- de nadruk leggen op 'veiligheid eerst', werken in het belang van de samenleving en daarbij de operationele prestaties verbeteren;
- een loonbeleid ontwikkelen dat de kaderleden stimuleert om te handelen volgens onze fundamentele waarden op het gebied van ondernemerschap, samenwerking, verantwoordelijkheid en flexibiliteit;
- de beste talenten aantrekken, behouden en ontwikkelen om onze strategie en doelstellingen op korte en lange termijn te verwezenlijken;
- via onze variabele vergoeding zowel de successen van het team binnen de onderneming als de persoonlijke inzet belonen;
- voor de personeelsleden een functie- en vergoedingenclassificatiesysteem uitwerken dat berust op een objectieve en meetbare methodiek;
- het remuneratiesysteem baseren op het correcte referentiepunt, zodat wij op de markt de nodige talenten kunnen aantrekken en concurrerend kunnen blijven, en daartoe de gegevens van verschillende leveranciers gebruiken (onder meer Hay);
- de werknemers op geen enkele grond discrimineren via ons remuneratiesysteem;
- onze sociale-voordelenstelsels zodanig uitbouwen dat we onze werknemers kunnen behouden en zekerheid kunnen bieden aan hen en hun gezin.

Het vergoedingscomité evalueert éénmaal per jaar de leden van het directiecomité. De evolutie in het basisloon is afhankelijk van de positionering van elk lid van het directiecomité ten opzichte van het referentieloon in de algemene markt en van de beoordeling van zijn/haar individuele prestaties. Het vergoedingscomité kan geval per geval aan de raad van bestuur aanbevelingen doen in verband met de toekenning van uitzonderlijke, eenmalige bonussen voor bijzondere prestaties in specifieke dossiers.

Sinds 2004 wordt de Hay-methode toegepast om het gewicht van elke directiefunctie te bepalen en een marktconforme vergoeding te waarborgen.

De vergoeding van de leden van het directiecomité is samengesteld uit de volgende elementen:

- een basisloon;
- een variabele kortetermijnvergoeding;
- een variabele langetermijnvergoeding;
- een pensioen,
- andere voordelen.

Overeenkomstig artikel 17.9 van de statuten van Elia System Operator is voor de leden van het directiecomité voorzien in een afwijking op de bepalingen van artikel 520ter, 1e en 2e alinea van het Wetboek van vennootschappen⁷.

⁷ We wijzen erop dat het nieuwe WVV vanaf 1 januari 2020 van toepassing is voor de vennootschappen van Elia Group die op 1 mei 2019 bestonden. De voorschriften die zijn vermeld in artikel 520ter, 1e en 2e alinea van het Wetboek van vennootschappen zijn momenteel te vinden in artikel 7:91, 1e en 2e alinea van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Basisvergoeding:

Alle leden van het directiecomité van Elia System Operator en van Elia Asset hebben het statuut van werknemer.

In 2019 werd aan de voorzitter van het directiecomité een basisvergoeding van 448.812,19 € uitbetaald. De recurrente vergoeding die aan de overige leden van het directiecomité werd uitbetaald, bedroeg in totaal 1.627.858,78 € (respectievelijk 1.122.741,95 € voor de directie in dienst van Elia System Operator en 505.116,83 € voor de directie in dienst van Elia Asset).

In 2019 werd aan alle leden van het directiecomité samen dus een totaalbedrag van 2.076.670,97 € aan basisvergoeding betaald.

Variabele vergoeding:

Wat de variabele vergoeding betreft, evalueert het vergoedingscomité de leden van het directiecomité op het einde van ieder jaar op basis van een bepaald aantal kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen. Het variabele gedeelte van de vergoeding bestaat sinds 2008 uit twee pijlers, één op korte termijn en één op lange termijn.

Variabele kortetermijnvergoeding

De eerste pijler van de variabele vergoeding is gebaseerd op het bereiken van een aantal doelstellingen die aan het begin van elk jaar worden vastgelegd door het vergoedingscomité, waarbij maximaal 30% van de variabele vergoeding betrekking heeft op individuele doelstellingen en 70% op het behalen van collectieve doelstellingen van Elia groep ('short-term incentive plan').

In 2019 bedroeg de vooraf verdiende variabele kortetermijnvergoeding van de voorzitter van het directiecomité 368.365,39 €.

De vooraf verdiende variabele vergoeding die in 2019 aan de overige leden van het directiecomité werd uitbetaald, bedroeg in totaal 765.724,53 € (respectievelijk 523.229,30 € voor de directie in dienst van Elia System Operator en 242.495,23 € voor de directie in dienst van Elia Asset).

In 2019 werd aan alle leden van het directiecomité samen dus een totaalbedrag van 1.134.089,92 € aan variabele vergoeding betaald.

De collectieve doelstellingen voor 2019 waren:

- netto financieel resultaat na belastingen
- efficiëntie op het gebied van OPEX-kosten
- veiligheid
- uitvoering en follow-up van collectieve projecten en de transformatie van onze onderneming
- AIT (betrouwbaarheid van het net)

Na de succesvolle implementatie van het Topco-project en de waardecreatie die werd gerealiseerd in 2019, heeft de raad van bestuur op aanbeveling van het vergoedingscomité beslist om aan bepaalde directieleden een aanvullende vergoeding toe te kennen voor een totaal bedrag van 150.000 € voor het extra werk, waarvan 100.000 € aan de voorzitter werd uitbetaald en 50.000 aan bepaalde leden van het directiecomité (voor Elia System Operator). Deze vergoeding die past in het kader van de uitzonderlijke vergoeding voor bijzondere prestaties in bepaalde niet-recurrente dossiers, komt bovenop de vooraf verdiende variabele kortetermijnvergoeding voor 2019 die hierboven werd vermeld.

Variabele langetermijnvergoeding

De tweede pijler van de variabele vergoeding is gebaseerd op meerjarencriteria die vastgelegd worden voor vier jaar ('long-term incentive plan'). De vooraf verdiende variabele vergoeding in 2019 kan worden geraamd op 110.391,38 € (maximumbedrag in geval van de volledige realisatie van de meerjarencriteria die werden bepaald voor de betrokken tariefperiode) voor de voorzitter van het

directiecomité voor de gepresteerde periode in 2019 en op 405.374,74 € voor de overige leden van het directiecomité (respectievelijk 279.136,90 € voor de directie in dienst van Elia System Operator en 126.237,83 € voor de directie in dienst van Elia Asset).

Deze bedragen worden op het einde van elk jaar herzien naargelang de realisatie van de meerjarencriteria. Het eerste deel van de variabele langetermijnvergoeding voor de tariefperiode 2016-2019 werd uitbetaald in 2018 en het resterende bedrag zal in 2020 worden betaald. De vergoeding is definitief verworven op het ogenblik van de uitbetaling.

Terugvorderingen

De voor de vorige periode uitbetaalde premies kunnen worden teruggevorderd bij bewezen fraude of financiële staten die grote fouten bevatten.

Stortingen aan het extralegaal pensioenstelsel:

Sinds 2007 zijn alle pensioenplannen voor de leden van het directiecomité van het type 'vaste premies' ('defined contribution'), waarbij het gestorte bedrag vóór belastingen wordt berekend op basis van de jaarvergoeding.

In 2019 werd door Elia System Operator een totaalbedrag van 115.303,76 € gestort voor de voorzitter van het directiecomité. Voor de overige leden van het directiecomité werd door Elia een bedrag van 368.908,96 € gestort (respectievelijk 244.416,01 € voor de directie in dienst van Elia System Operator en 124.492,95 € voor de directie in dienst van Elia Asset).

Andere voordelen:

De andere voordelen die aan de leden van het directiecomité worden toegekend, zoals een gewaarborgd inkomen in geval van langdurige ziekte of een ongeval, een dekking gezondheidszorg en hospitalisatie, een invaliditeits- en overlijdensverzekering, tariefvoordelen, overige premies, een tussenkomst in de kosten voor het openbaar vervoer, een bedrijfswagen, kosten die eigen zijn aan de werkgever en andere kleine voordelen, worden toegekend volgens de regels die gelden voor alle kaderleden van de onderneming.

De kosten van deze andere voordelen worden voor 2019 begroot op 38.936,70 € voor de voorzitter van het directiecomité en op 224.077,01 € voor de andere leden van het directiecomité samen (respectievelijk 156.549,78 € voor de directie in dienst van Elia System Operator en 67.527,23 € voor de directie in dienst van Elia Asset). Er werden in 2019 geen aandelenopties in Elia toegekend aan de leden van het directiecomité.

Bepalingen van de arbeidsovereenkomsten en vertrekvergoedingen voor de leden van het directiecomité

De arbeidsovereenkomsten van de leden van het directiecomité die na 3 mei 2010 werden gesloten, zijn opgesteld in overeenstemming met de geldende wetgeving inzake opzeg en ontslag.

De arbeidsovereenkomsten die voor 3 mei 2010 werden gesloten met de leden van het directiecomité bevatten geen bijzondere modaliteiten inzake ontslag.

Als de vennootschap besluit om een lid van het directiecomité een niet-concurrentiebeding van twaalf maanden op te leggen, heeft de betrokkene recht op een aanvullende vergoeding van zes maanden.

Aandelen van Elia System Operator in handen van de leden van het directiecomité

De leden van het directiecomité bezitten per 31 december 2019 het volgende aantal aandelen:

LID VAN HET DIRECTIECOMITÉ	op 31.12.2019	op 31.12.2018
<u>Chris PEETERS</u> <i>Chief Executive Officer - président du comité de direction</i>	3.758	3.324
<u>Markus BERGER</u> <i>Chief Infrastructure Officer</i>	5.156	9.156
<u>Patrick DE LEENER</u> <i>Chief Customers, Market & System Officer</i>	2.652	3.886
<u>Frédéric DUNON</u> <i>Chief Assets Officer</i>	2.268	2.171
<u>Pascale FONCK</u> <i>Chief External Relations Officer</i>	661	661
<u>Peter MICHIELS</u> <i>Chief Human Resources & Internal Communication Officer</i>	839	729
<u>Ilse TANT</u> <i>Chief Community Relations Officer</i>	2.460	2.460
<u>Catherine VANDENBORRE</u> <i>Chief Financial Officer</i>	1.422	1.406

In 2019 werden er geen aandelenopties in Elia System Operator toegekend aan de leden van het directiecomité. De leden van het directiecomité kunnen aandelen kopen via de kapitaalverhogingen, de kapitaalverhogingen voorbehouden aan het personeel en op de beurs.

Totale jaarvergoeding

In 2019 werd aan de voorzitter van het directiecomité een totale vergoeding van 1.181.809,42 € uitbetaald.

De totale jaarvergoeding van de overige leden van het directiecomité bedroeg in totaal 3.441.944,01 € (respectievelijk 2.376.073,94 € voor de directie in dienst van Elia System Operator en 1.065.870,08 € voor de directie in dienst van Elia Asset).

Het totaalbedrag van de jaarvergoeding van alle leden van het directiecomité samen bedroeg in 2019 aldus 4.623.753,43 €.

1.3 Andere informatie

Andere mee te delen informatie krachtens artikel 96 van het wetboek van vennootschappen en 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

Dit deel bevat informatie die overeenkomstig voormelde bepalingen in het jaarverslag dient te worden opgenomen en die niet in andere delen van het jaarverslag voorkomt.

Informatie omtrent de bijzondere zeggenschapsrechten van bepaalde houders van effecten

Overeenkomstig artikel 4.3 van de statuten van Elia System Operator en van Elia Asset hebben alle aandelen van beide vennootschappen dezelfde rechten, ongeacht de categorie 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 categorie A en van categorie C met betrekking tot (i) de benoeming van leden van de raad van bestuur (artikel 13.5.2 van de statuten van Elia System Operator en artikel 12.5.2 van de statuten van Elia Asset) en (ii) de goedkeuring van beslissingen van de algemene vergadering (artikelen 28.2.1 en 28.2.2 van de statuten van Elia System Operator en artikel 27.2 van de statuten van Elia Asset).

Informatie omtrent de wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht

Overeenkomstig artikel 4.3, lid 3 van de statuten van Elia System Operator en van Elia Asset worden de stemrechten verbonden aan de aandelen die rechtstreeks of onrechtstreeks worden aangehouden door bedrijven die werkzaam zijn in de productie en/of de levering van elektriciteit en/of van aardgas, geschorst.

Informatie omtrent de regels voor wijziging van de statuten

In geval van wijziging van de statuten van Elia System Operator en van Elia Asset zijn artikel 29 van de statuten van Elia System Operator en artikel 28 van de statuten van Elia Asset van toepassing.

Informatie omtrent de wettelijke of statutaire beperking op de overdrachten van effecten

De overdrachten van effecten in Elia System Operator worden geregeld overeenkomstig artikel 9 van de statuten van Elia System Operator.

2 AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR OP DE AFSLUITINGSDATUM

Aandeelhouder	Aantal aandelen	Type aandelen***	% aandelen	% stemrechten
Publi-T	30.806.445*	aandelen klasse B en C*	44,87%	44,87%
Publipart	2.280.231	aandelen klasse A en B**	3,32%	3,32%
Belfius Insurance	714.357	aandelen klasse B	1,04%	1,04%
Katoen Natie Group	4.228.344	aandelen klasse B	6,16%	6,16%
Interfin	2.598.143	aandelen klasse B	3,78%	3,78%
Overige free float	28.025.418	aandelen klasse B	40,82%	40,82%
Total	68.652.938		100%	100%

*Publi-t bezit een totaal van 30.806.445 aandelen, waarvan 30.722.070 aandelen van klasse c (en 84.375 aandelen van klasse b).

**publipart bezit een totaal van 2.280.231 aandelen, waarvan 1.717.600 aandelen van klasse a (en 562.631 aandelen van klasse b).

***het kapitaal van de vennootschap is €1,712,332,261.62 vertegenwoordigd door 68,652,938 aandelen. De aandelen zijn verdeeld in 3 categorieën van aandelen: 1,717,600 categorie a-aandelen; 36,213,268 categorie b-aandelen; en 30,722,070 categorie c-aandelen. Alle aandelen hebben identieke stem, dividend en liquidatie rechten, maar de categorie a en c-aandelen bevatten specifieke rechten met betrekking tot de benoeming van leden van de raad van bestuur en de goedkeuring van aandeelhouders resoluties

3 ANDERE ACTIVITEITEN IN 2019

Succesvolle kapitaalverhoging van €434.8 miljoen

Elia System Operator rondde op 14 juni 2019 een succesvolle kapitaalverhoging af. Bestaande aandeelhouders en nieuwe investeerders hebben de aanbieding met voorkeurrechten volledig onderschreven. De 7.628.104 nieuwe aandelen met een waarde van 434,8 miljoen EUR noteren sinds 18 juni 2019 op Euronext Brussels. De opbrengsten van het aanbod worden, in overeenstemming met het nieuwe regelgevend kader dat vanaf 2020 van toepassing zal zijn, aangewend voor de financiering van de gereguleerde activiteiten in België (en de verhoging van het eigen vermogen), alsook voor de financiering van Nemo Link en andere algemene bedrijfsdoelen.

Nieuwe bedrijfsstructuur Elia Groep

In 2019 implementeerde Elia Groep een nieuwe bedrijfsstructuur om de gereguleerde activiteiten van Elia in België af te zonderen en af te schermen van de niet-gereguleerde en gereguleerde activiteiten buiten België. Dankzij de nieuwe structuur kan de groep haar ambitieuze groeistrategie voortzetten en inspelen op opportuniteiten die de energietransitie teweeg brengt. Elia System Operator (ESO), de transmissienetbeheerder (TNB), werd een holding die de nieuwe naam Elia Group kreeg. Tegelijk werd het nieuwe filiaal Elia Transmission Belgium SA/NV (ETB) opgericht. Dit filiaal nam de Belgische gereguleerde activiteiten van ESO over, inclusief de schuldenlast die verbonden is aan deze activiteiten.

De inbreng van het bedrijfssegment werd voltooid met ingang van 31 december 2019 waarbij alle vereisten werden negeleefd, waaronder verschillende goedkeuringen van regelgevende instanties, bevestiging van de naleving van de unbundling en onafhankelijkheidsvereisten zoals vastgelegd in de elektriciteitswet van 29 april 1999 en de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van Elia System Operator georganiseerd op 8 november 2019.

ETB had - op dat moment - nog niet alle licenties als regionale / lokale transmissiesysteembeheerder (TNB) bekomen. ESO heeft daarom het beheer van het transmissienet uitbesteed aan ETB in het kader van een stille handelsvennootschap tussen ESO, ETB en Elia Asset NV.

Succesvolle kapitaalmarkttransactie van Elia System Operator NV

Op 7 januari 2019 heeft Elia met succes een euro-obligatielening uitgegeven ter waarde van € 500 miljoen in het kader van haar EMTN-programma van € 5 miljard. Deze obligatielening vervalt in 2026 en heeft een jaarlijkse coupon van 1,375%. De opbrengsten van de nieuwe obligatie werden aangewend voor de herfinanciering van een bestaande euro-obligatielening van € 500 miljoen die in mei 2019 verviel. Dankzij deze transactie maakte Elia gebruik van positieve marktomstandigheden om proactief de liquiditeitspositie te beheren en de gemiddelde kost van haar schuld te vermindern, wat de consument ten goede komt.

Op 18 juni 2019 heeft Elia met succes een kapitaalverhoging afgerond na een openbaar aanbod van 7.628.104 nieuwe aandelen, waarmee een totaalbedrag van € 434,8 miljoen kon worden opgehaald. De operatie is de grootste kapitaalverhoging van de laatste drie jaar op Euronext Brussel. Van de opbrengst werd ongeveer € 108 miljoen besteed aan het Nemo Link-project, waarvan de bouw volledig met schulden is gefinancierd en dat in januari 2019 in gebruik is genomen. Het resterende gedeelte van de opbrengst (€ 327 miljoen) werd gebruikt om de gereguleerde activiteiten in België te financieren (en het gedeelte eigen vermogen daarvan te verhogen) in overeenstemming met het nieuwe regelgevende kader en eveneens voor algemene bedrijfsdoelinden.

CREG keurt Elia's tarieven voor 2020-2023 goed

In november 2019 heeft de Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas (CREG) het aangepaste tariefvoorstel goedgekeurd dat Elia indiende voor de regulatoire periode 2020-2023. Dit voorstel bepaalt het budget van Elia voor deze periode en bijgevolg de tarieven voor de transmissie van elektriciteit die in deze periode zullen worden toegepast. Het voorstel voldoet aan de

tariefmethodologie van 2018. Ondanks de inflatie en de voortzetting van Elia's ambitieuze investeringsprogramma zullen de tarieven voor de transmissie van elektriciteit gedurende de periode 2020-2023 globaal met 1% dalen in 2023 in vergelijking met de huidige transmissienettarieven (2019).

Significant progress on crucial investments

Nemo Link – België – Operationeel in 2019

Na een ontwikkelings- en bouwfase van 10 jaar is Nemo Link, de onderzeese interconnector tussen Groot-Brittannië en België, sinds 30 januari 2019 beschikbaar voor aankoop via een impliciete veiling op de day-ahead markt. Nemo Link is een joint venture tussen Elia en de Britse transmissienetbeheerder National Grid. De kabel heeft een capaciteit van 1.000 MW, en kan 500.000 gezinnen van stroom voorzien, en is de eerste onderzeese interconnector van Elia in België. Het is ook België's eerste hoogspanningsproject op HVDC (High Voltage Direct Current of hoogspanningsgelijkstroom). In zijn eerste operationele jaar heeft Nemo Link op een extreem hoog niveau gepresteerd in vergelijking met andere HVDC-interconnectoren, met een beschikbaarheid van meer dan 95,81%. De ingebruikname van de interconnector is een belangrijke nieuwe stap voor de integratie van het Europese elektriciteitsnet en faciliteert de transitie naar een duurzaam en betaalbaar energiesysteem. Op 14 november 2019 lanceerde Nemo Link zijn intraday capaciteitsproduct dat de mogelijkheid biedt om elektriciteitscapaciteit te verhandelen binnen de dag en nominaties per uur aanbiedt. Zo kunnen de marktpartijen hun fysieke posities dicht bij real time optimaliseren.

Modular Offshore Grid – België – Inhuulding in 2019

Het **MOG** (Modular Offshore Grid) is het eerste Elia-project met een schakelplatform op zee. Het schakelplatform of stopcontact op zee, ligt in de Noordzee op 40 km voor de Belgische kust. De inhuulding in september 2019 vond plaats in het bijzijn van Zijne Majesteit de Koning. Het MOG is een kritieke schakel die de hernieuwbare energie van offshore windparken op een efficiënte en veilige manier aan land brengt. Door de kabels van vier windparken (Rentel, Seastar, Mermaid en Northwester 2) te bundelen, besparen we 40 km kabel in vergelijking met de niet-gebundelde variant. Dit schakelplatform op zee is via 140 km lange 220kV-kabels aangesloten op het hoogspanningsstation van Elia (Stevin-station) in Zeebrugge. Vanuit het hoogspanningsstation wordt de stroom via het Belgische transmissie- en distributienet tot bij de consument gebracht.

ALEGrO project – België

De werkzaamheden aan het **ALEGrO** project schieten goed op. De eerste interconnector tussen België en Duitsland wordt gerealiseerd in samenwerking met de Duitse netbeheerder Amprion en zal in 2020 in gebruik worden genomen. Aan Belgische kant zijn de kabelwerken voor de ondergrondse HVDC-verbinding en de bouw van het transformatorstation in Lixhe afgerond. Het ALEGrO-project strekt zich uit over een afstand van 90 km, waarvan 49 km in België. De transmissiecapaciteit van de verbinding zal 1.000 MW bedragen.

Brabo project – België

Het **Brabo**-project draagt bij tot de versterking van het Belgische elektriciteitsnet. Deze versterking is nodig om de elektriciteitsvoorziening veilig te stellen van België in het algemeen en van het Antwerpse havengebied in het bijzonder. In de haven van Antwerpen heeft Elia voor de tweede fase van het Brabo-project de hoogste elektriciteitspylonen (192 m) van de Benelux gebouwd om de overspanning van de Schelde mogelijk te maken. Met het Brabo-project wordt het hoogspanningsnet in en rond de haven van Antwerpen versterkt van 150 kV tot 380 kV. Het project wordt in drie fasen gerealiseerd van 2016 tot 2023. De tweede fase van het Brabo-project zou in december 2020 klaar zijn.

Mercator-Horta – België

In augustus 2019 heeft Elia het project **Mercator-Horta** tussen Zomergem en Kruikebeke afgerond. De voorbije jaren werden masten, funderingen en geleiders vervangen om de transmissiecapaciteit te verhogen tot 380 kV. Het project Mercator-Horta maakt deel uit van het grotere Mercator-Avelin interconnectie project, een 110 km lange verbinding die 25 gemeentes doorkruist en tot in Frankrijk doorloopt. De versterking is cruciaal voor een hogere invoercapaciteit en de efficiënte uitwisseling van

energie met de buurlanden van België, is ook zeer belangrijk om zo de bevoorradingszekerheid te verbeteren en nog meer hernieuwbare energie te integreren.

Het net vormgeven tegen 2030

In april 2019 heeft de Belgische federale regering het **Federaal Ontwikkelingsplan 2020-2030** goedgekeurd. Elia identificeert om de vier jaar de netinvesteringen die nodig zijn voor de komende 10 jaar. Het nieuwste plan voorziet onder andere in de bouw van twee missing links in het Belgische elektriciteitsnet (projecten 'Ventilus' en 'Boule du Hainaut') die ook de integratie mogelijk maken van een tweede golf offshore wind (**MOG II** project).

Shaping the markets - Van day ahead naar intraday koppeling

Elia Group ondersteunt de verdere implementatie van de grensoverschrijdende intraday markt. In november 2019 lanceerden we de tweede golf van de Europese eenvormige intraday koppeling, voorheen bekend als het XBID-project. De continue handel in elektriciteit breidde zich uit tot 21 landen, wat een nieuwe belangrijke stap in de verdere uitbreiding van de Europese eenvormige intraday koppeling. De toenemende variabiliteit van hernieuwbare energiebronnen heeft de behoefte aan meer kortetermijnhandel en balancering vergroot. De volgende golf wordt verwacht tegen eind 2020.

Op 14 november 2019 lanceerde Nemo Link een intraday capaciteitsproduct en is daarmee de eerste interconnector in het Kanaal die nominaties per uur aanbiedt. Dat stelt de markt in staat om te reageren op snelle veranderingen in het aanbod, bijna in real time.

Safety leadership

In 2019 hebben we een derde pijler aan ons veiligheidsprogramma toegevoegd. Naast het bouwen aan een veiligheidscultuur en het invoeren van het GO FOR ZERO-initiatief, hebben we een zichtbaar Safety Leadership programma ontwikkeld op alle niveaus van de groep. Onze Safety Leaders laten voorbeeldig veiligheidsgedrag zien en inspireren anderen om ervoor te zorgen dat zij te allen tijde hun eigen veiligheid en die van hun collega's en het milieu respecteren.

In de tweede helft van 2019 hebben we ook veel aandacht besteed aan de uitrol van ons veiligheidsprogramma naar onze onderaannemers toe. Deze bijkomende maatregel helpt misverstanden te vermijden en bevordert de operationele dialoog. Op die manier worden onze veiligheidsinstructies juist toegepast en ongevallen voorkomen.

Ook het welzijn van onze medewerkers vinden we belangrijk. Elia en Vias, het Belgische instituut voor verkeersveiligheid, zijn een tweejarig partnerschap aangegaan om de verkeersveiligheid bij Elia verder te verbeteren. Door samen te werken met Vias, gaat Elia nog een stap verder op het gebied van sensibilisering en het aanmoedigen van best practices bij haar medewerkers.

4 VOORNAAMSTE GEBEURTENISSEN DIE ZICH HEBBEN VOORGEDAAN NA DE SLUITING VAN HET BOEKJAAR

Aanstelling van ETB als nationale en regionale/locale TNB

Op 31 december 2019 heeft Elia Transmission Belgium NV ("ETB") de gereguleerde activiteiten in België overgenomen van Elia System Operator NV ("ESO"), inclusief de schuld gelinkt aan deze activiteiten. Op dat moment waren nog niet alle licenties van ETB als nationale en regionale / lokale transmissiesysteembeheerder (TNB) verkregen. Terwijl ETB in afwachting was van de nodige

aanstellingen, besteedde ESO de exploitatie van het transmissiesysteem uit aan ETB in het kader van een stille handelsvennootschap tussen ESO, ETB en Elia Asset NV.

Begin 2020 werd ETB aangesteld als de nationale en regionale / lokale TNB voor het hoog- en zeer hoogspanningselektriciteitsnet in België en werd de onderaanneming door ESO aan ETB van de werking van het transmissiesysteem stopgezet. Elia System Operator NV heet nu Elia Group NV en blijft het beursgenoteerde moederbedrijf.

Covid-19

In het kader van de Covid-19 crisis heeft Elia, als TNB, een belangrijke maatschappelijke rol. Elia werkt nauw samen met de autoriteiten om de continuïteit van zijn activiteiten te verzekeren, de elektriciteitsbevoorrading verzekeren en zorgen voor de continuïteit van de activiteiten voor al zijn klanten.

Op datum van de goedkeuring van de jaarrekening en het jaarverslag door de Raad van Bestuur, is het te vroeg om een accurate inschatting te maken van de impact van Covid-19 op de activiteiten van de Groep, de financiële resultaten en de liquiditeitspositie in 2020.

Het grootste deel van Elia's cash-flows en financiële prestaties zijn verzekerd door een gereguleerd kader. Dit vermijdt dat Covid-19 een belangrijke impact heeft op Elia. Mogelijke dalingen in inkomsten kunnen tijdelijk de liquiditeitsbehoeften beïnvloeden, maar deze worden van nabij opgevolgd. Bijkomend, zulke dalingen in inkomsten zijn over het algemeen 100% te recupereren in toekomstige tarieven. Daardoor voorziet Elia op dit moment geen materiële impact op de financiële prestaties voor 2020. Niettegenstaande is het waarschijnlijk dat er andere impacten zijn, zoals bijvoorbeeld een vertraging in de uitvoering van investeringsprojecten, alhoewel dat deze vertragingen niet beschouwd worden als hebbende een belangrijke impact op de winstgevendheid. Voor 2019, aangezien de toetsing op bijzondere waardevermindering op de goodwill in hoofdstuk 6.3 van het geconsolideerd jaarverslag gebaseerd is op lange termijn voorspellingen en kasstromen, oordeelt Elia momenteel dat de mogelijke impacten van deze crisis niet tot andere conclusies zou leiden.

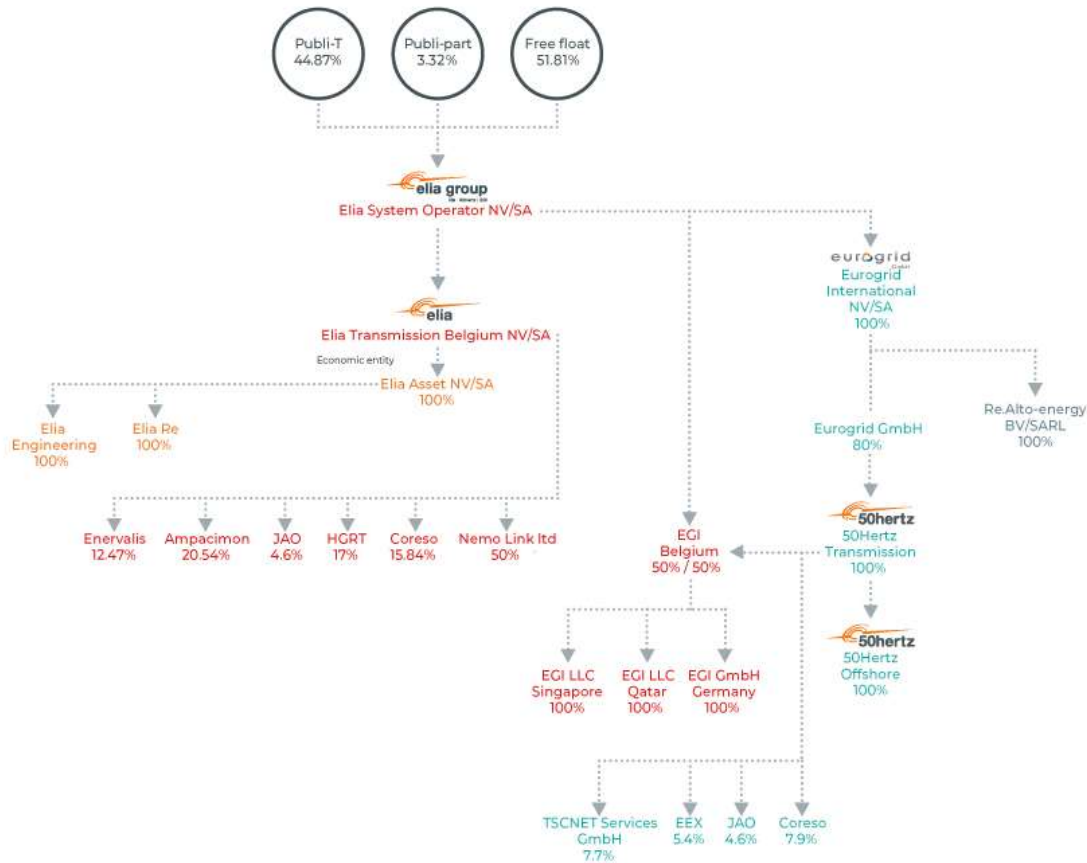
5 BIJZONDERE OPDRACHTEN COMMISSARISSEN IN DE LOOP V/H BOEKJAAR

Elia Group heeft naast de gewone auditwerkzaamheden een beroep gedaan op de diensten voor van het college van commissarissen van KPMG Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Alexis Palm, en Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Patrick Rottiers.

De informatie is terug te vinden in de jaarrekening onder sectie Vol 6.15 en Vol 6.18.2

6 STRUCTUUR VAN DE GROEP

De groepsstructuur wordt hieronder schematisch weergegeven:



De ondernemingen waar Elia Group hoofdaandeelhouder is, zijn de volgende:

- **Elia Transmission Belgium NV** werd in 2019 opgericht om al de gereguleerde activiteiten van de groep uit te voeren.
- **Eurogrid International NV** werd opgericht naar aanleiding van de overname van 50Hertz in Duitsland, waarin de Elia 100% van de aandelen bezit. De dochterondernemingen zijn Eurogrid GmbH, met inbegrip van 50Hertz Transmission en 50Hertz Offshore en Re.Alto Energy;
- **Elia Grid International NV** ("EGI") werd in 2014 opgericht. 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.

De andere bedrijven van de groep zijn :

- **Nemo Link Limited.** Op 27 februari 2015 heeft Elia System Operator 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.
- **JAO (Joint Allocation Office):** staat in voor dag-, maand- en jaarveilingen van de grenscapaciteit op 27 grenzen in Europa. JAO werd opgericht in 2015 door fusie van CAO Central Allocation Office GmbH en CASC.EU S.A.);
- **Coreso:** een coördinatiecentrum dat de veiligheid van de transmissienetten in enkele Europese regio's versterkt door de ontwikkeling van previsionele analyses van de elektriciteitsstromen in de netten en door de bewaking van de transmissie netten op continue real-time basis;
- **HGRT** is een holding van verschillende Europese transmissienetbeheerders die een participatie heeft in de Franse energiebeurs Powernext;
- **Ampacimon,** dat in 2010 werd opgericht, ontwikkelt systemen voor de bewaking van de ampère

capaciteit (maximaal vermogen van een hoogspanningslijn in functie van zijn thermische limiet) op hoogspanningslijnen. Dankzij deze systemen kunnen de transmissienetbeheerders voor elektriciteit de efficiëntie van hun netten verhogen, terwijl ze toch de veiligheid ervan maximaal vrijwaren.

- **Enervalis**, een start-up die innovatieve software oplossingen ontwikkelt om het energieverbruik te optimaliseren in een context van grotere flexibiliteit tussen injecties en afnames op het net.
- **Elia Engineering** is een engineering en consultancy bureau actief op het gebied van het ontwerp- en het project management van infrastructuur verbonden aan het hoogspanningsnetwerk en het elektriciteitsnet op zeer hoge spanning, en werkt bijna uitsluitend voor Elia Asset;
- **Elia Re** is een herverzekeringsmaatschappij gevestigd in Luxemburg, die werd opgericht om het verzekeringsbeleid te optimaliseren.
- **Elia Asset** is de vennootschap die alle installaties van het hoogspanningsnet in eigendom heeft, die instaat voor de verdere uitbouw en het onderhoud van dit net. Elia Asset en Elia Transmission Belgium vormen één economische entiteit en handelen onder de naam Elia;

7 TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING

7.1 Belangrijke gebeurtenissen gedurende het jaar

Reorganisatie groepstructuur Elia

Elia System Operator NV (ESO) heeft eind 2019 een interne reorganisatie doorgevoerd met het oog op de afzondering van enerzijds haar gereguleerde activiteiten in België, namelijk de eigendom en exploitatie van het hoogspannings- en zeerhogespanningsnet in België (inclusief haar participatie in Nemo Link), met inbegrip van de schuld uit hoofde hiervan, en anderzijds haar niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten buiten België, met inbegrip van de onderliggende kasstromen en de daaraan verbonden schulden.

In deze context werd Elia Transmission Belgium (ETB) op 31 juli 2019 opgericht door ESO⁸ en Publi-T SCRL⁹, in de vorm van een publieke naamloze vennootschap.

De uitvoering van de reorganisatie vond plaats via:

1. de verkoop door ESO van alle aandelen die ze aanhield in Elia Asset aan ETB via:
 - (i) enerzijds de verkoop door ESO van een deel van haar aandelen in Elia Asset aan ETB voor een bedrag van € 2,092 miljard in ruil voor een achtergestelde lening (vendor loan) uit hoofde van ESO; en
 - (ii) anderzijds een inbreng van het saldo van de aandelen van Elia Asset in het kapitaal van ETB in ruil voor nieuw uitgegeven aandelen van Elia Transmission Belgium, voor een bedrag van € 1,212 miljard.
2. De betaling door ETB van de schuld (vendor loan) die voortvloeit uit de aankoop van de aandelen van Elia Asset (stap (1)(i)) door de schuld over te nemen verbonden aan de Belgische gereguleerde activiteiten van ESO voor een bedrag gelijk aan de verkoopprijs van de aandelen van Elia Asset (d.w.z. € 2,092 miljard);
3. De inbreng in het kapitaal van ETB van de ETB-bedrijfstaking dat bestaat uit alle activa en passiva gewijd aan haar Belgische gereguleerde activiteiten, met uitzondering van de aandelen van Elia Asset die het voorwerp uitmaken van een afzonderlijke overdracht (stap (1)) en met uitzondering van de schuld verbonden aan de Belgische gereguleerde activiteiten van ETB die het voorwerp uitmaakten van de bovenvermelde overname (stap (2)). Deze operatie heeft aanleiding gegeven tot een kapitaalverhoging van ETB en de uitgifte van nieuwe ETB-aandelen ten gunste van ESO. Het bedrijfssegment werd gewaardeerd tegen zijn nettoboekwaarde, die overeenkwam met € 843,6 miljoen.

⁸ In zijn hoedanigheid van oprichter. Cf. Bijlagen BS 7 augustus 2019

⁹ Als gewone inschrijver overeenkomstig artikel 7:13, tweede lid van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

De inbreng van het bedrijfssegment werd voltooid en de nieuwe aandelen werden met ingang van 31 december 2019 net voor middernacht aan ESO geleverd. De inbreng van de bedrijfstak kwam tot stand op basis van cijfers van 31 oktober 2019, en geldt met terugwerkende kracht vanuit boekhoudkundig en fiscaal oogpunt (voor GAAP-doeleinden). Alle activiteiten die deel uitmaken van het bedrijfssegment werden vanuit boekhoudkundig standpunt als afgewerkt beschouwd voor rekening van ETB vanaf 31 oktober 2019. De resultaten na deze datum zijn te vinden in de rekeningen van ETB.

De inbreng van het geregeerde bedrijfssegment in ETB is als volgt:

In MEUR	Bijdrage 31/10/2019
ACTIVA	
VASTE ACTIVA	331,18
<i>Financiële vaste activa</i>	331,18
VLOTTENDE ACTIVA	2.520,53
<i>Schulden op meer dan één jaar</i>	0,00
<i>Voorraden en bestellingen in uitvoering</i>	2,99
<i>Schulden op ten hoogste een jaar</i>	2.445,33
<i>Geldbeleggingen en liquide middelen</i>	67,86
<i>Overlopende rekeningen</i>	4,36
TOTAAL DER ACTIVA	2.851,71

PASSIVA	
EIGEN VERMOGEN	843,61
<i>Kapitaal</i>	843,61
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	0,41
<i>Voorzieningen voor risico's en kosten</i>	0,41
SCHULDEN	2.007,69
<i>Schulden op meer dan één jaar</i>	1.043,96
<i>Financiële schulden</i>	1.043,96
<i>Schulden op ten hoogste een jaar</i>	369,05
<i>Schulden op meer dan één jaar, die binnen het jaar vervallen</i>	14,00
<i>Financiële schulden</i>	7,76
<i>Handelsschulden</i>	325,92
<i>Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen</i>	5,26
<i>Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten en overige schulden</i>	16,12
<i>Overlopende rekeningen</i>	594,68
TOTAAL DER PASSIVA	2.851,71

De activa omvatten:

- de financiële vaste activa waaronder de volgende participaties:
 - 99,9% van de aandelen van Elia Asset nv, voor een bedrag van € 3,304 miljard;
 - 50% van de aandelen van Nemo Link Limited, voor een bedrag van € 317 miljoen;
 - aandelen in entiteiten zoals HGRT, Coreso, JAO en Enervalis voor een totaal bedrag van € 13 miljoen.
- de vlottende activa bestaan voornamelijk uit een intragroepslening en een rekening-courant van € 1,924 miljard ten opzichte van Elia Asset nv. De overige posten zijn handelsvorderingen, overige vorderingen en een bedrag aan liquide middelen dat aan Elia Transmission Belgium moet worden overgedragen. De totale vlottende activa bedragen € 2,376 miljard.

De passiva omvatten:

- schulden op meer dan één jaar, bestaande uit obligatieleningen, een lening van een historische aandeelhouder, een banklening en een EIB-lening;

Onderstaande tabellen geven een detail weer van de financiële instrumenten (boekwaarden en nominale waarden):

(in € miljoen) (boekwaarde)	30 juni 2019
Aandeelhoudersleningen	495,8
Uitgifte van euro-obligatieleningen	2.344,2
Kredietinstellingen	310,0
Totaal schuld op lange termijn	3.150,0

(in € miljoen)	Vervaldag	Nominale waarde
Aandeelhouderslening Schijf A	2022	495,8
Uitgifte van obligatielening 2013 / 15 jaar	2028	550,0
Uitgifte van obligatielening 2013 / 20 jaar	2033	200,0
Uitgifte van obligatielening 2014 / 15 jaar	2029	350,0
Uitgifte van obligatielening 2015 / 8,5 jaar	2024	500,0
Uitgifte van obligatielening 2017 / 10 jaar	2027	250,0
Uitgifte van obligatielening 2019 / 7 jaar	2026	500,0
EIB-lening 2018 / 7 Jaar	2025	100,0
Banklening 2018 / 15 Jaar	2033	210,0
Totaal financiële schulden		3.155,8

- de schulden op ten hoogste een jaar (€ 298 miljoen) bestaan uit handelsschulden, schulden in verband met heffingen en schulden in verband met rekeningen-courant binnen de Groep;
- de overlopende rekeningen (€ 565 miljoen) hebben voornamelijk betrekking op het afrekeningsmechanisme, waarvan de bedragen in de toekomstige tarieven moeten worden verrekend.

Elia Transmission Belgium werd op 31 december 2019 op federaal en regionaal niveau aangesteld als Belgische TNB (aanstelling met terugwerkende kracht), als transmissienetbeheerder ('TNB').¹⁰ Nu ze die aanstellingen heeft verkregen, is ESO niet langer een TNB en zijn de statuten van Elia System Operator gewijzigd: de naam van de entiteit werd gewijzigd in Elia Group, eveneens met terugwerkende kracht.

De reorganisatie omvatte de omvorming van het beursgenoteerde ESO tot een holdingmaatschappij ('Elia Group'). Sinds de reorganisatie op 31 december 2019 heeft deze holding belangen in verschillende dochterondernemingen, waaronder een nieuwe dochteronderneming die de Belgische gereuleerde activiteiten heeft overgenomen ('Elia Transmission Belgium'), maar ook in andere dochterondernemingen zoals Eurogrid International (die onder meer de activiteiten van 50Hertz, de Duitse TNB, groepeerde) of Elia Grid International ('EGI'), het consultingbedrijf van de Groep.

7.2 Balans

7.2.1 Vaste activa

De financiële vaste activa omvatten:

- 100% participatie Elia Transmission Belgium (€ 2.055,7 miljoen),

¹⁰ Op het tijdstip van de reorganisatie waren alle procedures met de bevoegde instanties – om ETB als nationale en regionale TNB aan te duiden – immers nog aan de gang. Voor de interimperiode (voorafgaand aan de aanstelling van ETB) werd de exploitatie van het transmissienet door ESO aan ETB uitbesteed in het kader van een interne 'tripartiete' vennootschap tussen Elia System Operator, Elia Transmission Belgium en Elia Asset sa/nv. Via dit partnerschap, en in overeenstemming met de Elektriciteitswet, traden de genoemde vennootschappen op als één economische entiteit voor de periode van 1 januari 2020 tot 13 januari, datum waarop Elia Transmission Belgium effectief alle aanstellingen van de bevoegde federale en regionale overheden als nationale en regionale/lokale TNB voor het elektriciteitsnet op zeer hoge en hoge spanning in België verkreeg, met terugwerkende kracht tot 31 december 2019.

- 100% participatie in Eurogrid International (€ 1.254,2 miljoen),
- 50,01% participatie in Elia Grid International (€ 2,5 miljoen),

De belangrijkste wijzigingen in 2019 zijn de volgende:

- Financiële vaste activa die werd ingebracht in Elia Transmission Belgium via de inbreng bedrijfstak zie sectie 7.1.
- Verhoging van het belang van Elia in Eurogrid Int. met 20% tot 100% als gevolg van de aankoop van 1 aandeel.

7.2.2 Vlottende activa

Algemene opmerking van toepassing op alle elementen van de vlottende activa, in het kader van de inbreng werden alle openstaande posten gerelateerd aan de gereguleerde activiteit ingebracht in Elia Transmission Belgium via de inbreng bedrijfstak zie sectie 7.1.

De **vorderingen op lange termijn** zijn gedaald met 100,00 % in vergelijking met 2018, door de inbreng bedrijfstak van de gereguleerde activiteiten naar Elia Transmission Belgium.

De **handelsvorderingen** bedragen € 3,2 miljoen.

De **overige vorderingen** bedragen € 42,1 miljoen en bevatten hoofdzakelijk € 39,7 miljoen aan terug te vorderen BTW. De overige vorderingen met betrekking tot gereguleerde activiteiten werden ingebracht in Elia Transmission Belgium.

De **cashpositie** bedraagt (liquide middelen en geldbeleggingen) € 108,7 miljoen t.o.v. € 143,1 miljoen in 2018.

De **overlopende rekeningen** begragen €4,9 miljoen.

7.2.3 Eigen vermogen

Kapitaal

Op 31 december 2019 bestaat het kapitaal en de uitgiftepremies uit de volgende rubrieken:

in € miljoen	2019	2018
Kapitaal	1.712,3	1.521,9
Uitgiftepremies	259,1	14,3
Einde boekjaar	1.971,4	1.536,2

In maart vond een kapitaalverhoging van € 494.274,56 (inbegrepen uitgifte premie van € 250.442,89) plaats ten behoeve van het personeel en daarbij werden 9.776 aandelen aan toonder uitgegeven. In juni vond een 2^e kapitaalsverhoging plaats van € 434.801.928,00 (inbegrepen uitgifte premie van € 244.542.793,36) en daarbij werden 7.628.104 aandelen aan toonder uitgegeven. Het totaal aantal uitstaande aandelen op 31 december 2019 bedraagt 68.652.938. Onder de rubriek aandeelhoudersstructuur wordt dit verder toegelicht.

Op 31 december 2019 zijn er geen warrants en geen converteerbare obligaties die aanleiding kunnen geven tot een toename van het aantal aandelen.

Reserves en overgedragen winst:

Indien de Algemene Vergadering het voorstel tot winstverdeling van de raad van bestuur bevestigt, dan bedragen de reserves en de overgedragen winst op 31 december 2019 (zie ook rubriek 7.2.6.).

in € miljoen	2019	2018
Wettelijke reserves	173,0	173,0
Belastingvrije reserves	2,4	2,4
Overgedragen winst	164,0	156,7
Totaal	339,4	332,1

7.2.4 Voorzieningen

De voorzieningen dekken de mogelijke uitgaven voor de volgende risico's:

in € miljoen	2019	2018
Diverse hangende geschillen	0,0	0,4
Totaal	0,0	0,4

De voorziening voor geschillen is gebaseerd op de best mogelijke inschatting van de waarschijnlijke kosten die Elia zou moeten dragen ten gevolge van geschillen waarvoor Elia door een derde partij gerechtelijk wordt vervolgd of waarvoor zij betrokken is in een juridisch geschil. Deze behoren tot de gereuleerde activiteiten en werden daarom volledig ingebracht in naar Elia Transmission Belgium.

7.2.5 Schulden

Algemene opmerking van toepassing op alle elementen van de schulden, in het kader van de inbreng werden alle openstaande posten gerelateerd aan de gereuleerde activiteit ingebracht in Elia Transmission Belgium via de inbreng bedrijfstak zie sectie 7.1.

De **langlopende financiële schulden** bedragen € 998,3 miljoen en bevat onder andere obligatieleningen en een achtergestelde lening.

De daling met € 2.649,7 miljoen is voornamelijk te wijten aan de inbreng in Elia Transmission Belgium.

Langetermijschulden

(in € miljoen) (Boekwaarde)	2019	2018
Achtergestelde leningen	699,9	699,9
Aandeelhouderslening schijf A		495,8
Uitgifte van obligatieleningen	298,4	2.142,3
Kredietinstellingen		310,0
Totaal schuld op lange termijn	998,3	3.648,1
Kortlopend deel van langetermijnschulden		500,0
Totaal leningen	998,3	4.148,1

Overzicht leningen

(in € miljoen) (Nominale waarde)	Vervaldag	Nominale waarde
Uitgifte van achtergestelde lening 2018/onbepaald	1 ^{ste} opvraag datum 12/2023	700,0
Uitgifte van Senior Bond 2018/10 jaar	2028	300,0
Totaal Lange termijn		1.000,0

De **handelsschulden** (€ 2,2 miljoen) daalden met € 240,7 miljoen tegenover eind vorig boekjaar omwille van de inbreng in Elia Transmission Belgium.

De **overige schulden** (€ 39,0 miljoen) omvatten hoofdzakelijk het bedrag van de rekening courant met ETB € 37,8 miljoen.

De **overlopende rekeningen** bedragen € 2,8 miljoen tegenover € 594,3 miljoen eind 2018. Deze rubriek bevat enkel nog toe te rekenen kosten met betrekking tot de financiële lasten op leningen (€ 2,8 miljoen). Het resterende bedrag gerelateerd aan regulatoire saldi werd ingebracht in Elia Transmission Belgium

7.3 Resultatenrekening

7.3.1 Algemene informatie

Het boekjaar 2019 van Elia Group alleen bevat tien maanden van de gereguleerde activiteiten. Daardoor zijn de cijfers niet vergelijkbaar t.o.v. het boekjaar 2018 (cf. hoofdstuk 7.1)

7.3.2 Bedrijfsopbrengsten

Elia Group werd op 13 september 2002 aangeduid als netbeheerder en vanaf die datum gebruikt Elia System Operator tarieven die, in overeenstemming met de wettelijk en reglementaire bepalingen, werden goedgekeurd door de CREG.

De totale bedrijfsopbrengsten kunnen opgesplitst worden in de volgende rubrieken:

Detail bedrijfsopbrengsten (€ miljoen)	2019	2018
Aansluitingen,	37,1	42,6
Beheer en ontwikkeling van de netwerkinfrastructuur	398,2	472,7
Beheer van het elektrisch systeem	92,0	116,2
Compensatie van onevenwichten	169,6	189,5
Marktintegratie	20,5	25,5
Internationale inkomsten	40,9	57,8
Overige	7,2	24,3
Totaal opbrengsten en diverse opbrengsten	765,5	928,6
Afrekeningsmechanisme (afwijkingen goedgekeurd budget)	(114,0)	(52,9)
Afrekeningsmechanisme 2016-2019	91,8	47,0
Totaal afrekeningsmechanisme	(22,2)	(5,9)
Totaal	743,3	922,7

De opbrengsten hebben hoofdzakelijk betrekking op de prestaties van Elia System Operator NV, in haar rol als transmissie netbeheerder in België. Een vergelijking met 2018 is niet relevant daar sinds de inbreng van de bedrijfstak naar ETB per 31 oktober 2019, ESO geen opbrengsten meer heeft verkregen.

7.3.3 Bedrijfskosten

De **diensten en diverse goederen** (€ 608,7 miljoen) zijn met € 189,9 miljoen gedaald. Dit is hoofdzakelijk gelinkt aan het transfer van gereguleerde activiteiten naar Elia Transmission Belgium voor de twee laatste maanden van het jaar.

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

(in € miljoen)	2019	2018
Bezoldigingen	25,8	29,4
Sociale lasten	6,2	7,2
Pensioenen en gelijkaardige verplichtingen	3,3	3,9
Overige sociale lasten	0,7	0,8
Totaal	36,0	41,3

De **bezoldigingen en sociale lasten** zijn met € 5,2 miljoen gedaald ten opzichte van 2018.

De daling van de personeelskost is hoofdzakelijk te wijten aan de inbreng naar Elia Transmission Belgium per 31.12.2019.

7.3.4 Voorzieningen voor risico's en kosten

De **voorzieningen voor risico's en kosten** (€ 0,01 miljoen) omvatten aanpassingen van provisies voor hangende geschillen.

7.3.5 Financieel resultaat

De **recurrente financiële opbrengsten** bedragen € 118,6 miljoen, die grotendeels bestaan uit ontvangen dividenden (€ 111,7 miljoen).

De **recurrente financiële kosten** (€ 97,8 miljoen) omvatten vooral de interesten voortvloeiend uit de lange- en kortetermijnleningen. Deze kosten dalen met € 4,7 miljoen, voornamelijk ten gevolge van de inbreng van gereguleerde activiteiten naar Elia Transmission Belgium. Zie sectie 7.1.5.

7.3.6 Belastingen

In 2019 bedroeg de winst over het boekjaar voor belastingen € 125,4 miljoen. Na toevoeging van de verworpen uitgaven en na aftrek van de definitieve belastbare inkomsten bedraagt de belastingkost van Elia Group in 2019 € 2,0 miljoen.

7.3.7 Winstverdeling

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering van 19 mei 2020 voorstellen om een dividend uit te keren van 1.69 € / aandeel en de winst als volgt te verdelen:

Winst van het boekjaar	123.264.605,08
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	156.744.717,92
Toevoeging aan belastingvrije reserve	
Toevoeging aan wettelijke reserve	
Toevoeging overgedragen winst	7.241.139,86
Uit te keren dividend	116.023.465,22

8 BIJKOMENDE INFORMATIE

8.1 Kenmerken van de systemen voor interne controle en risicobeheer

Het referentiekader van de interne risicobeheerscontrole dat door het directiecomité geïmplementeerd is en door de raad van bestuur van Elia is goedgekeurd, is gebaseerd op het COSO II Framework. Dit kader omvat vijf nauw verbonden basiscomponenten om een geïntegreerd proces te verzekeren voor de systemen voor interne controle en risicobeheer: de controleomgeving, de risicobeoordeling, de controleactiviteiten, de informatie en de communicatie en de monitoring. Door deze concepten toe te passen en in haar processen en activiteiten te integreren kan Elia haar activiteiten onder controle houden, de efficiëntie van haar operaties verbeteren, haar middelen optimaal inzetten en zo bijdragen tot de realisatie van haar doelstellingen. Hierna wordt de toepassing van COSO II binnen Elia beschreven.

8.1.1 Controleomgeving

Organisatie van de interne controle

Overeenkomstig de statuten van Elia heeft de raad van bestuur verschillende comités opgericht die helpen bij de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden: het directiecomité, het auditcomité, het strategisch comité, het vergoedingscomité en het corporate governance comité. Het auditcomité werd door de raad belast met het toezicht op: (i) het proces van financiële reporting, (ii) de efficiëntie van de systemen voor interne controle van het beheer van de bedrijfsrisico's, (iii) de interne audit en de efficiëntie ervan, (iv) de statutaire audit van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief de opvolging van alle vragen en aanbevelingen van de externe auditeurs, (v) de onafhankelijkheid van de externe auditeurs, (vi) het onderzoeken van de rekeningen en het controleren van de budgetten¹.

Het auditcomité komt in principe driemaandelijks bijeen om deze verschillende punten te bespreken. Het departement Finance ondersteunt het directiecomité door tijdig de correcte en betrouwbare financiële informatie ter beschikking te stellen die nodig is voor de besluitvorming betreffende de opvolging van de rentabiliteit van de activiteiten en het efficiënt beheer van de financiële diensten van de onderneming. De externe financiële reporting waaraan Elia is onderworpen omvat (i) de statutaire financiële en fiscale reporting, (ii) de geconsolideerde financiële reporting, (iii) de specifieke reportingverplichtingen van een beursgenoteerd bedrijf, en (iv) de reporting die door het regelgevend kader wordt opgelegd. Elia 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, teneinde adequate controles en rekeningen te verzekeren.

Integriteit en ethiek

De integriteit en ethiek van Elia zijn van essentieel belang in haar interne controleomgeving. Het directiecomité en het management communiceren regelmatig over deze principes om de wederzijdse rechten en plichten van de onderneming en van haar medewerkers toe te lichten. Deze regels worden aan alle nieuwe medewerkers meegedeeld en de naleving ervan is formeel voorzien in de arbeidsovereenkomsten. De Gedragscode heeft bovendien als doel inbreuken op de Belgische wetgeving inzake het gebruik van voorkennis of marktmanipulatie en verdachte activiteiten te vermijden. Het management ziet er continu op toe dat de medewerkers de interne waarden en procedures naleven en neemt, indien nodig, de nodige maatregelen, zoals beschreven in het bedrijfsreglement en in de arbeidsovereenkomsten.

De ethische code definieert wat Elia 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 stelt uitdrukkelijk dat de Groep omkoping verbiedt in welke vorm dan ook, alsook misbruik van voorkennis en marktmanipulatie. Dit wordt ook ondersteund door de gedragscode van Elia. Elia en haar medewerkers maken geen gebruik van geschenken of entertainment om concurrentievoordeel te

behalen. Facilitaire betalingen zijn niet toegestaan door Elia. Het verhullen van geschenken of entertainment als liefdadigheidsgiften is evenzeer een schending van de ethische code. De ethische code onderstreept ook het verbod van elke vorm van racisme en discriminatie, gelijke kansen voor alle werknemers en de bescherming van de vertrouwelijkheid wat het gebruik van IT-systemen betreft. Iedereen die specifiek bij het aankoopproces betrokken is, moet zich houden aan de deontologie van Elia betreffende aankopen en alle regels die daaruit voortvloeien. Elia's aankoopdeontologie is intern en extern gepubliceerd en steunt op 4 pijlers: vertrouwelijkheid; niet-discriminerende behandeling van de leveranciers; transparantie; en het vermijden van belangenconflicten. Op regelmatige basis zorgt het management van de medewerkers die betrokken zijn in de aankoop- en betaalprocessen voor voldoende training en sensibilisering aangaande deze topics.

Wegens haar wettelijk statuut van transmissienetbeheerder voor elektriciteit is Elia onderworpen aan een groot aantal statutaire en reguloire voorschriften die drie fundamentele principes definiëren: niet-discriminerend gedrag, vertrouwelijke behandeling van informatie en transparantie m.b.t. niet-confidentiële marktinformatie ten aanzien van alle actoren van de elektriciteitsmarkt. Om aan deze specifieke verplichtingen te voldoen heeft Elia een 'Engagement Program' uitgewerkt dat door het corporate governance comité is goedgekeurd. De Compliance Officer rapporteert hierover jaarlijks aan de regulerende organen.

Eventuele inbreuken m.b.t. deze codes kunnen gemeld worden aan de Compliance Officer, die deze op een objectieve en vertrouwelijke wijze behandelt. De Compliance Officer verklaart in 2019 geen meldingen m.b.t. inbreuken in deze materies ontvangen te hebben, noch van interne medewerkers, noch van externe stakeholders.

Interne Audit integreert in zijn jaarprogramma een aantal acties en controle-audits teneinde specifieke preventies tegen fraude te ontwikkelen. Eventuele vaststellingen worden systematisch gerapporteerd aan het auditcomité. In 2019 werden geen relevante vaststellingen gedaan m.b.t. financiële fraude in de audits aangaande het audit-jaarprogramma van 2019.

Elia biedt haar medewerkers de mogelijkheid om hun bezorgdheid over een (vermeende) overtreding van de ethische code te uiten zonder bang te hoeven zijn voor sancties en/of een oneerlijke behandeling. Naast de bestaande rapporteringskanalen, werd hiertoe een extern meldpunt zakelijke integriteitsinbreuken geïmplementeerd. Via dit kanaal kunnen interne medewerkers vermoedens van mogelijke schendingen van de ethische code van Elia, die de reputatie en/of de belangen van Elia kunnen schaden, op een vertrouwelijke en afgeschermd wijze melden.

Rollen en verantwoordelijkheden

Het intern controlesysteem van Elia steunt op duidelijk omschreven rollen en verantwoordelijkheden op alle niveaus van de organisatie. De rollen en verantwoordelijkheden van de diverse comités binnen Elia zijn voornamelijk geïdentificeerd in het wettelijk kader dat van toepassing is op Elia, in de statuten en in het Corporate Governance Charter.

Het departement Boekhouding staat onder toezicht van de Chief Financial Officer en is belast met de statutaire financiële en fiscale reporting en de consolidatie van de verschillende dochtervennootschappen van de Elia groep. Het departement Beheerscontrole staat in voor de opvolging van de boekhouding en voor de analytische reporting en is belast met alle financiële reporting in de reguloire context. Het departement Investor Relations is belast met de specifieke reporting die van toepassing is op een beursgenoteerde onderneming.

Wat het proces van financiële reporting betreft, zijn de taken en verantwoordelijkheden van iedere werknemer van het departement Boekhouding duidelijk omlijnd om te waarborgen dat de geleverde financiële resultaten de financiële transacties van Elia 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 geïmplementeerd. Die geldt als referentie inzake de boekhoudkundige principes en procedures, teneinde coherentie en vergelijkbaarheid te verzekeren, alsook een correcte boekhouding en reporting binnen de Groep.

Het departement Finance beschikt over de nodige instrumenten, zoals IT-tools, voor de uitvoering van zijn taken. Alle entiteiten van de consolidatiekring gebruiken dezelfde ERP-applicatie, die diverse geïntegreerde controles bevat en een gepaste taakverdeling ondersteunt. Bovendien licht Elia de rollen

en verantwoordelijkheden van al haar medewerkers toe door middel van een beschrijving van elke functie overeenkomstig de methodologie van Business Process Excellence.

Competenties

Elia houdt in haar processen inzake rekrutering, opleiding en retentie, rekening met het cruciale belang van de competenties en de expertise van haar medewerkers om ervoor te zorgen dat haar activiteiten op een betrouwbare en efficiënte wijze worden uitgevoerd. Het departement Human Resources heeft adequate beleidslijnen uitgestippeld en geeft een omschrijving van alle functies teneinde de rollen, verantwoordelijkheden en functievereisten te identificeren, alsook de kwalificaties die nodig zijn om deze te vervullen.

Elia heeft een beleid opgesteld voor het beheer van de generieke en specifieke competenties in overeenstemming met de waarden van de onderneming en moedigt al haar medewerkers aan om opleidingen te volgen om de hun toegewezen taken efficiënt te kunnen uitvoeren. De vereisten in termen van competentieniveaus worden continu geanalyseerd door middel van formele en informele (zelf)-evaluaties op verschillende tijdstippen tijdens de loopbaan van de medewerkers.

Aan alle medewerkers die rechtstreeks of onrechtstreeks betrokken zijn bij de financiële reporting worden opleidingsprogramma's inzake financiële reporting aangeboden. De opleiding is zowel toegespitst op het bestaande regelgevend kader en de boekhoudkundige verplichtingen als op de activiteiten zelf, met een hoge graad van inzicht zodat de goede vragen kunnen worden gesteld.

8.1.2 Risicobeoordeling

Risicobeoordeling is een ander systeem voor interne controle dat van cruciaal belang is voor Elia om de strategische doelstellingen van haar opdracht te realiseren; de raad van bestuur en de risk manager identificeren, analyseren en beoordelen geregeld samen de belangrijkste strategische en tactische risico's. Deze risico's worden kwalitatief en/of kwantitatief beoordeeld afhankelijk van hun aard en hun potentiële impact. De risk manager stelt vervolgens aanbevelingen voor betreffende de manier waarop elk van deze risico's het best kan worden beheerd, rekening houdend met de interactie tussen alle aan Elia verbonden risico's. Op basis van deze evaluatie worden preventieve, bijsturende en/of corrigerende acties geïmplementeerd om zo, indien nodig, de bestaande interne controles te versterken.

Het management van Elia is verantwoordelijk voor het invoeren van een efficiënte interne controle, die onder andere een correcte financiële reporting waarborgt. Het onderstreept het belang van het risicobeheer inzake financiële reporting door samen met het auditcomité rekening te houden met de volledige waaier van activiteiten en de daaraan verbonden risico's. Het ziet erop toe dat de risico's correct worden weergegeven in de financiële resultaten en reportings. De risicobeoordeling gaat bovendien verder dan de gekende risico's van Elia en tracht te anticiperen op de aard en de kenmerken van opkomende risico's die een impact op de activiteiten van Elia kunnen hebben. De voornaamste stappen in de beoordeling van de financiële risico's zijn:

- het identificeren van de doorslaggevende elementen van de financiële reporting en de doelstellingen ervan;
- het identificeren van de belangrijke risico's in de realisatie van de doelstellingen;
- het identificeren van de controlemechanismen van de risico's waar mogelijk.

De doelstellingen van de financiële reporting omvatten (i) de conformiteit van de financiële verklaringen met de algemeen aanvaarde boekhoudkundige principes, (ii) de transparantie en juistheid van de informatie in de financiële resultaten, (iii) het toepassen van boekhoudkundige principes die aangepast zijn aan de sector en aan de transacties van de onderneming en (iv) de juistheid en betrouwbaarheid van de financiële resultaten.

De activiteiten van Elia als transmissienetbeheerder voor elektriciteit met betrekking tot haar fysieke installaties dragen in belangrijke mate bij tot de financiële resultaten. De gepaste procedures en controles werden dan ook ingevoerd om over een volledige en realistische inventaris van de fysieke installaties te beschikken. Risicobeheer is een activiteit die op het niveau van de onderneming wordt uitgevoerd en actief wordt ondersteund door aan alle medewerkers verantwoordelijkheden ter zake toe te wijzen bij de uitvoering van hun specifieke activiteiten, zoals in het risicobeleid is voorgeschreven.

Een continue beoordeling

Dankzij een aanpak die tegelijk top-down en bottom-up is, kan Elia gebeurtenissen identificeren en, in de mate van het mogelijke, erop anticiperen, en reageren op eventuele incidenten, zowel van buitenaf als binnenin de organisatie, die de realisatie van de doelstellingen kunnen beïnvloeden. TOP-DOWN.

Aanpak gebaseerd op de strategische risico's

Driemaandelijks worden de strategische risico's geëvalueerd in een reporting aan het auditcomité. Telkens wanneer een bedreiging of potentiële opportuniteiten worden vastgesteld worden actieplannen of specifieke evaluaties van nieuwe risico's toegespitst op een bepaald thema uitgevoerd.

Bottom-up aanpak met betrekking tot de business

Teneinde nieuwe risico's te identificeren of veranderingen van de bestaande risico's te evalueren, blijven de risk manager en het management continu in contact en zijn ze alert voor veranderingen die een eventuele aanpassing van de risicobeoordeling en van de daaraan verbonden actieplannen vereisen. Aan de hand van uiteenlopende criteria wordt er beslist of het nodig is om de processen van financiële reporting en de daaraan verbonden risico's opnieuw te evalueren. Het accent ligt op de risico's in verband met veranderingen in de financiële en regulatoire omgeving, de industriële praktijken, de boekhoudkundige normen en de ontwikkelingen van de onderneming, zoals fusies en overnames. Het operationeel management analyseert de risico's en stelt actieplannen voor. Ingrijpende wijzigingen van de waarderingsregels moeten door de raad van bestuur worden goedgekeurd. Het risicobeheer speelt een essentiële rol in het handhaven van de waarde van Elia voor de stakeholders en voor de gemeenschap. Het werkt met alle departementen samen om Elia optimale kansen te geven met het oog op de realisatie van haar strategische doelstellingen en adviseert de onderneming over de aard en de mogelijke gevolgen van toekomstige risico's.

8.1.3 Controle activiteiten

Voornaamste controleactiviteiten

Elia heeft op de verschillende niveaus van haar structuur interne controlemechanismen geïmplementeerd om te waarborgen dat de normen en interne procedures voor het correct beheer van de geïdentificeerde risico's worden nageleefd. Enkele voorbeelden:

- (i) een duidelijke taakverdeling in de processen om te vermijden dat een enkele persoon een transactie initieert, goedkeurt en registreert; met het oog daarop werden beleidslijnen voor de toegang tot de informatiesystemen opgesteld en bevoegdheden gedelegeerd;
- (ii) auditmiddelen zijn in de processen geïntegreerd om de eindresultaten in verband te brengen met de onderliggende transacties;
- (iii) gegevensveiligheid en -integriteit door een correcte toekenning van rechten;
- (iv) een gepaste documentatie van de processen via de intranetapplicatie Business Process Excellence die de beleidslijnen en procedures centraliseert.

De departementsverantwoordelijken moeten ervoor zorgen dat controleactiviteiten geïmplementeerd worden met betrekking tot de inherente risico's van hun departement.

Proces van financiële reporting

Voor ieder belangrijk risico inzake financiële reporting heeft Elia adequate controles gedefinieerd om de kans op fouten tot een minimum te beperken. De rollen en verantwoordelijkheden werden gedefinieerd voor het afsluitingsproces van de financiële resultaten. Voor iedere stap werd een continue follow-up ingevoerd, met een gedetailleerde agenda van alle activiteiten van de dochtervennootschappen van de Groep. Controles worden uitgevoerd om de kwaliteit en de naleving van de interne en externe verplichtingen en aanbevelingen na te gaan. Tijdens de afsluiting wordt een specifieke test uitgevoerd om belangrijke ongewone transacties te controleren, alsook de boekhoudkundige lijnen en aanpassingen aan het einde van de periode, de transacties van de ondernemingen en de belangrijkste ramingen. De combinatie van al deze controles biedt voldoende zekerheid dat de financiële resultaten betrouwbaar zijn. Geregelde interne en externe audits dragen ook bij tot de kwaliteit van de financiële reporting.

Bij het identificeren van de risico's die de realisatie van de doelstellingen van de financiële reporting kunnen beïnvloeden, houdt het management rekening met de mogelijkheid van foute verklaringen als gevolg van fraude en neemt het de nodige maatregelen indien de interne controle moet worden versterkt. De interne audit voert specifieke audits uit, op basis van de evaluatie van de mogelijke frauderisico's, teneinde fraude te vermijden en te voorkomen.

8.1.4 Informatie en communicatie

Elia communiceert de relevante informatie aan haar medewerkers om hen in staat te stellen hun verantwoordelijkheden op te nemen en hun doelstellingen te bereiken. De financiële informatie is noodzakelijk voor de budgettering, de ramingen en de controle van de conformiteit met het regelgevende kader. Daarnaast is de operationele informatie absoluut noodzakelijk om de verschillende rapporten op te stellen die cruciaal zijn voor de goede werking van de onderneming. Elia registreert dan ook de recente en historische gegevens die nodig zijn om haar bedrijfsrisico's te evalueren. Er wordt een beroep gedaan op verschillende communicatiekanalen: handleidingen, nota's, e-mails, uithangborden met informatie en intranetapplicaties. De financiële resultaten worden aan een interne reporting onderworpen en worden op verschillende niveaus gevalideerd. Het management dat met de financiële reporting belast is, komt geregeld samen met de overige interne diensten (operationele en controlediensten) om de informatie betreffende de financiële reporting te identificeren. Het valideert en documenteert de voornaamste assumpties die aan de basis liggen van de registratie van de reserves en de rekeningen van de onderneming.

Op het niveau van de Groep worden de geconsolideerde resultaten per segment verdeeld en gevalideerd door middel van een vergelijking met de historische cijfers en een vergelijkende analyse tussen de ramingen en de werkelijkheid. Deze financiële informatie wordt maandelijks aan het directiecomité gerapporteerd en driemaandelijks met het auditcomité besproken. De voorzitter van het auditcomité informeert vervolgens de raad van bestuur.

8.1.5 Monitoring

Elia evalueert continu of haar benadering van het risicobeheer adequaat is. De monitoringprocedures zijn een combinatie van de monitoringactiviteiten die tijdens het normale verloop van de business worden uitgevoerd en ad hoc evaluaties met betrekking tot specifiek uitgekozen thema's. De monitoringactiviteiten omvatten (i) een maandelijks reporting van de strategische indicatoren aan het directiecomité en het management, (ii) een follow-up van de belangrijkste operationele indicatoren op het niveau van de departementen, (iii) een maandelijks financiële reporting, met een onderzoek van de afwijkingen ten opzichte van het budget, van de vergelijkingen met voorafgaande periodes en van de gebeurtenissen die een impact kunnen hebben op de kostencontrole. De feedback van derden wordt eveneens in rekening genomen op basis van diverse bronnen zoals (i) de beursindicatoren en de rapporten van de noteringsinstantie, (ii) de waarde van het aandeel, (iii) de rapporten van de federale en regionale regulatoren over de naleving van het wettelijk en regelgevend kader en (iv) de rapporten van de veiligheids- en verzekeringsmaatschappijen. 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 zich continu verbeteren.

De interne audit speelt ook een sleutelrol op het gebied van monitoring door onafhankelijke reviews uit te voeren van de belangrijkste financiële en operationele processen met betrekking tot de reglementeringen die op Elia van toepassing zijn. De resultaten van deze reviews worden aan het auditcomité gerapporteerd om het te ondersteunen in zijn opdracht betreffende het toezicht op de efficiëntie van de interne controlesystemen, het risicobeheer en de processen voor financiële reporting van de onderneming.

De wettelijke entiteiten van de Groep zijn bovendien aan een externe audit onderworpen. Deze audit omvat in het algemeen de evaluatie van de interne controle en beoordeelt de (jaarlijkse en halfjaarlijkse) statutaire en geconsolideerde financiële resultaten. De externe auditoren geven aanbevelingen om de interne controlesystemen te verbeteren. Deze aanbevelingen, de actieplannen en hun implementatie zijn het voorwerp van een jaarlijkse reporting aan het auditcomité, wat betreft de entiteiten die beschikken over een dergelijk orgaan. Het Auditcomité rapporteert aan de raad van bestuur betreffende de onafhankelijkheid van de statutaire auditor of auditor vennootschap en bereidt een ontwerp van resolutie voor de aanduiding van de externe auditor voor.

9 RISICO'S EN ONZEKERHEDEN WAARMEE BEDRIJF WORDT GECONFRONTEERD

9.1 Waarom?

De ambitie van Elia groep om de infrastructuur van de toekomst te leveren en een succesvolle energietransitie te faciliteren in het voordeel van de consument kadert in een bijzonder uitdagende context.

Een veranderende energiemarkt in Europa, een grootschalige uitrol van opwekkingstechnologieën met hernieuwbare bronnen die intermitterende en moeilijker te voorspellen productiepatronen opleveren, een voortdurend toenemend energieverbruik, een verouderende infrastructuur en een middelentekort zijn slechts enkele van de factoren die onze taak als transmissienetbeheerder complexer maken. We moeten anticiperen op (ongewenste) gebeurtenissen en we moeten de oorzaken, gevolgen en waarschijnlijkheid ervan begrijpen. Alleen zo kunnen we met kennis van zaken beslissen. En dat is precies het doel van ons risicobeheer: het stelt ons in staat om de gevolgen van onzekerheden op de realisatie van onze doelstellingen te beheren.

Zoals James Lam het een beetje provocerend uitdrukt : "Het enige alternatief voor risicobeheer is crisisbeheer – en crisisbeheer is veel duurder, tijdrovender en vervelender."

9.2 Hoe werkt het?

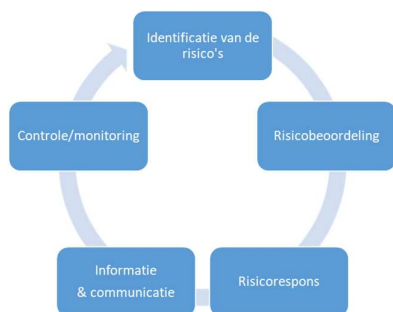
Onzekerheden kunnen zowel gewenste (opportunities) als ongewenste (risico's) gebeurtenissen veroorzaken. Beide vallen binnen het bereik van ons risicobeheer.

Risico's kunnen verschillende soorten doelstellingen beïnvloeden, zoals veiligheid en gezondheid, bevoorradingszekerheid of rentabiliteit. Dat noemen we de risicodimensies.

Het kader voor risicobeheer van Elia groep is nauw gekoppeld aan het kader van het COSO , dat beste praktijken verzamelt om bedrijfsrisico's te beoordelen.

Volgens deze richtlijnen vindt ons risicobeheer plaats op verschillende niveaus van de organisatie (strategisch, zakelijk/operationeel, projectmatig ...) en wordt het geleid door de strategie en de risicobereidheid van Elia groep – de risiconiveaus die onze organisatie wil aanvaarden om haar doelstellingen waar te maken. Als het (totale) risico onder het kritieke niveau ligt dat door de risicobereidheid wordt gedefinieerd, bepaalt een kosten-batenanalyse de toepassing van controlemaatregelen om het risico te beperken. In enkele gevallen waarin ze de besluitvorming ondersteunt, wordt de risicobereidheid vertaald naar meer operationele criteria die door de operationele entiteiten worden toegepast.

We hebben processen ingevoerd om cruciale risico's te identificeren en te evalueren, passende antwoorden te definiëren, ze aan de raad van bestuur mee te delen en de effectiviteit van de bestrijdingsmaatregelen te monitoren. Alle informatie die deze processen verzamelen, wordt bijgehouden in risicoregisters. Dankzij regelmatige uitwisselingen tussen de risicomangers en de risico-eigenaars blijven de registers up-to-date. De belangrijkste elementen worden samengevat in een risicoverslag dat vier keer per jaar wordt voorgelegd aan de raad van bestuur en het auditcomité.



Figuur 1 Illustratie van de stappen in het risicobeheerproces

9.3 Verband tussen de voornaamste risico's, opportuniteiten, materialiteitsthema's en strategische prioriteiten

Risico		Materialiteitsthema's	Strategische prioriteiten			Trend op korte termijn
Categorie	Thema		Veilig, betrouwbaar en efficiënt net	Energietransitie	Belang van de samenleving	
Strategisch/regelgevend	Veranderende/nieuwe regelgevende voorwaarden	Foute interpretaties van de regelgeving, conflicten met de voorziene strategie, schoon energiepakket, evolutie van de rol van de TNB	x	x		=
Strategisch/regelgevend	Vroegtijdige beëindiging van de TNB-licentie	Aanstelling als TNB, vernieuwing van de licentie, imago, reëel/gepercipieerd falen van governance of compliance, regering van lopende zaken	x		x	↓
Strategisch/regelgevend	Duurzaamheid van de opbrengsten	Assetbasis behouden en uitbreiden, projecten stipt uitvoeren, algemene efficiëntie verbeteren, tariefmethodologie/parameters die rekening houden met energiedecentralisatie, leveranciersrisico (materieel)	x	x	x	=
Strategisch/regelgevend	Anticiperen op hr-behoefte	Culturele verandering om onze visie en strategie waar te maken, voldoende technische profielen, opvolgingsplanning, opleiding en ontwikkeling, nieuwe vaardigheden	x	x	x	=
Operationeel	Balancerings	Integratie van hernieuwbare bronnen, moeilijker te voorspellen energiestromen	x	x	x	=
Operationeel	Adequacy	Evolutie van de vloot van productie-eenheden, CRM (in april 2019 in BE goedgekeurde wet), kernuitstap	x	x	x	=
Operationeel	Incidenten en verstoring van de bedrijfscontinuïteit	Cyberaanvallen (IT/OT), storing in IT-systemen, leveranciersrisico (design), onbeschikbaarheid van kritieke software, kwaadwillige aanvallen, ongunstige weersomstandigheden, offshore/nieuwe technologieën, verouderende infrastructuur	x		x	=
Operationeel	Storingen in informatie- en communicatietechnologie en gegevensbeveiliging	Compliance, AVG, netcodes, gegevensbeveiliging, privacy en cyberveiligheid, reputatie, communicatieproblemen, minder performante fouteneliminatie	x		x	=
Operationeel	Vergunningen	Veranderende Europese energiemarkt, integratie van hernieuwbare bronnen, aanvaarding van projecten door de gemeenschap, vertraagde uitvoering van cruciale projecten, regering van lopende zaken	x	x	x	=
Operationeel	Leveranciersrisico	Beperkt aantal cruciale leveranciers, toenemende vraag naar werken en benodigdheden, druk op het bedrijfsmodel van de leverancier, vermogen om de vereiste capaciteit tijdig en kwaliteitsvol te leveren, beschikbaarheid van geschoolde technische profielen, veiligheid van de werken	x	x	x	=
Operationeel	Gezondheids- en veiligheidsongevallen	Veiligheid onder de aannemers, omstandigheden die tot fouten leiden	x		x	=
Financieel	Negatieve evoluties op de financiële markten	Financiële rating, toegang tot de schuld- en kapitaalmarkt, onstabiele rentevoeten, macro-economische context	x	x	x	↑
Financieel	Kasstroom	Prognose/werkelijke cijfers voor kosten/opbrengsten, heffingen en groenestroomcertificaten	x	x	x	=
Financieel	Nieuwe bedrijfsontwikkelingen	Beperkte verplichtingen, nieuwe afschermingsstructuur, EGI		x	x	=
Financieel	Juridische geschillen, verplichtingen	Beperkte verplichtingen, passende voorzieningen	x		x	=

Opportuniteiten worden verder besproken in de rubriek Onderzoek en ontwikkeling.

9.4 Strategische/regelgevende risico's en responsen

Veranderende/nieuwe regelgevende voorwaarden

Door het specifieke karakter van haar activiteiten is de Groep onderworpen aan uitgebreide Europese, federale en gewestelijke wet- en regelgevingen. Niet-geplande en/of nadelige wijzigingen of foute interpretaties van regelgevende of beleidsmatige mechanismen in België of Duitsland zijn mogelijk strijdig met de huidige en toekomstige strategie van de Groep, wat ernstige financiële en organisatorische gevolgen zou kunnen hebben.

Responsen

Om de onzekerheden tot een minimum te beperken, trachten de twee netbeheerders in Elia groep proactief te anticiperen op de Europese wetgeving, met nieuwe richtlijnen en verordeningen die op Europees niveau worden voorbereid of die op hun omzetting naar de Belgische en Duitse wetgeving wachten, meer bepaald in het kader van het 'schone energiepakket' en de mogelijke evolutie van de rol van transmissienetbeheerder (TNB) naar regionaal operationeel centrum (ROC).

Elia en 50Hertz zijn ook stichtende leden van het European Network of Transmission System Operators for Electricity (Europees netwerk van transmissienetbeheerders voor elektriciteit, ENTSO-E). Door aan dit netwerk deel te nemen, ijveren beide netbeheerders voor ontwikkelingen die zijn afgestemd op hun strategie.

Meer informatie

Het regelgevende en wettelijke kader brengt risico's met zich mee voor wat betreft de verdeling van de bevoegdheden tussen de Belgische federale en gewestelijke entiteiten. Zo zouden tegenstrijdigheden tussen de verschillende regelgevingen, met inbegrip van de netcodes, de uitoefening van de activiteiten van de Groep kunnen belemmeren. De verdere ontwikkeling en wijzigingen van deze regelgevingen zouden ook een impact kunnen hebben op de aansprakelijkheid van de Groep in het geval van een stroomonderbreking op het net of – in de context van een staatsvorming – op de verdeling van de bevoegdheden tussen de federale en de gewestelijke overheden, mogelijk met inbegrip van de bevoegdheid om de transmissietarieven goed te keuren. Om deze risico's tot een minimum te beperken, tracht Elia ook proactief te anticiperen op de evolutie van de nationale of lokale wetgeving.

Risico op vroegtijdige beëindiging van de TNB-licentie

Om hun activiteiten uit te oefenen, beschikken Elia en 50Hertz over vergunningen die vroegtijdig kunnen worden ingetrokken indien Elia of 50Hertz (onder meer) niet de menselijke, technische en/of financiële middelen heeft om de doorlopende en betrouwbare werking van het net te verzekeren volgens de toepasselijke wetgeving en de ontvlechtigingsverplichtingen conform artikel 9 van de Europese Elektriciteitsrichtlijn. Een dergelijke intrekking zou een grote nadelige impact hebben op Elia en/of 50Hertz.

Responsen

Elia groep heeft eind 2019 een reorganisatie doorgevoerd om de gereguleerde activiteiten van Elia in België af te schermen van haar andere activiteiten (gereguleerde activiteiten in Duitsland of niet-gereguleerde activiteiten). Dit beperkt ook het risico op kruissubsidiëring tussen gereguleerde en niet-gereguleerde activiteiten. Zo beschikken we over een passend kader voor de verdere ontwikkeling van alle activiteiten van Elia groep (gereguleerde activiteiten in België en Duitsland en niet-gereguleerde activiteiten).

Meer informatie

Elia Transmission Belgium werd onlangs en met ingang van 31 december 2019 aangesteld als Belgische transmissienetbeheerder door verscheidene overheidsinstanties (door de federale regering voor een periode van twintig jaar, door de Brusselse regering voor een periode van twintig jaar en door de Vlaamse regulator voor een periode van vier jaar). Het risico op een vroegtijdige beëindiging van de TNB-licenties is dus op korte termijn beperkt. Niettemin dient te worden opgemerkt dat voorafgaand

aan de volgende vernieuwing van de Vlaamse licentie de interpretatie van de regels voor corporate governance zal worden besproken.

Duurzaamheid van de opbrengsten

De vergoeding van de Groep wordt vrijwel volledig bepaald door het regelgevende kader dat van toepassing is op Elia, 50Hertz en Nemo. Wijzigingen van de regelgevende parameters zouden een impact kunnen hebben op de rentabiliteit van de Groep. Bovendien is de realisatie van bepaalde in de tariefmethodologieën gedefinieerde parameters onderhevig aan specifieke onzekerheden, die de financiële positie van de Groep kunnen beïnvloeden.

Zo hangt in het bijzonder de vergoeding van de Groep gedeeltelijk af van haar vermogen om de noodzakelijke projecten uit te voeren en de bestaande activa te onderhouden, aangezien de huidige vergoeding in zowel België als Duitsland gekoppeld is aan de regelgevende activabasis. Die is afhankelijk van het vermogen van de Groep om de vereiste vergunningen te krijgen, de potentiële risico's voor het milieu en de volksgezondheid te beheren en zich naar de eisen van de ruimtelijke ordening te schikken zonder aanzienlijke kosten te genereren. Indien de Groep haar investeringsprogramma niet of niet tijdig/economisch haalbaar zou kunnen uitvoeren, zou dat een negatieve impact hebben op haar winsten in de toekomst.

Responsen

In de context van de energietransitie vereisen de ontwikkelingsbehoeften van de transmissie-infrastructuur in België en Duitsland de implementatie van een ambitieus investeringsprogramma, dat indirect bijdraagt aan de uitbreiding van de regelgevende activabasis.

De Groep streeft bovendien naar de ontwikkeling van tariefmethodologieën die rekening houden met de veranderingen als gevolg van de energietransitie en de decentralisatie van de energieopwekking.

Tot slot streeft de Groep naar een zo efficiënt mogelijk beleid voor haar investeringen en het onderhoud van haar activa. Dit stelt de consumenten in staat om voordeel te halen uit het schaafeffect van een gecentraliseerd netbeheer.

Meer informatie

Het Directiecomité van de CREG heeft het tariefvoorstel van Elia voor de regelgevende periode 2020-2023 goedgekeurd. Ondanks de inflatie en de voortzetting van het ambitieuze investeringsprogramma van Elia zullen de tarieven voor de elektriciteitstransmissie in de periode 2020-2023 dalen en op het einde van de periode 1% onder de huidige tarieven van 2019 liggen. Dit kan vooral worden verklaard door de verwachte daling van de financiële lasten en de kosten van ondersteunende diensten, en ook door de restitutie van overtollig geïnde tarieven in het verleden.

https://www.elia.be/nl/nieuws/persberichten/2019/11/20191107_elia-press-release-creg-approves-tariff-proposition

Anticiperen op HR-behoeften

De energietransitie leidt ons naar een consumentgericht model, dat de basis vormt voor onze strategie en ambities. Om dit consumentgerichte model te realiseren, moeten de cultuur van de Groep en de komende veranderingen volledig worden afgestemd op de strategie van de Groep.

Bovendien zijn we ons ervan bewust dat we op het gebied van talentmanagement in de toekomst een specifieke technische expertise (offshore, digitalisering, IP ...) nodig zullen hebben om de strategie van de Groep uit te voeren.

Responsen

Een versterkte focus op talent en cultuur heeft inmiddels tot verscheidene anticiperende acties geleid, zoals workshops, transparante communicatie en de invoering van een cultuurvernieuwend project in de hele Groep, naast specifieke opleidingen die momenteel worden gegeven om deze afstemming te realiseren.

We implementeren momenteel een opvolgingsplanning waarin de focus wordt gelegd op leiderschapsvaardigheden en we plannen een upgrade van de manier waarop kritieke functies in kaart worden gebracht.

9.5 Operationele risico's en responsen

Balancering

Het verbruik van elektrische energie moet op elk moment gelijk zijn aan de productie. De twee transmissienetbeheerders gebruiken balanceringsenergie om niet-geplande schommelingen van de elektriciteitsproductie of de energiebelasting op te vangen.

De Europese groei van het aantal hernieuwbare energiebronnen die aangesloten zijn op distributiesystemen en de aansluiting van grote offshore windparken scheppen eveneens nieuwe uitdagingen voor het operationele netbeheer, vooral door de toegenomen volatiliteit van de energiestromen op ons net.

Responsen

Om de netveiligheid met betrekking tot de balancering te kunnen behouden tegen redelijke kosten voor de samenleving hebben we behoefte aan een combinatie van maatregelen. Deze mix omvat het versterken van de samenwerking om het netspanning en -frequentie te regelen op zowel nationaal als internationaal niveau, het verbeteren van de prognosekwaliteit (verbruik, offshore enz.), het verzekeren van een marktdesign dat de balanceringsverantwoordelijken aanspoort om het evenwicht van hun portefeuille te beheren en dat hen tegelijkertijd marktregelingen biedt om hun onevenwichten zo dicht mogelijk bij real time te verhandelen (bv. intradaymarkten), en het implementeren van markthervormingen die zoveel mogelijk flexibiliteit vrijmaken die in real time kan worden gebruikt om het net in evenwicht te houden, met een minimum aan kosten. Deze laatste markthervormingen mikken op het openstellen van de balanceringsmarkten voor alle technologieën en alle spelers, ongeacht het spanningsniveau waarop ze aangesloten zijn.

Ter illustratie van de laatste maatregel zal Elia in de loop van 2020 in België overstappen van de maandelijkse aankoop van mFRR (manuele frequentieherstelreserve) en de wekelijkse aankoop van aFRR (automatische frequentieherstelreserve) naar de dagelijkse aankoop van beide reserves. Dit zal de drempel voor de reservemarkt aanzienlijk verlagen en de effectieve deelneming van meer technologieën mogelijk maken.

Adequacy

De federale regeringen spelen een cruciale rol om te verzekeren dat hun land over voldoende opwekkingscapaciteit beschikt om het risico op elektriciteitstekorten en bevoorradingsproblemen te vermijden. De transmissienetbeheerders van onze Groep verstrekken hen op hun beurt nuttige informatie. Zo beoordeelt Elia, conform de wettelijke voorschriften op dit domein, regelmatig de Belgische bevoorradingszekerheid op zowel korte als langere termijn.

De eerste beoordeling onderzoekt de Belgische adequacy op korte termijn, vooral door de adequacy tussen de projecties van de belasting en de beschikbare opwekking (incl. vraagflexibiliteit, aangeduide vraagflexibiliteit, belastingverschuiving ...) in België en de buurlanden te toetsen aan de wettelijke criteria voor de bevoorradingszekerheid. Als uit deze studie blijkt dat mogelijk niet wordt voldaan aan deze criteria, kan de minister van Energie Elia vragen om een strategische reserve aan te leggen. Een strategische reserve bestaat uit assets buiten de markt die kunnen worden ingezet wanneer de markt de bevoorradingszekerheid niet kan verzekeren.

Op 2 december 2019 heeft Elia haar probabilistische analyse van de Belgische adequacy voor de winterperiode 2020-2021 gepubliceerd. De resultaten van deze studie kunnen hier worden geraadpleegd:

https://www.elia.be/nl/nieuws/persberichten/2019/12/20191202_strategic-reserve-for-winter-2020-21

Maar Elia onderzoekt ook de Belgische adequacy op langere termijn. Deze studies beoordelen de adequacy tussen de projecties van de belasting en de verwachte beschikbare opwekking (incl. vraagflexibiliteit, belastingverschuiving ...) in België en de buurlanden op langere termijn. De verwachte beschikbare opwekking omvat de door de overheid gekozen doelstellingen in termen van hernieuwbare opwekking en de economische haalbaarheidskloof. De studies evalueren of er voldoende sterke signalen zijn om marktinvesteringen uit te lokken die een eventueel tekort aan adequacy tegenover de wettelijke criteria voor de bevoorradingszekerheid kunnen opvangen.

De laatste studie van Elia in dit verband – de 'Adequacy & Flexibility Study 2020-2030' – dateert van 28 juni 2019. Ze kan hier worden geraadpleegd:

<https://www.elia.be/nl/publicaties/studies-en-rapporten>

Deze studie concludeerde dat België als gevolg van de kernuitstap tegen 2025 een tekort aan adequacy zal hebben, en dat er te weinig sterke investeringssignalen zijn om ervan uit te gaan dat deze leemte door de markt zal worden gevuld zonder bijkomende interventies.

Bijgevolg heeft de Belgische regering beslist om de Belgische bevoorradingszekerheid op langere termijn te waarborgen door een capaciteitsvergoedingsmechanisme (Capacity Remuneration Mechanism, **CRM**) in te voeren. Hiertoe werd een wetsontwerp over het CRM besproken en op 4 april 2019 goedgekeurd. Elia helpt de regering bij het ontwerp en de implementatie van het capaciteitsvergoedingsmechanisme.

De voornoemde studie gaf ook aan dat België al tussen 2022 en 2025 (de periode waarin sommige kerncentrales de markt al zullen verlaten) zou kunnen worden geconfronteerd met een adequacyprobleem. In de loop van 2020 zal de precieze schaal van het geïdentificeerde tekort worden beoordeeld, samen met de (behoefte aan) mogelijke bestrijdingsmechanismen.

Incidenten en verstoring van de bedrijfscontinuïteit

De transmissiesystemen die de Groep beheert, zijn uiterst betrouwbaar. Maar dat neemt niet weg dat er onvoorziene gebeurtenissen kunnen optreden, zoals ongunstige weersomstandigheden, die de vlotte werking van een of meer infrastructuurcomponenten kunnen aantasten. In de meeste gevallen leidt dat tot een zogenaamd enkelvoudig contingentie-incident, dat dankzij de vermaasde structuur van de netten in beheer van de Groep geen gevolgen heeft voor de stroomvoorziening van de eindafnemers. De elektriciteit kan de eindafnemers immers vaak bereiken via een aantal verschillende verbindingen in het systeem. In andere gevallen kan een voorval in het elektriciteitssysteem echter een meervoudig contingentie-incident uitlokken. Dit kan een lokale of ruimere elektriciteitsstoring veroorzaken die tot aansprakelijkheidsvorderingen en geschillen leidt, met mogelijk een negatieve impact op de financiële positie van de Groep.

Ongunstige weersomstandigheden zijn overigens niet de enige mogelijke oorzaak van incidenten en verstoringen van de bedrijfscontinuïteit. Andere voorbeelden zijn menselijke fouten, kwaadwillige aanvallen, terrorisme, defecten van de uitrusting enz.

Offshore uitrusting krijgt hierbij onze bijzondere aandacht, omdat we minder ervaring hebben met deze technologieën en de herstelmaatregelen veel complexer zijn.

De waarschijnlijkheid dat een of meer van de voornoemde gebeurtenissen optreedt, kan toenemen wanneer de bevoegde overheden de door Elia en 50Hertz voorgestelde operationele procedures, investeringen of voltijds equivalente (VTE) middelen niet goedkeurt.

Respons

Er zijn verscheidene procedures ingevoerd om deze risico's te beheren – van plannen voor crisisbeheer tot operationele procedures, zoals verdedigings- en herstelplannen. Ze worden allemaal regelmatig geoefend en getest in grootschalige oefeningen en simulatortrainingen, zodat onze medewerkers – en in voorkomend geval de operatoren van de transmissiesystemen – klaar zijn voor de meest onverwachte en extreme situaties. In het geval van een aan Elia of 50Hertz toe te schrijven fout, voorzien de respectieve algemene voorwaarden van hun contracten in passende aansprakelijkheidsbeperkingen tot op een redelijk niveau voor de Groep en het relevante filiaal. Elke relevante verzekeringspolis is ontworpen om sommige van de financiële gevolgen te beperken indien deze risico's zich zouden voordoen.

In het geval van ongunstige omstandigheden kan de TNB elke noodmaatregel nemen die hij passend acht, zoals een gehele of gedeeltelijke afschakeling van de elektriciteitsexport, een verzoek aan de elektriciteitsproducenten om hun productie te verhogen of te verlagen, of een verzoek aan de bevoegde minister om het elektriciteitsverbruik in de relevante zone te verlagen om de impact van het incident te beperken.

Bovendien houden het design en het gebruik van offshore en onshore technologieën rekening met eisen in verband met de herstelltijd, de monitoringmogelijkheden en de veerkracht van het net.

Meer informatie

Als gereguleerde entiteit volgt Elia de 'netcodes' die op Europees, federaal en gewestelijk niveau van toepassing zijn, terwijl de contracten voor de toegang tot het net door de regulator worden goedgekeurd.

De blootstelling van Elia onder het regelgevende kader en deze contracten is beperkt tot een aanvaardbaar bedrag.

Deze risico's worden meestal gedekt door een aansprakelijkheidsverzekering voor passende bedragen.

In België zijn de vervanging van assets en de investeringen in het algemeen het voorwerp van arbitrage als gevolg van een middelentekort. Dit leidt tot de veroudering van sommige assetvloten, maakt het assetbeheer complexer en kan uiteindelijk ook een weerslag hebben op de beschikbaarheid van bepaalde netcomponenten en de prestaties van de beveiligingsvoorzieningen.

Storingen in informatie- en communicatietechnologie (ICT) en gegevensbeveiliging

Een storing in de ICT-systemen en -processen die de Groep gebruikt of een inbreuk op hun beveiligingsmaatregelen, kan leiden tot verliezen voor klanten en lagere inkomsten voor de Groep en haar filialen.

De Groep en haar relevante filialen verzamelen en bewaren ook gevoelige gegevens, hun eigen bedrijfsgegevens en die van hun leveranciers en zakenpartners. De Groep en haar relevante filialen zijn onderworpen aan verscheidene regels en regelgevingen met betrekking tot de privacy en de gegevensbescherming, waaronder sinds 25 mei 2018 de Algemene Verordening Gegevensbescherming (EU-Verordening 2016/679 van 27 april 2016). Ondanks alle getroffen voorzorgsmaatregelen zijn ernstige storingen in de hardware en software van de systemen, falende complianceprocessen, computervirussen, malware, cyberaanvallen, incidenten of inbreuken op de veiligheid nog steeds mogelijk.

Elk van deze gebeurtenissen kan de Groep en/of een van haar relevante filialen verhinderen om een deel of het geheel van hun diensten te leveren en kan in het algemeen leiden tot een inbreuk op hun wettelijke en/of contractuele verplichtingen. Dit kan aanleiding geven tot juridische claims of geschillen, contractuele aansprakelijkheid, aansprakelijkheid volgens gegevensbeschermingswetten, strafrechtelijke, burgerrechtelijke en/of administratieve sancties, een verstoring van de werking van de Groep of haar relevante filialen, of schade aan de reputatie van de Groep of haar relevante filialen, en kan in het algemeen een nadelige weerslag hebben op de activiteiten van de Groep en haar relevante filialen.

Respons

De Groep en elk van haar relevante filialen nemen passende maatregelen om hun ICT-processen en hardware, software en netwerkbeveiliging (bv. failover-mechanismen) te herzien, te updaten en te back-uppen. Ze doen dit op doorlopende basis en zo ruim mogelijk binnen hun technische en financiële overwegingen. Beide transmissienetbeheerders passen bovendien hun processen doorlopend aan en voeren nieuwe processen in om de compliance te verzekeren.

Vergunningsrisico

De veranderende Europese energiemarkt en de grootschalige uitrol van op hernieuwbare bronnen gebaseerde opwekkingstechnologieën vereisen de verdere ontwikkeling van de infrastructuur van de twee transmissienetbeheerders. De ontwikkeling van deze infrastructuur en van interconnectoren met andere buurlanden is afhankelijk van het verkrijgen van vergunningen en goedkeuringen van lokale, gewestelijke, nationale en internationale overheden. De noodzaak van het verkrijgen van dergelijke

goedkeuringen en vergunningen binnen een bepaald tijds kader is een kritieke uitdaging voor een tijdige implementatie. Bovendien kunnen de goedkeuringen en vergunningen worden betwist voor de relevante rechtbanken.

Responsen

Om de onzekerheden in verband met vergunningen te beheren, wordt een concreet en anticiperend stakeholdermanagement gevoerd, samen met een transparante communicatie met de gemeenschap.

Meer informatie

In België kunnen drie projecten worden vermeld die bijzonder belangrijk zijn voor de bevordering van de energietransitie, maar die ook grote inspanningen vragen om door de gemeenschap te worden aanvaard: Boucle du Hainaut, Ventilux en MOG II.

Leveranciersrisico

Beide TNB's zijn voor hun bevoorrading met materiaal en de uitvoering van hun investeringsprojecten afhankelijk van een beperkt aantal cruciale leveranciers. Door de complexiteit van de infrastructuurwerken, de toenemende vraag op de markt en de goed gevulde orderboeken van de fabrieken, is het mogelijk dat de Groep onvoldoende leveranciers of leveringscapaciteit vindt voor haar projecten. Deze kernleveranciers staan bovendien voor de uitdaging om voldoende hr-profielen te vinden met de juiste vaardigheden. Ze moeten immers goed ontworpen producten leveren, voldoende productiecapaciteit bieden, een bevredigende kwaliteit garanderen en een diep gewortelde veiligheidscultuur aan de dag leggen. Als zij onvoldoende geschoolde profielen vinden, kan dat een nadelige impact hebben op ons bedrijf en op de veiligheid van onze werken. Verder zijn de Groep en haar relevante filialen blootgesteld aan het risico op claims voor overheidsopdrachten en aan de mogelijkheid dat hun respectieve leveranciers – als zij in financiële moeilijkheden zouden komen – niet in staat zouden zijn om te voldoen aan hun contractuele verplichtingen. Elke annulering of vertraging van de voltooiing van infrastructuurwerken zou een nadelige weerslag kunnen hebben op de werking en de reputatie van de Groep en haar filialen.

Responsen

Om het leveranciersrisico tot een minimum te beperken, voeren de twee TNB's van de Groep een doorlopende dialoog met hun leveranciers en maken zij regelmatig voorspellende capaciteitsanalyses op marktniveau. Ze ontwikkelen ook meer veerkrachtige aankoopstrategieën en diversifiëren hun portefeuille van leveranciers.

Gezondheids- en veiligheidsongevallen

Elia en 50Hertz beheren installaties waarbij ongevallen, defecte assets en externe aanvallen lichamelijke letsels kunnen veroorzaken. Bijgevolg kunnen de Groep en haar relevante filialen worden blootgesteld aan mogelijke aansprakelijkheden die een materiële negatieve impact kunnen hebben op hun financiële positie, die aanzienlijke financiële en beheersmatige middelen kunnen vereisen en die hun respectieve reputatie kunnen schaden.

Respons

De veiligheid en het welzijn van individuele personen (zowel medewerkers van de Groep en haar relevante filialen als van derden) is een grote prioriteit en een dagelijkse zorg van de Groep en haar relevante filialen. De Groep en haar relevante filialen hanteren dan ook een veiligheids- en gezondheidsbeleid, maken veiligheidsanalyses en bevorderen een veiligheidscultuur.

9.6 Financiële risico's en responsen

Negatieve evoluties op de financiële markten

Het vermogen van de Groep om toegang te krijgen tot globale financieringsbronnen voor de dekking van haar financieringsbehoeften of de aflossing van haar schulden kan worden beïnvloed door een achteruitgang van de financiële markten.

Schommelingen van de rentevoeten kunnen een negatieve invloed hebben op de financiële situatie van de Groep. De Groep en haar filialen moeten immers toegang hebben tot de kapitaalmarkten om hun investeringen te financieren en hun strategische doelstellingen op korte en lange termijn te bereiken. In de huidige bank- en kapitaalmarktomgeving, die wordt gekenmerkt door lage rentevoeten, ervaart de Groep momenteel geen beperkingen op het gebied van de beschikbaarheid van financiering. De Groep wordt evenwel gedeeltelijk gefinancierd door schuldinstrumenten met variabele rente, en een wijziging van de rentevoeten van de financiële instrumenten op de markt kan een impact hebben op de financiële lasten. Als deze schommelingen het toegestane rendement op eigen vermogen beïnvloeden, kunnen ze ook een nadelige weerslag hebben op de regelgevende kaders.

De Groep is voor de financiering van haar investeringen afhankelijk van haar vermogen om toegang te krijgen tot de schuld- en kapitaalmarkten, om zo de fondsen op te halen die ze nodig heeft om haar bestaande schulden af te lossen en te voldoen aan de financiële behoeften voor haar toekomstige investeringen. Dit **financieringsrisico** wordt sterk beïnvloed door macro-economische trends. In 2020 zullen deze trends voornamelijk worden gekenmerkt door de uitkomst van het handelsoverleg tussen de Verenigde Staten en China, de evolutie in het Midden-Oosten en de toepassing van de brexit. Al deze macro-economische factoren komen op het niveau van de markt tot uiting in een grote volatiliteit, die een negatieve impact zou kunnen hebben op de groei van Elia groep en het bereiken van haar doelstellingen.

Elia groep, Elia Transmission Belgium nv en Eurogrid GmbH hebben een rating van S&P. Er bestaat geen enkele zekerheid dat de rating voor elke gegeven periode dezelfde zal blijven, of dat deze niet door het ratingbureau zal worden verlaagd indien het bureau meent dat toekomstige omstandigheden dat rechtvaardigen. Een beslissing van een ratingbureau om de kredietrating van de vennootschap te verlagen of in te trekken, zou de financieringsopties van de Groep kunnen beperken en zou haar leenkosten kunnen verhogen.

Responsen

De risico's waarmee de Groep wordt geconfronteerd, worden geïdentificeerd en geanalyseerd om passende limieten te bepalen. De Groep controleert en monitort de risico's en de naleving van deze limieten. Hiertoe heeft de Groep verantwoordelijkheden en procedures gedefinieerd voor de te gebruiken financiële instrumenten, samen met operationele limieten voor het beheer ervan. Deze procedures en de overeenkomstige systemen worden regelmatig herzien, om eventuele wijzigingen van de marktomstandigheden en de activiteiten van de Groep te weerspiegelen. De financiële impact van deze risico's is beperkt, aangezien Elia en 50Hertz binnen het Belgische of Duitse regelgevende kader werken.

In het kader van de inspanningen van de Groep om het financieringsrisico te beperken, streeft ze naar de diversificatie van haar financieringsbronnen in schuldinstrumenten. Als beursgenoteerde vennootschap heeft de Groep ook toegang tot de aandelenmarkt. Het herfinancieringsrisico wordt beheerd door sterke bankrelaties te ontwikkelen met een groep van financiële instellingen, door een sterke en voorzichtige financiële positie te behouden in de tijd en door de financieringsbronnen te diversifiëren. Het liquiditeitsrisico op korte termijn wordt op dagelijkse basis beheerd en de financieringsbehoeften worden volledig gedekt door de beschikbaarheid van kredietlijnen en een programma voor handelspapier.

Meer informatie

In België worden de financieringskosten van de gereguleerde activiteiten gekwalificeerd als 'niet-beheersbare elementen' en kunnen mogelijke afwijkingen van de begrote cijfers worden overgedragen

naar een volgende regelgevende tariefperiode (of binnen dezelfde periode, in het geval van een uitzonderlijke wijziging van de lasten). De gereguleerde tarieven worden bepaald aan de hand van prognoses van de rentevoet.

Kasstroom

De eerder vermelde schommelingen van de rentevoeten van de schuld van de Groep kunnen ook een impact hebben op de werkelijke financiële lasten, door een (positief of negatief) tijdsverschil te veroorzaken tussen de effectief door de Groep gemaakte financiële kosten en de voorspelde financiële kosten. Dit kan kortstondige gevolgen hebben voor de kaspositie van de Groep.

Afwijkingen tussen de werkelijke en de begrote volumes aan vervoerde elektriciteit en tussen de effectief gemaakte en de begrote kosten/opbrengsten kunnen op korte termijn een negatief effect hebben op de kaspositie van de Groep, en op middellange termijn ook een negatieve impact op het bepalen van de tarieven voor de volgende periode.

In het kader van hun respectieve bevoegdheden hebben de nationale en gewestelijke regeringen maatregelen genomen om de verdere ontwikkeling van hernieuwbare energie te bevorderen met diverse ondersteuningsmechanismen. De twee TNB's van de Groep nemen deel aan verscheidene van deze mechanismen voor openbare-dienstverplichtingen. Dit kan een indirecte weerslag hebben op de kasstroom van de Groep. Afwijkingen van het verwachte aantal verkochte groenestroomcertificaten met gewaarborgde minimumprijs of afwijkingen van de verwachte verkochte volumes aan hernieuwbare energie met vaste prijs zouden beduidende kaskosten op korte termijn kunnen veroorzaken. De kosten van de openbare-dienstverplichtingen van de TNB worden gedekt door tarieven die op regelmatige basis door de regulatoren moeten worden goedgekeurd.

Responsen

Het liquiditeitsrisico op korte termijn wordt op dagelijkse basis beheerd en de financieringsbehoeften worden volledig gedekt door de beschikbaarheid van kredietlijnen en een programma voor handelspapier.

Andere risicobeperkende maatregelen omvatten de betrokkenheid bij het ontwerp van de mechanismen voor openbare-dienstverplichtingen ter bevordering van de ontwikkeling van hernieuwbare energie. Zodra deze mechanismen ingevoerd zijn, dragen goede prognoses en de rapportage en mededeling van problemen aan de overheden en regulatoren bij tot het behoud van een gezond evenwicht.

Meer informatie

Met de invoering van Belgische wetten en regelgevingen voor de opwekking van gedecentraliseerde of hernieuwbare energie, meer bepaald door middel van fotovoltaïsche zonnepanelen en windturbines, hebben de federale en gewestelijke regeringen de uitgifte van zogenaamde 'groenestroomcertificaten' (GC) georganiseerd. De certificaten worden gebruikt als een financieel ondersteuningsmechanisme voor hernieuwbare energie.

In België werden op federaal niveau in de voorbije jaren windturbines in de Noordzee geïnstalleerd. Hun aantal zal blijven groeien, en de bijbehorende groenestroomcertificaten worden aan Elia verkocht. Deze openbare-dienstverplichting voor offshore groenestroomcertificaten leidt tot een steeds grotere kasuitstroom, die zal worden gecompenseerd door een equivalente kasinstroom uit hogere tarieven die de regering, op jaarlijkse basis, in de komende jaren moet goedkeuren.

Bij de gewestelijke openbare-dienstverplichtingen zal het onevenwicht op de markt van de groenestroomcertificaten in Wallonië de eerstvolgende jaren aanhouden, met een grote verkoop van groenestroomcertificaten tegen de gewaarborgde minimumprijs aan Elia. Het hoge tarief voor openbare-dienstverplichtingen voor de financiering van de steun aan hernieuwbare energie in Wallonië, dat werd ingevoerd om de kosten van de verkoop van groenestroomcertificaten aan Elia te dekken, werd eind 2017 aangevuld met een nieuw mechanisme voor de temporisering van de groenestroomcertificaten. In deze context kan het Waals Gewest passende hoeveelheden groenestroomcertificaten van Elia kopen, om ze over enkele jaren op de markt te verkopen. Een nieuw decreet van 2 mei 2019 tot wijziging van het decreet van 12 april 2001 betreffende de organisatie van de gewestelijke elektriciteitsmarkt zou vanaf 2020 een bijkomende structurele en blijvende oplossing moeten bieden voor het onevenwicht op de Waalse markt van de groenestroomcertificaten, en zal de

invoering organiseren van een mobiliseringsmechanisme voor bepaalde door de lokale TNB aangekochte groenestroomcertificaten. In tegenstelling tot de bestaande mechanismen, zal het mobiliseringsmechanisme vermijden dat de Waalse schuld in de loop van de tijd wordt overgedragen door de overvloedige groenestroomcertificaten op de markt te schrappen. Het mobiliseringsmechanisme is gebaseerd op een speciaal opgerichte entiteit (een 'Special Purpose Vehicle' of SPV) die niet met de lokale TNB geconsolideerd is en die wordt gefinancierd door de uitgifte van obligatieleningen. De entiteit krijgt haar inkomsten uit een nieuwe heffing op de Waalse eindverbruikers.

Momenteel moet nog worden bevestigd of het decreet niet in strijd is met de huidige Europese reglementering inzake staatssteun. Het mechanisme wordt nog operationeel gemaakt en zal naar verwachting medio 2020 klaar zijn.

Nieuwe bedrijfsontwikkelingen

Elk negatief resultaat van nieuwe bedrijfsontwikkelingen wordt volledig door de Groep gedragen en vertegenwoordigt een bijkomend financieel risico.

Resposen

De nieuwe afschermingsstructuur zoals eerder uiteengezet in de rubriek 'Risico van vroegtijdige beëindiging van de TNB-licentie' is een van de voorziene resposen.

Het filiaal EGI van de Groep heeft tot op heden voornamelijk 'owner's engineering'-diensten verstrekt, die worden gekenmerkt door lagere risico's op vorderingen en aansprakelijkheden.

Juridische geschillen en aansprakelijkheid

De uitkomst van juridische geschillen en processen kan een negatieve weerslag hebben op de bedrijfswerking en/of de financiële resultaten.

Resposen

De Groep en haar relevante filialen voeren hun activiteiten zodanig uit dat het risico op juridische geschillen (zoveel mogelijk) wordt beperkt, en indien nodig worden ook op kwartaalbasis passende voorzieningen geïdentificeerd en geïmplementeerd.

9.7 Activiteiten in onderzoek en ontwikkeling

In lijn met het bevorderen van de energietransitie – onze strategische prioriteit – verkent de Groep samen met haar partners ideeën die de toekomst van de energie gestalte kunnen geven en die de weg kunnen effenen naar een groep van digitale TNB's.

Onze activiteiten op het gebied van onderzoek en ontwikkeling hebben betrekking op drie domeinen: de assets, de markt en het beheer van het systeem.

Het eerste domein levert een waardevolle bijdrage aan het beheer van de bevoorradingszekerheid en de risico's voor de veiligheid en de gezondheid. Dit gebeurt door geavanceerde analysetechnieken te gebruiken om de efficiëntie van de onderhoudsactiviteiten te vergroten, assets te verbinden om ze beter te monitoren en hun benutting te maximaliseren, de geautomatiseerde inspectie van de assets uit te breiden en voorzieningen te ontwikkelen die het personeel waarschuwen wanneer bepaalde specifieke risico's worden gedetecteerd. Het eerste domein verkent ook enkele opties om de milieu-impact van de assets te beperken.

In het marktdomein mikken de activiteiten op de invoering van een digitale testomgeving, waarin de consumentgerichtheid in de praktijk kan worden gebracht en waarin we meer inzicht kunnen verwerven in het potentieel van geavanceerde technologieën voor bestaande processen en nieuwe benaderingen van marktfacilitering. Deze activiteiten vormen een waardevolle bijdrage aan het beheer van de balancerings- en de risico's van de veranderende/nieuwe voorwaarden van de regelgeving.

In het derde domein – het beheer van het systeem – bereiden de transmissienetbeheerders van onze Groep zich voor op het beheer van de betrouwbaarheid van het steeds complexere systeem, door de uitdagingen van de veranderde context te onderzoeken en leren te anticiperen en in te grijpen op de toestand van het net, om taken te automatiseren en menselijke middelen vrij te maken. Deze activiteiten vormen een waardevolle bijdrage aan het beheer van de risico's voor de bevoorradingszekerheid en voor de hr-behoefte.

Contextuele factoren

Regering van lopende zaken

In België kan de regering van lopende zaken tot grotere vertragingen van bepaalde besluitvormingsprocessen leiden.

De energietransitie voorbereiden

Zoals in de beschrijving van de risico's werd uiteengezet, vereist de voorbereiding van de energietransitie in de context van een kernuitstap de beschikbaarheid van bijkomende opwekkingseenheden, om zowel de balancering als de adequacy van het net te verzekeren. Dit vereist op zijn beurt een kader dat de investeerders voldoende vertrouwen geeft om te investeren in deze opwekkingseenheden. Dat kader is er voorlopig nog niet.

Bovendien heeft de voorbereiding van de energietransitie een kostprijs. Het is een uitdaging op zich om financieringswijzen te vinden die verantwoordelijk zijn tegenover toekomstige generaties, in de context van een hoge schuldenlast.

Energievraag en energie-efficiëntie

In het licht van de voortdurende stijging van de energievraag in de voorbije decennia is energie-efficiëntie een van de cruciale maatregelen die de EU voorstelt om de CO₂-voetafdruk van de Unie te beperken. Belangrijke maatregelen voor de energie-efficiëntie in België en Duitsland kunnen het stroomverbruik beïnvloeden en zo de getransporteerde volumes aan elektriciteit op de netten van de Groep verlagen. Hetzelfde geldt voor een vertraging van de economische activiteit van industriële afnemers en een vermindering van hun verbruik.

Macro-economische context

2019 werd gekenmerkt door een vrij onzeker macro-economisch klimaat, vooral vanwege de hoge schuldenlast en het vooruitzicht van een brexit zonder akkoord.

Bovendien bleven de rentevoeten erg laag als gevolg van het zeer inschikkelijke monetaire beleid van de ECB, hoewel deze situatie in de toekomst zou kunnen veranderen.

Evoluties van de rentevoeten op lange termijn kunnen de verwachte rentabiliteit van de transmissienetbeheerder beïnvloeden.

10 REGELGEVEND KADER IN BELGIË

10.1 Federale wetgeving

De Elektriciteitswet vormt de algemene basis van het regelgevende kader en bevat de belangrijkste principes die van toepassing zijn op de activiteiten van Elia als beheerder van het transmissienet voor elektriciteit in België.

Deze wet werd grondig gewijzigd op 8 januari 2012 door de omzetting op federaal niveau van het derde pakket van Europese richtlijnen. De nieuwe Elektriciteitswet die eruit voortvloeit:

- versterkt de scheiding tussen de transmissie-activiteiten en de productie-, distributie- en leveringsactiviteiten;
- bepaalt meer in detail de regels m.b.t. het beheer van en de toegang tot het transmissienet;
- herdefinieert de wettelijke opdracht van de transmissienetbeheerder, en breidt ze meer bepaald uit tot de offshore gebieden die binnen het rechtsgebied van België vallen; en
- verruimt de bevoegdheden van de regelgevende instantie, in het bijzonder voor het opstellen van methodes voor het bepalen van de transmissietarieven.

Verscheidene koninklijke besluiten en in het bijzonder het koninklijk besluit inzake het federaal technisch reglement verduidelijken het regelgevende kader dat toepasselijk is voor het beheer van het transmissienet. De beslissingen van de CREG (Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas) vullen deze bepalingen aan, wat resulteert in het regelgevende kader waarbinnen Elia zijn activiteiten uitoefent op federaal niveau.

10.2 Gewestelijke wetgeving

De drie Belgische gewesten zijn op hun respectieve grondgebieden verantwoordelijk voor de lokale transmissie van elektriciteit op netten met een spanning gelijk aan of lager dan 70 kV. De gewestelijke regulatoren hebben bevoegdheid over de niet-tarifaire luiken van de reglementering van het lokale transmissienet; de bepaling en de controle van de tarieven vallen onder de bevoegdheid van de federale overheid.

Het Vlaamse Gewest, het Brussels Hoofdstedelijk Gewest en het Waalse Gewest hebben ook de bepalingen van het derde Europese pakket die hen aanbelangen in hun normatief kader omgezet. De gewestdecreten werden aangevuld met verscheidene andere voorschriften over verplichtingen als openbare dienstverlening, hernieuwbare energie en toelatingsprocedures voor leveranciers.

10.3 Regelgevende instanties

Zoals de EU-wetgeving het vereist, wordt de Belgische elektriciteitsmarkt door onafhankelijke regulatoren bewaakt en gecontroleerd.

FEDERALE REGULATOR

De CREG is de federale regelgevende instantie en zijn bevoegdheden ten aanzien van Elia zijn onder andere:

- het goedkeuren van de standaardvoorwaarden van de drie hoofdcontracten die door de Vennootschap op federaal niveau worden gebruikt: het verbindingscontract, het toegangscontract en het ARP-contract;
- het goedkeuren van het systeem voor capaciteitstoewijzing aan de grenzen tussen België en zijn buurlanden;
- het goedkeuren van de benoeming van de onafhankelijke leden van de raad van bestuur;
- het bepalen van de tariefmethodologie die de netbeheerder moet naleven bij de berekening van de verschillende tarieven die op de netgebruikers worden toegepast;
- het afleveren van een certificaat om zeker te zijn dat de netbeheerder wel degelijk de eigenaar is van de infrastructuur die hij beheert en voldoet aan de voorschriften inzake onafhankelijkheid ten opzichte van producenten en leveranciers.

GEWESTELIJKE REGULATOREN

De exploitatie van elektriciteitsnetten met een spanning gelijk aan of lager dan 70 kV valt onder de bevoegdheid van de respectieve gewestelijke regulatoren. Elk van hen kan van om het even welke beheerder (met inbegrip van Elia wanneer deze dergelijke spanningsnetten exploiteert) eisen om alle specifieke bepalingen van de gewestelijke voorschriften inzake elektriciteit na te leven, op straffe van administratieve boetes of andere sancties. De gewestelijke regulatoren hebben echter geen bevoegdheid over de bepaling van de elektriciteitstransmissietarieven. De tariefbepaling voor de elektriciteitsnetten die een transmissiefunctie hebben is uitsluitend een bevoegdheid van de CREG.

10.4 Tariefbepaling

Tariefregulering

Op 18 december 2014 werd door de CREG een besluit aangenomen tot vaststelling van de methoden voor het berekenen en vastleggen van de tarifaire voorwaarden voor de gebruikers van het elektriciteitsnet met een transmissiefunctie. Elia heeft deze methodologie gebruikt om haar tariefvoorstel 2016-2019 op 30 juni 2015 voor te stellen. Dit tariefvoorstel, aangepast aan de besprekingen tussen Elia en de CREG in de loop van het 2e semester van 2015, werd op 3 december 2015 goedgekeurd door de regulator.

Tariefreglementering van toepassing in België

Het grootste deel van de inkomsten van Elia als beheerder van netten met een transmissiefunctie (het transmissienet en de lokale en gewestelijke transmissienetten in België) is afkomstig van de geregleerde tarieven die Elia aanrekent voor het gebruik van deze netten (tariefinkomsten) en die op voorhand door de CREG worden goedgekeurd. Op 1 januari 2008 trad een geregleerd tariefmechanisme in werking, waarbij de goedgekeurde tarieven gelden voor periodes van vier jaar, behoudens uitzonderlijke omstandigheden. Het jaar 2017 was dus het tweede jaar van de derde vierjarige regulatoire periode.

Het tariefmechanisme is gebaseerd op de boekhouding volgens de Belgische boekhoudkundige regels (Be GAAP). De tarieven worden vastgesteld op basis van gebudgetteerde kosten, verminderd met een aantal niet-tarifaire opbrengsten. Deze kosten worden vervolgens gedeeld zowel op basis van een raming van de elektriciteitsvolumes die van het net worden afgenomen en van het ter beschikking gestelde vermogen als, voor sommige kosten, op basis van de geraamde volumes in het net geïnjecteerde elektriciteit, overeenkomstig de bepalingen van de tariefmethodologie die door de CREG is opgesteld.

De in aanmerking genomen kosten omvatten de geraamde waarde van de toegestane billijke vergoeding van het geïnvesteerde kapitaal, een schatting van de aan Elia toegekende bedragen uit hoofde van prestatiegebonden incentives en de prognoses voor diverse kostencategorieën. Deze kosten zijn onderverdeeld in drie groepen: de beheerbare kosten, waarvoor Elia financieel wordt aangemoedigd de efficiëntie ervan te verbeteren; de niet-beheerbare kosten, die Elia niet kan beïnvloeden en waarvoor afwijkingen ten opzichte van het budget volledig worden toegerekend aan de totale opbrengsten van een toekomstige regulatorische periode; de beïnvloedbare kosten, waarvoor een gemengde regel geldt (zie verder Beheerbare en niet-beheerbare kosten en inkomsten en beïnvloedbare kosten).

BILLIJKE VERGOEDING

De billijke vergoeding is het rendement op het kapitaal dat in het net werd geïnvesteerd. Ze is gebaseerd op de gemiddelde jaarlijkse waarde van het gereguleerd actief (Regulated Asset Base - RAB), die jaarlijks wordt berekend, rekening houdend met nieuwe investeringen, bestemmingswijzigingen, afschrijvingen en wijzigingen van het bedrijfskapitaal.

In deze context wordt de billijke vergoeding berekend volgens een formule die een verschillend rendement toekent aan eigen vermogen dat 33 % van de RAB (deel A) vertegenwoordigt en aan eigen vermogen dat deze verhouding overschrijdt (partie B).

Deze formule is als volgt:

Billijke vergoeding = A + B met:

- A: $[33 \% \times \text{gemiddelde RAB in jaar } n \times ((\text{OLO } n) + (\beta \times \text{risicopremie})) \times \text{illiquiditeitspremie}]$ plus
- B: $[(S - 33 \%) \times \text{gemiddelde RAB} \times (\text{OLO } n + 70 \text{ basispunten})]$ waarbij:
 - OLO n = de rentevoet van Belgische lineaire obligaties op 10 jaar, voor het betrokken jaar;
 - S = geconsolideerd eigen vermogen/RAB, volgens de Belgische boekhoudnormen (BE GAAP);
 - Beta (β) = moet worden berekend op basis van de dagprijzen van het aandeel Elia, vergeleken met de index BEL 20, gedurende een periode van 3 jaar. De waarde van Beta mag niet lager zijn dan 0,53;
 - de risicopremie is vastgelegd op 3,5 %;
 - de illiquiditeitspremie is vastgelegd op 1,10.

DEEL A

Het vergoedingspercentage (in %) zoals vastgesteld door de CREG voor het jaar 'n' is gelijk aan de som van de risicoloze rentevoet, dit wil zeggen de gemiddelde rente op het jaar n van Belgische lineaire obligaties op 10 jaar, en een premie voor het risico van de aandelenmarkt, gewogen door de toepasselijke bètafactor.

De referentieverhouding van 33 % wordt toegepast op de gemiddelde waarde van het gereguleerd actief (RAB) van Elia om het referentievermogen van Elia te berekenen.

Door deze evenredige verhouding stimuleert de CREG een verhouding tussen het eigen vermogen en het gereguleerd actief die zo dicht mogelijk bij 33 % ligt. Bijgevolg wordt deel B (dat van toepassing is op het deel van het referentievermogen dat 33 % van het gereguleerd actief overschrijdt) vergoed tegen een lager tarief.

DEEL B

Indien de effectieve verhouding van eigen vermogen van Elia hoger is dan de referentieverhouding, dan wordt het surplus vergoed tegen een percentage dat op de volgende manier wordt berekend: $[(\text{OLO } n + 70 \text{ basispunten})]$.

Bovendien kan de regulator, in overeenstemming met de elektriciteitswet, hogere rendementen vaststellen voor het geïnvesteerde kapitaal om projecten van nationaal of Europees belang te financieren (zie verder 'Andere incentives')

Niet-beheersbare elementen

Deze categorie van kosten en opbrengsten waarover Elia geen directe controle heeft, is niet onderworpen aan incentivemechanismen door de CREG en wordt volledig bestemd voor de berekening van de inkomsten die door de tarieven moeten worden gedekt. De tarieven worden vastgesteld op basis van de geraamde waarde van deze kosten en het verschil met de werkelijke waarden wordt ex post bestemd voor de berekening van de tarieven voor de volgende periode.

De belangrijkste niet-beheersbare kosten zijn afschrijvingen van onroerende goederen, nevendiensten (met uitzondering van kosten in verband met de reservering van nevendiensten, behalve 'black start', die als 'beïnvloedbare kosten' worden beschouwd), kosten in verband met door een overheidsinstantie opgelegde verplaatsingen van lijnen en belastingen. Ook financiële lasten waarvoor het embedded-debt principe van toepassing is zijn niet-beheersbaar. Bijgevolg zijn alle werkelijke en redelijke financieringskosten in verband met schuldfinanciering inbegrepen in de tarieven.

Sommige inkomsten zijn niet-beheersbaar, zoals bijvoorbeeld inkomsten uit grensoverschrijdende congestie of financiële inkomsten.

Beheersbare elementen

De kosten en opbrengsten waarover Elia directe controle heeft zijn onderworpen aan een incentivemechanisme, wat inhoudt dat Elia wordt aangezet om deze kosten te verminderen en deze opbrengsten te verhogen. Zo worden de inspanningen voor efficiëntie (en omgekeerd voor inefficiëntie) die Elia realiseert voor de helft verdeeld over de winst van Elia en de toekomstige tarieven.

Beïnvloedbare kosten

De kosten in verband met de reservering van nevendiensten, behalve 'black start', worden beschouwd als 'beïnvloedbare kosten', d.w.z. dat de winst van Elia gedeeltelijk wordt beïnvloed door de stijging of de vermindering van deze kosten, binnen bepaalde grenzen (-2 miljoen en +6 miljoen euro vóór belasting)

Andere incentives

- **Marktintegratie:** deze incentive bestaat uit drie luiken: (i) verbetering van de importcapaciteit van België en (ii) stijging van de sociale welvaart door regionale marktkoppeling. Deze twee componenten hebben een uitsluitend positief effect op het nettoresultaat, met een respectief maximum van 6 miljoen en 11 miljoen euro (vóór belasting). (iii) De winsten (dividenden en vermogenswinsten) die voortvloeien uit de financiële participatie van Elia in bepaalde ondernemingen en die bijdragen aan de marktintegratie (JAO, CORESO, HGRT, Enervalis) worden verdeeld onder Elia (60 %) en de toekomstige tarieven (40 %);
- **Investeringsprogramma:** deze incentive beoogt drie doelstellingen; (i) de verantwoording ex ante en ex post door Elia van de uitgaven voor elke investering (deze doelstelling draagt met een maximum van 2,5 miljoen euro bij aan de winst vóór belasting) (ii) de naleving van de geplande data voor de indienststelling van de projecten Stevin, Brabo, Alegro en van de 4e faseverschuivingstransformator (1 miljoen euro vóór belasting per project dat tijdig in dienst wordt gesteld). (iii) de uitvoering van een lijst van geselecteerde strategische projecten, vooral investeringen ter versterking van de Europese integratie ('mark-up incentive'). De mark-up wordt berekend als percentage op het totale werkelijk bestede bedrag waarbij de investeringsbedragen zijn geplafonneerd per jaar en per project en de incentive wordt berekend op basis van het werkelijk geïnvesteerde bedrag. De mark-up wordt toegepast op het volledige percentage wanneer het percentage van OLO lager dan of gelijk is aan 0,5 %. Deze wordt verminderd als het percentage van OLO hoger is dan 0,5 % en daalt tot 0 voor een percentage van OLO dat gelijk is aan of hoger is dan 2,16 %. Er dient te worden opgemerkt dat 10 % van de voor elk project verkregen mark-up moet worden terugbetaald indien het project niet binnen de gestelde termijn is voltooid of indien het project na de inbedrijfstelling niet voldoende beschikbaar is.
- **Netbeschikbaarheid:** Elia geniet van een incentive berekend in functie van de AIT (Average Interruption Time), gemeten op jaarbasis. Het toegekende bedrag is beperkt tot 2 miljoen euro (vóór belasting);
- **Innovatie:** De incentive wordt berekend in functie van het bedrag van de kosten voor het verkrijgen van innovatiesubsidies, met een maximumbedrag dat overeenkomt met 50 % van het subsidiebedrag of met 1 miljoen euro (vóór belasting);

- Discretionaire incentive: de CREG bepaalt elk jaar de doelstellingen die Elia moet bereiken in het kader van deze incentive. Deze hebben voornamelijk betrekking op de toepassing van projecten en mechanismen met het oog op het evenwicht vraag/aanbod op de elektriciteitsmarkt. Deze incentive draagt bij aan de winst voor een maximum van 2 miljoen euro (vóór belasting).

Afrekeningsmechanisme: afwijkingen van gebudgetteerde waarden

De werkelijke volumes vervoerde elektriciteit kunnen verschillen van de voorspelde volumes. Als de vervoerde volumes hoger (of lager) zijn dan de voorspelde, wordt de afwijking van de gebudgetteerde waarde geboekt op een overlopende rekening tijdens het jaar waarin ze zich voordoet en creëert ze een 'regulatoire schuld' (of 'regulatoire opbrengst') waarmee rekening zal worden gehouden tijdens de berekening van de tarieven van de volgende periode. Hetzelfde mechanisme is van toepassing op niet-beheersbare elementen.

Allocatie van kosten en opbrengsten tussen gereguleerde en niet-gereguleerde activiteiten

De tariefmethodologie voor 2016-2019 bevat een mechanisme voor de ontwikkeling van nieuwe activiteiten door Elia buiten het toepassingsgebied van de regulering in België en waarvan de kosten niet worden gedekt door de nettatarieven in België. De methodologie voert een mechanisme in om te verzekeren dat de impact van financiële deelnemingen van Elia in andere vennootschappen die door de CREG niet worden beschouwd als deel van de RAB (zoals deelnemingen in gereguleerde of niet-gereguleerde activiteiten buiten België, zoals de deelneming in 50Hertz of EGI) neutraal is voor de Belgische netgebruikers.

11 REGELGEVEND KADER VOOR DE NEMO LINK INTERCONNECTOR

De belangrijkste kenmerken van het regelgevend kader voor Nemo Link Ltd. kunnen als volgt samengevat worden :

- Vanaf de ingangsdatum zal een specifiek regelgevend kader van toepassing zijn op de Nemo Link-interconnectie. Dit kader maakt deel uit van de nieuwe prijsmethodologie die op 18 december 2014 door de CREG is gepubliceerd. Het cap- en floorregime is een inkomensafhankelijk regeling met een periode van 25 jaar. De nationale toezichthouders van het Verenigd Koninkrijk en België (respectievelijk OFGEM en CREG) zullen ex ante de maximum (cap)- en minimum (floor)niveaus bepalen en deze niveaus blijven grotendeels vast voor de duur van de regeling. Beleggers zullen daarom tijdens de levensduur van de interconnectie zekerheid hebben over het regelgevend kader
- Van zodra de interconnectie operationeel is, wordt het cap- en floorregime van kracht. Elke 5 jaar, beoordelen de toezichthouders de gecumuleerde interconnectie-inkomsten (na aftrek van marktgerelateerde kosten), aan de hand van de gecumuleerde cap- en floorniveaus, om het in aanmerking te nemen niveau (cap of floor) te bepalen. Alle inkomsten die boven de cap worden behaald, worden in het kader van een 50/50 distributie teruggegeven aan de TSB in Groot-Brittannië ("National Electricity Transmission System Operator" of "NETSO") en aan de TNB in België. De TNB's verlagen vervolgens de netwerkkosten voor netwerkgebruikers in hun respectieve landen. Als het inkomen onder floor daalt, worden de eigenaren van de interconnectie vergoed door de TNB's. De TNB's recupereren hun kosten via netwerktarieven. National Grid speelt de rol van NETSO in het Verenigd Koninkrijk en Elia die van TNB in België.
- Elke periode van vijf jaar wordt afzonderlijk beoordeeld. Aanpassingen aan het cap en de floorniveaus tijdens een periode hebben geen invloed op aanpassingen aan volgende periodes en het totale inkomen dat gedurende een periode is verdiend, telt niet voor de volgende periodes.

- Een verkorte beschrijving van de tariefmethodologie wordt hieronder vermeldt :

Duur van de regeling	25 jaar
Niveaus cap en floor	De niveaus zijn vastgelegd aan het begin van het plan en blijven in vaste termijnen gedurende 25 jaar vanaf de datum van inwerkingtreding. Op basis van de toepassing van mechanische parameters op de winstgevendheid: de floor wordt bepaald door een benchmarking toe te passen op de kosten van de schulden, en de cap wordt bepaald door een benchmarking toe te passen op het rendement van de aandelen.
Evaluatieperiode (om te bepalen of de inkomsten van de interconnectie hoger/lager zijn dan de cap/floor-niveaus)	Elke vijf jaar, met aanpassingen tijdens de periode indien nodig, en gerechtvaardigd door de exploitant. Deze aanpassingen stellen de uitbaters in staat om tijdens de evaluatieperiode inkomsten te recupereren als de inkomsten lager dan de floor (of hoger dan de cap) liggen, maar zullen na vijf jaar evaluatie gecorrigeerd blijven.
Mechanisme	Indien het inkomen tussen cap en floor vloer ligt, vindt er geen aanpassing plaats. Inkomsten boven de cap worden teruggegeven aan eindklanten, en elk inkomenstekort onder de floor vereist betaling van netwerkgebruikers (via netwerkkosten).

De cap en floor niveaus voor Nemo Link zullen vastgelegd worden op het moment dat de finale project-kosten gekend en zullen vastgelegd worden voor de duur van de regeling.

12 ONDERZOEK EN ONTWIKKELING

Innovatie speelt een essentiële rol in een snel veranderend energielandschap, waarin we moeten evolueren naar een betrouwbaarder, meer betaalbaar en efficiënter energiesysteem. Het is immers de enige manier om de noodzakelijke veranderingen te begrijpen, erop in te spelen en ze snel door te voeren. We blijven innoveren in onze activiteiten zodat we de sector verder kunnen ontwikkelen, wat de samenleving nu en ook later ten goede zal komen.

Als we mogelijkheden ontdekken, onderzoeken en testen we die uitgebreid opdat Elia groep klaar zou zijn voor de volgende generatie geavanceerde technologieën. Als uit die tests blijkt dat de technologie in kwestie efficiënt is, gaat innovatief denken ook daadwerkelijk deel uitmaken van onze dagelijkse manier van werken. We blijven innovatieve technologieën integreren en de nieuwste ontwikkelingen in de energiesector volgen we op de voet. Ook dit zien we als een kans en we willen hierin een voortrekkersrol spelen. Er zijn binnen Elia groep verschillende initiatieven die innovatief denken aanmoedigen en belonen. Zo zorgen we ervoor dat onze medewerkers voorop blijven lopen op het vlak van nieuwe ontwikkelingen.

We bouwen aan een cultuur van innovatie en ondernemerschap om de energietransitie te versnellen. We werken aan een ecosysteem waarin we de nodige instrumenten en werkwijzen kunnen ontwikkelen voor een energiesysteem met meer digitale technologie, decentrale productie en hernieuwbare energie.

Van een traditionele naar een digitale TNB

Een van de oplossingen om onze traditionele activiteiten te ondersteunen, terwijl we geconfronteerd worden met de toenemende complexiteit van netwerkbeheer, bestaat uit de evolutie van een traditionele TNB naar een digitale TNB. Het is de belangrijkste transformatie die ons bedrijf ooit heeft meegemaakt en de nodige culturele en organisatorische processen worden geïmplementeerd.

Het gebruik van intelligente sensoren en het gebruik van automatisering zal bijvoorbeeld de levensduur van onze huidige installaties verlengen en de weerbaarheid van het elektrische systeem verhogen. Daarnaast zullen digitale tools ons helpen om een complexer systeem in bijna realtime te beheren. Als digitale TNB kunnen we ook zorgen voor de interfaces die nodig zijn om een echte digitale architectuur te implementeren waaraan marktspelers en consumenten kunnen deelnemen en het systeem kunnen helpen balanceren.

Daarom hebben we een extra dimensie toegevoegd aan onze strategie: we willen de klant een actieve rol geven dankzij de digitalisering van de elektriciteitssector. Zoals we in andere sectoren (bankwezen, reizen, mobiliteit, enz.) hebben opgemerkt, worden veel nieuwe zakelijke ideeën verwezenlijkt door middel van digitale oplossingen: nieuw platform, nieuwe mobiele applicaties, enz. Dit helpt het systeem in balans te houden en de klant profiteert er financieel van, wat helpt om energie betaalbaar te maken.

Een actieve rol voor de klanten

Digitalisering en de komst van dynamische elementen in het elektriciteitssysteem, zoals elektrische voertuigen en warmtepompen, bieden mogelijkheden om de samenleving meer te betrekken bij het stabiel houden van het elektriciteitssysteem. Wij zien mogelijkheden in het opzetten van een betere dienstverlening naar consumenten. Die zouden hun energiefactuur kunnen optimaliseren door hun flexibiliteit en data te delen. Door het plaatsen van digitale meters kunnen we de consument rechtstreeks laten deelnemen aan het balanceren van het net en een consumentgericht systeem opzetten.

Daarom hebben we in februari 2019 een oproep gelanceerd naar bedrijven en instellingen om samen de energiediensten van morgen te ontwikkelen in het kader van het IO.Energy-initiatief (Internet of Energy). In essentie biedt IO.Energy spelers uit diverse sectoren, openbare diensten en netbeheerders de mogelijkheid om samen te werken en oplossingen rechtstreeks uit te testen. De eindgebruiker zal met deze oplossingen zijn productie- en consumptiegedrag kunnen afstemmen aan de noden van het elektriciteitsnet. IO.E brengt niet alleen toegevoegde waarde voor de eindgebruiker die toegang krijgt tot nieuwe energiediensten en actief kan deelnemen aan de energiemarkt. Het project zal ook zorgen voor een flexibeler capaciteit, en een aanvullend antwoord bieden op de problemen die ontstaan door de toenemende productievariabiliteit door het groeiend aandeel van hernieuwbare energie. Meer dan 60 bedrijven uit verschillende sectoren (waaronder de energie-, bank-, IT- en bouwsector) reageerden positief. Er zijn acht consortia opgericht die alle een proefproject uittesten. De testfase wordt gefaciliteerd door Elia en de andere Belgische netbeheerders en zal duren tot midden 2020.

Integratie van nieuwe technologieën en netbeheerconcepten

Naast ons ambitieuze investeringsprogramma investeert Elia Group ook in de optimalisering van bestaande activa door nieuwe technologieën en meer geavanceerde concepten voor netbeheer te integreren. We vervangen luchtlijnen door een nieuw type HTLS-geleider (High Temperature Low Sag) dat grotere stromen kan vervoeren. Waar het aangewezen is, verhogen we dankzij Dynamic Line Rating de transportcapaciteit bij koud en winterig weer. En we integreren netelementen om de elektriciteitsstromen beter te beheren zoals dwarsregeltransformatoren (Phase-Shifting Transformers of PSTs) en HVDC-verbindingen (High Voltage Direct Current of hoogspanningsgelijkstroom).

Gebruik van drones

Elia Group maakt deel uit van het Belgische SAFIR-project, een consortium van 13 publieke en private organisaties dat het gebruik van drones voor een brede waaier van toepassingen test. Elia Group gebruikt drones voor de inspectie van hoogspanningslijnen. Het doel van het SAFIR-project is om de implementatie van drone-diensten in Europa te bevorderen.

Voor meer informatie, zie website Elia : <http://www.elia.be>

13 BIJKANTOREN

De onderneming heeft geen bijkantoren in België of in het buitenland.

14 JAARREKENING

Zie bijlage.

15 VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN

Zie bijlage.


D. OFFERGELD
LID RAAD VAN BESTUUR


B. JUSTIN
VOORZITTER RAAD VAN BESTUUR