

## **Verslag van de Raad van Bestuur Elia Group NV**

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

---

Bijzonder verslag van de Raad van Bestuur opgesteld overeenkomstig de artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen omtrent een kapitaalverhoging in geld met opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders ten behoeve van het personeel van de Vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen in de zin van artikel 1:15 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

### **1. Voorwerp van onderhavig verslag**

Tijdens zijn vergadering van 26 maart 2020 heeft de Raad van Bestuur beslist om aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 19 mei 2020 een tweevoudige kapitaalverhoging voor te stellen ten behoeve van de personeelsleden van de Vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen met een maximumbedrag van 6.000.000 EUR (hierna, de "*Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel*").

Deze Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel zal worden gesplitst in twee kapitaalverhogingen waarover de Buitengewone Algemene Vergadering van 19 mei 2020 zich zal uitspreken. Een eerste kapitaalverhoging, waarvan de verwezenlijking op of omstreeks 21 december 2020 zal worden vastgesteld, zal plaatsvinden in 2020 (hierna, de "*Kapitaalverhoging 2020*") en zal bestaan uit een fiscale schijf, een gegarandeerde schijf en een aanvullende schijf. Een tweede kapitaalverhoging, waarvan de verwezenlijking op of omstreeks 19 maart 2021 zal worden vastgesteld, zal plaatsvinden in 2021 en zal enkel bestaan uit een fiscale schijf (hierna, de "*Kapitaalverhoging 2021*").

Deze Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel zal niet worden verwezenlijkt op basis van artikel 7:204 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, maar op basis van de gemene vennootschapsrechtelijke principes, rekening houdend met het regime van de Circulaire nr. CI.RH.241/467.450 van 21 juni 1995 van het Ministerie van Financiën (hierna, de "*Circulaire*"). De in deze Circulaire uiteengezette criteria om de afwezigheid van het vergoedend karakter te bepalen, worden herhaald in de Commentaar van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 m.b.t. artikel 36 van voormeld wetboek, meer precies in nummer 36/16.

Deze tweevoudige uitgifte zal betrekking hebben op aandelen van soort B en zal plaatsvinden met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders en dit ten gunste van de personeelsleden van de Vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen in de zin van artikel 1:15 van het Wetboek van

vennootschappen en verenigingen, zodat artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen hierop van toepassing is.

In overeenstemming met het criterium weerhouden in voormelde Circulaire om de afwezigheid van het vergoedend karakter te bepalen, zullen de nieuwe aandelen uitgegeven worden aan een uitgifteprijs gelijk aan 100/120 van de waarde van de aandelen van de Vennootschap, zoals deze zal volgen uit (i) het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan 29 oktober 2020 voor de Kapitaalverhoging 2020 en (ii) het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan 28 januari 2021 voor de Kapitaalverhoging 2021, hetzij een korting van 16,66% in vergelijking met die twee prijzen.

Het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste 30 kalenderdagen voorafgaand aan 20 maart 2020 bedraagt 89,050 EUR, hetgeen betekent dat als dit gemiddelde als referentie zou worden genomen voor de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel, de uitgifteprijs per aandeel 74,214 EUR zou bedragen (16,66% lager dan 89,05 EUR).

In overeenstemming met de artikelen 7:179 (betreffende de uitgifte van nieuwe aandelen) en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (betreffende de opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders), bespreekt de Raad van Bestuur in onderhavig verslag de voorgenomen verrichting en preciseert hij in het bijzonder de uitgifteprijs en de financiële gevolgen van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel.

Dit verslag moet worden samen gelezen met het verslag van de commissarissen van de Vennootschap, eveneens opgesteld overeenkomstig de artikelen 7:179 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

## **2. Belang van de Vennootschap – Verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht**

De Raad van Bestuur meent dat de uitgifte van aandelen, voorbehouden aan het personeel van de Vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen, een nuttig en passend middel vormt om haar personeel te motiveren, door een bevoorrechte band tot stand te brengen tussen de Vennootschap en haar personeel, dankzij een mechanisme ter bevordering van de samenhang, met naleving van de door de wet betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt voorgeschreven verplichtingen inzake het onafhankelijk en onpartijdig bestuur van de Vennootschap. Daarnaast laat dit middel toe om het personeel van de Vennootschap te betrekken bij het creëren van aandeelhouderswaarde en om hen te motiveren om hiertoe bij te dragen.

De uitgifte van aandelen voorbehouden aan het personeel veronderstelt noodzakelijkerwijs de opheffing van het voorkeurrecht van de aandeelhouders teneinde het personeel toe te laten om de nieuw uitgegeven aandelen te verwerven.

De Raad van Bestuur onderstreept dat de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel geen wijziging zal aanbrengen aan de rechten van de aandeelhouders, houders van aandelen van soort A en C, voor zover de maximale dilutie waartoe zij zal leiden (zie hierna, punt 6) niet van aard zal zijn om de in de statuten opgenomen drempels te overschrijden op basis waarvan de specifieke rechten die verbonden zijn

aan de aandelen van soort A en C worden bepaald. Er moet bijgevolg geen verslag worden opgesteld overeenkomstig artikel 7:155 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

### **3. Belangrijkste kenmerken van de voorgestelde Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel**

De belangrijkste kenmerken van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel zijn de volgende:

#### **A. Bedragen**

##### *I. Kapitaalverhoging 2020*

- Fiscale schijf 2020: het bedrag dat iedere inschrijver als Belgische belastingplichtige toelaat te genieten van het maximaal fiscaal voordeel voor de belastingaangifte van 2021 (inkomsten 2020). Dit bedrag zal ongeveer (zie hierna, punt 3.E.I.a) gelijk zijn aan 800 EUR per inschrijver;
- Gegarandeerde schijf 2020: voor de leden van de directie: maximum 2 x het bruto maandloon; voor de kaderleden: maximum 1,1 x het bruto maandloon; voor de werknemers: maximum 0,7 x het bruto maandloon (met uitzondering van het indexforfait);
- Aanvullende schijf 2020: bedraagt maximaal het verschil tussen het maximumbedrag van de Kapitaalverhoging 2020, zijnde 5.000.000 EUR, en het totaalbedrag van de fiscale schijf 2020 en van de gegarandeerde schijf 2020 waarop daadwerkelijk werd ingeschreven.

Maximumbedrag van de Kapitaalverhoging 2020: 5.000.000 EUR.

##### *II. Kapitaalverhoging 2021*

Het maximumbedrag van de Kapitaalverhoging 2021 = het fiscaal voordeel dat een personeelslid zal kunnen genieten in de belastingaangifte van 2022 (inkomsten 2021), afgerond volgens de regels vermeld in de punten 3.E.I.a en 3.E.II, vermenigvuldigd met 80% van het totaal aantal personeelsleden van de Vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen die aan de criteria voor inschrijving op de Kapitaalverhoging 2021 beantwoorden, met een absoluut maximum van 1.000.000 EUR. Indien het bedrag van het maximaal fiscaal voordeel op 31 januari 2021 nog niet werd bepaald, zal hiervoor een bedrag gelden van ongeveer (zie hierna, punt 3.E.II) 800 EUR per personeelslid van de Vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen.

Fiscale schijf 2021: maximumbedrag van 1.000.000 EUR.

#### **B. Prijs van het aanbod**

Gemiddelde van de slotkoersen van de laatste 30 kalenderdagen voorafgaand aan (i) 29 oktober 2020 voor de Kapitaalverhoging 2020 en (ii) 28 januari 2021 voor de Kapitaalverhoging 2021, verminderd met een korting van 16,66%.

### **C. Vorm**

- Aandelen van soort B, gedematerialiseerd en enkel beschikbaar door inschrijving op een effectenrekening van de inschrijver gedurende de gehele periode van onoverdraagbaarheid;
- Aandelen genoteerd op Euronext Brussels.

### **D. Inschrijvingsperiodes**

- Fiscale schijf 2020: 30/10/2020 tot 25/11/2020 om 16.00u;
- Gegarandeerde schijf 2020: 30/10/2020 tot 25/11/2020 om 16.00u;
- Aanvullende schijf 2020: 30/10/2020 tot 25/11/2020 om 16.00u;
- Fiscale schijf 2021: 29/01/2021 tot 18/02/2021 om 16.00u.

### **E. Aantal aandelen per inschrijver**

#### I. Kapitaalverhoging 2020

##### a) Fiscale schijf 2020

Ongeveer 800 EUR voor de fiscale schijf 2020. Het aantal aandelen waarop wordt ingeschreven voor de fiscale schijf 2020 zal worden bekomen door 800 EUR te delen door de inschrijvingsprijs per aandeel, afgerond naar de bovenliggende eenheid.

##### b) Gegarandeerde schijf 2020

Het maximum aantal aandelen voor de gegarandeerde schijf 2020 per groep werknemers wordt bepaald als volgt:

- leden van de directie: maximum 2 x het bruto maandloon;
- kaderleden: maximum 1,1 x het bruto maandloon;
- werknemers: maximum 0,7 x het bruto maandloon (met uitzondering van het maximaal indexforfait).

Het aantal gegarandeerde aandelen voor de gegarandeerde schijf 2020 zal gelijk zijn aan het bedrag bepaald door de inschrijving, gedeeld door de inschrijvingsprijs per aandeel, afgerond naar de onderliggende eenheid.

De inschrijver kan slechts een inschrijving vragen op de gegarandeerde schijf 2020 voor zover hij het maximum van de fiscale schijf 2020 heeft benut.

##### c) Aanvullende schijf 2020

De inschrijver kan een aanvullende inschrijving vragen voor zover de inschrijver het maximum van de fiscale schijf 2020 en van de gegarandeerde schijf 2020 heeft benut. Het maximum aantal aandelen voor de aanvullende

schijf 2020 is gelijk aan 2,5 x bruto jaarloon van de inschrijver gedeeld door de inschrijvingsprijs per aandeel, verminderd met het aantal aandelen waarop de betrokkene heeft ingeschreven in het kader van de gegarandeerde schijf 2020 en van de fiscale schijf 2020 en afgerond naar de onderliggende eenheid.

## II. Kapitaalverhoging 2021

Het aantal aandelen per inschrijver zal maximum gelijk zijn aan het bedrag dat hem als Belgische belastingplichtige toelaat te genieten van het maximaal fiscaal voordeel voor de belastingaangifte van 2022 (inkomsten 2021), zoals dit bedrag normalerwijze zal worden bepaald eind december 2020.

Als dit bedrag op 31 januari 2021 nog niet werd bepaald, zal dit bedrag ongeveer gelijk zijn aan 800 EUR (zie afrondingsregels vermeld in punt 3.E.I a).

### **F. Bestemmingen van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel**

a) Onder voorbehoud van de hieronder voorziene uitzonderingen, alle personen die het statuut van werknemer hebben bij de Vennootschap, Elia Transmission Belgium NV, Elia Asset NV, Elia Engineering NV, Elia Grid International NV of Eurogrid International NV. Deze werknemers moeten werkzaam zijn onder een overeenkomst voor onbepaalde duur of onder een overeenkomst voor bepaalde duur van meer dan 18 maanden, tenminste in dienst zijn sinds 1 oktober 2020, en nog in dienst zijn op de data van betaling van de aandelen zoals hieronder bepaald (zie hierna, punt 3.H).

b) Uitzonderingen:

- de personen waarvan de arbeidsovereenkomst volledig is geschorst;
- de personen die zich in een opzeggingsperiode bevinden wegens ontslagname of ontslag door de werkgever, behalve ingeval van een uitdiensttreding wegens pensionering;
- de personen die zich in een overgangsregime bevinden voor pensionering of in prepensioen zijn, zijnde: een vervroegde uitdiensttreding of een voltijds tijdskrediet op het einde van de loopbaan;
- de personen die genieten van een aanvullende invaliditeitsuitkering (van toepassing op de sector) na één of twee jaar afwezigheid wegens ziekte of ongeval.

### **G. Overdraagbaarheidsbeperkingen**

- Onoverdraagbaarheid van 2 jaar te rekenen vanaf de vaststelling bij notariële akte van de daadwerkelijke realisatie van de Kapitaalverhoging 2020, zijnde tot op of omstreeks 21 december 2022.
- Onoverdraagbaarheid van 2 jaar te rekenen vanaf de vaststelling bij notariële akte van de daadwerkelijke realisatie van de Kapitaalverhoging 2021, zijnde tot op of omstreeks 19 maart 2023.

## **H. Data van betaling**

- Fiscale schijf 2020: 7 december 2020 door inhouding op het loon van december 2020;
- Gegarandeerde schijf 2020: 7 december 2020;
- Aanvullende schijf 2020: 7 december 2020;
- Fiscale schijf 2021: 8 maart 2021 door inhouding op het loon van maart 2021.

## **I. Deelname aan de resultaten**

De aandelen waarop is ingeschreven in het kader van de Kapitaalverhoging 2020 delen in de resultaten van het boekjaar dat loopt vanaf 1 januari 2020 en de aandelen waarop is ingeschreven in het kader van de Kapitaalverhoging 2021 delen in de resultaten van het boekjaar dat loopt vanaf 1 januari 2021.

## **J. Inschrijvingsprocedure**

- a) de werknemer kan elektronisch inschrijven conform de instructies die zullen worden vermeld in het persoonlijk e-mailbericht van inschrijving dat de werknemers op of omstreeks 30 oktober 2020 zal worden toegestuurd voor de Kapitaalverhoging 2020 en op of omstreeks 29 januari 2021 voor de Kapitaalverhoging 2021;
- b) door middel van een persoonlijk online inschrijvingsformulier, waarop voor de Kapitaalverhoging 2020 de persoonlijke maximumbedragen voor de gegarandeerde en aanvullende schijf 2020 worden ingevuld;
- c) twee vaststellingen van de daadwerkelijke realisatie van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel zullen plaatsvinden voor notaris, de één op of omstreeks 21 december 2020, de andere op of omstreeks 19 maart 2021.

Deze samenvatting en de andere elementen van dit verslag kunnen niet worden ingeroepen door de inschrijvers en zijn enkel bestemd om de Buitengewone Algemene Vergadering te informeren.

## **4. Verantwoording van de uitgifteprijs**

Zoals hiervoor uiteengezet, zal de prijs van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel worden vastgelegd op 83,34% van het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan (i) 29 oktober 2020 voor de Kapitaalverhoging 2020 en (ii) 28 januari 2021 voor de Kapitaalverhoging 2021.

Deze prijs (gebaseerd op het concept van minimumprijs van 100/120) werd weerhouden om aan het personeel van de Vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen een motiverende inschrijvingsprijs aan te bieden, zonder een vergoedend karakter te hebben, zoals gedefinieerd door de Circulaire en door de

richtlijnen van de RSZ aan de werkgevers (Algemene Onderrichtingen - Deel 3 - Titel I, Hoofdstuk 3 - 3.1.325).

Een dergelijke prijszetting is niet alleen verantwoord door de wens om het personeel te motiveren, maar eveneens door de onoverdraagbaarheid van de aandelen gedurende een periode van twee jaar overeenkomstig de hiervoor vastgelegde modaliteiten.

## **5. Volmachten gevraagd door de Raad van Bestuur**

Teneinde de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel te realiseren, stelt de Raad van Bestuur aan de Buitengewone Algemene Vergadering voor om tot het principe van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel te besluiten en aan twee bestuurders, gezamenlijk optredend, volmacht te verlenen om (i) de uitgifteprijs voor de Kapitaalverhoging 2020 vast te stellen op een prijs gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan 29 oktober 2020, verminderd met 16,66%, (ii) de uitgifteprijs voor de Kapitaalverhoging 2021 vast te stellen op een prijs gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste dertig kalenderdagen voorafgaand aan 28 januari 2021, verminderd met 16,66%, (iii) het aantal uit te geven aandelen, de criteria voor inschrijving erop door het personeel van de Vennootschap en van haar Belgische dochtervennootschappen, evenals de inschrijvingsperiodes, zowel voor de Kapitaalverhoging 2020 als voor de Kapitaalverhoging 2021, vast te stellen en (iv) de gehele of gedeeltelijke totstandkoming van de Kapitaalverhogingen 2020 en 2021 bij twee authentieke akten te doen vaststellen in de zin van de besluiten van de Buitengewone Algemene Vergadering en de statuten dienovereenkomstig aan te passen.

Als de Kapitaalverhoging 2020 en de Kapitaalverhoging 2021 niet volledig zijn geplaatst, zullen zij gedeeltelijk kunnen worden gerealiseerd.

## **6. Financiële gevolgen van de verrichting voor de aandeelhouders - Voorbeelden van berekening**

De in het kader van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel uit te geven aandelen zullen dezelfde rechten hebben als de bestaande aandelen van soort B. Zij zullen elk na de uitgifte hetzelfde aandeel van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen en hetzelfde stemrecht hebben. De aandelen waarop is ingeschreven in het kader van de Kapitaalverhoging 2020 hebben hetzelfde recht op dividend met ingang van 1 januari 2020 en de aandelen waarop is ingeschreven in het kader van de Kapitaalverhoging 2021 hebben hetzelfde recht op dividend met ingang van 1 januari 2021.

De uitgifte van deze nieuwe aandelen zal dus een lichte dilutie van stemrechten ten nadele van de bestaande aandeelhouders tot gevolg hebben, en zou tevens een lichte dilutie van het resultaat per aandeel tot gevolg kunnen hebben.

Aangezien de uitgifteprijs en de exacte omvang op heden niet precies kan worden bepaald, is het niet mogelijk om deze dilutie exact te berekenen.

Teneinde de aandeelhouders te informeren over de financiële gevolgen van de voorgenomen verrichting, kunnen drie voorbeeldberekeningen worden gegeven ten informatieve titel, op basis van de balanscijfers per 31 december 2019, uitgaande van

de hypothese van een volledige inschrijving op de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel.

Deze drie hypothesen gelden louter als voorbeeld zonder afbreuk te doen aan een effectieve lagere prijs.

### I. Hypothese n°1<sup>1</sup>

De eerste hypothese betreft een Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel aan een prijs van 74,21 EUR per aandeel (het gemiddelde van de slotkoersen van de dertig kalenderdagen voorafgaand aan 20 maart 2020, gelijk aan 89,05 EUR x 83,34%).

Dit voorbeeld zal gemakkelijker te begrijpen zijn door eraan te herinneren dat het kapitaal van de Vennootschap 1.712.332.261,62 EUR bedraagt, vertegenwoordigd door 68.652.938 aandelen met een fractiewaarde van 24,942 EUR, en dat, op basis van de balans per 31 december 2019,

- de uitgiftepremie 259.138.173,21 EUR,
- het totaal van de reserves 175.403.097,60 EUR en
- de overgedragen winst 163.985.857,78 EUR

bedroegen.

Het totaal van het eigen vermogen per aandeel bedroeg aldus, op basis van de balans per 31 december 2019, 33,66 EUR.

### *Gevolgen van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel onder hypothese n°1<sup>2</sup>*

- Bedrag van de kapitaalverhoging	6.000.000 EUR
- Inschrijvingsprijs	74,21 EUR
- Aantal uit te geven aandelen	80.851

	<b>Vóór verhoging voorbehouden aan het personeel</b>	<b>Verhoging voorbehouden aan het personeel</b>	<b>Na verhoging voorbehouden aan het personeel</b>
Kapitaal EUR	1.712.332.261,62	2.016.585,64	1.714.348.847,26
Uitgiftepremie EUR	259.138.173,21	3.983.367,07	263.121.540,28
Reserves EUR	175.403.097,60	-	175.403.097,60
Overgedragen winst EUR	163.985.857,78	-	163.985.857,78
Eigen vermogen EUR	2.310.859.390,21	-	2.316.859.342,92

<sup>1</sup> Op basis van de jaarrekening per 31.12.2019 zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur van 26 maart 2020 en zoals deze ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 19 mei 2020.

<sup>2</sup> Idem.



Aantal aandelen	68.652.938	80.851	68.733.789
Inschrijvingsprijs EUR	-	74,21	-
Fractiewaarde EUR	24,942	-	24,942
Reserves per aandeel EUR	2,555	-	2,552
Eigen vermogen per aandeel EUR	33,660	-	33,708

In het hierboven vermelde voorbeeld, zou de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, ingevolge de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel, niet worden gewijzigd en zou het eigen vermogen per aandeel worden verhoogd van 33,660 EUR naar 33,708 EUR, hetzij met 0,048 EUR.

De impact per aandeel van de voorgenomen verrichting is derhalve beperkt.

## II. Hypothese n°2<sup>3</sup>

De tweede hypothese betreft een Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel aan een prijs van 75,698 EUR per aandeel (het gemiddelde van de slotkoersen van de dertig kalenderdagen voorafgaand aan 20 maart 2020, gelijk aan 89,05 EUR, verhoogd met 2% x 83,34%).

Dit voorbeeld zal gemakkelijker te begrijpen zijn door eraan te herinneren dat het kapitaal van de Vennootschap 1.712.332.261,62 EUR bedraagt, vertegenwoordigd door 68.652.938 aandelen met een fractiewaarde van 24,942 EUR, en dat, op basis van de balans per 31 december 2019,

- de uitgiftepremie 259.138.173,21 EUR,
  - het totaal van de reserves 175.403.097,60 EUR en
  - de overgedragen winst 163.985.857,78 EUR
- bedroegen.

Het totaal van het eigen vermogen per aandeel bedroeg aldus, op basis van de balans per 31 december 2019, 33,66 EUR.

## *Gevolgen van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel onder hypothese n°2<sup>4</sup>*

- Bedrag van de kapitaalverhoging	6.000.000 EUR
- Inschrijvingsprijs	75,698 EUR
- Aantal uit te geven aandelen	79.262

<sup>3</sup> Op basis van de jaarrekening per 31.12.2019 zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur van 26 maart 2020 en zoals deze ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 19 mei 2020.

<sup>4</sup> Idem.

	<b>Vóór verhoging voorbehouden aan het personeel</b>	<b>Verhoging voorbehouden aan het personeel</b>	<b>Na verhoging voorbehouden aan het personeel</b>
Kapitaal EUR	1.712.332.261,62	1.976.952,80	1.714.309.214,42
Uitgiftepremie EUR	259.138.173,21	4.023.022,07	263.161.195,28
Reserves EUR	175.403.097,60	-	175.403.097,60
Overgedragen winst EUR	163.985.857,78	-	163.985.857,78
Eigen vermogen EUR	2.310.859.390,21	-	2.316.859.365,08
Aantal aandelen	68.652.938	79.262	68.732.200
Inschrijvingsprijs EUR	-	75,698	-
Fractiewaarde EUR	24,942	-	24,942
Reserves per aandeel EUR	2,555	-	2,552
Eigen vermogen per aandeel EUR	33,660	-	33,709

In het hierboven vermelde voorbeeld, zou de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, ingevolge de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel, niet worden gewijzigd en zou het eigen vermogen per aandeel worden verhoogd van 33,660 EUR naar 33,709 EUR, hetzij met 0,049 EUR.

De impact per aandeel van de voorgenomen verrichting is derhalve beperkt.

### III. Hypothese n°3<sup>5</sup>

De derde hypothese betreft een Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel aan een prijs van 40,818 EUR per aandeel (het gemiddelde van de slotkoersen van de dertig kalenderdagen voorafgaand aan 20 maart 2020, gelijk aan 89,05 EUR, verminderd met 45% x 83,34%).

---

<sup>5</sup> Op basis van de jaarrekening per 31 december 2019 zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur van 26 maart 2020 en zoals deze ter goedkeuring zal worden voorgelegd aan de Gewone Algemene Vergadering van 19 mei 2020.

Dit voorbeeld zal gemakkelijker te begrijpen zijn door eraan te herinneren dat het kapitaal van de Vennootschap 1.712.332.261,62 EUR bedraagt, vertegenwoordigd door 68.652.938 aandelen met een fractiewaarde van 24,942 EUR, en dat, op basis van de balans per 31 december 2019,

- de uitgiftepremie 259.138.173,21 EUR,
  - het totaal van de reserves 175.403.097,60 EUR en
  - de overgedragen winst 163.985.857,78 EUR
- bedroegen.

Het totaal van het eigen vermogen per aandeel bedroeg aldus, op basis van de balans per 31 december 2019, 33,66 EUR.

*Gevolgen van de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel onder hypothese n°3<sup>6</sup>*

- Bedrag van de kapitaalverhoging	6.000.000 EUR
- Inschrijvingsprijs	40,818 EUR
- Aantal uit te geven aandelen	146.993

	<b>Vóór verhoging voorbehouden aan het personeel</b>	<b>Verhoging voorbehouden aan het personeel</b>	<b>Na verhoging voorbehouden aan het personeel</b>
Kapitaal EUR	1.712.332.261,62	3.666.299,41	1.715.998.561,03
Uitgiftepremie EUR	259.138.173,21	2.333.660,87	261.471.834,08
Reserves EUR	175.403.097,60	-	175.403.097,60
Overgedragen winst EUR	163.985.857,78	-	163.985.857,78
Eigen vermogen EUR	2.310.859.390,21	-	2.316.859.350,49
Aantal aandelen	68.652.938	146.993	68.799.931
Inschrijvingsprijs EUR	-	40,818	-
Fractiewaarde EUR	24,942	-	24,942
Reserves per aandeel EUR	2,555	-	2,549
Eigen vermogen per aandeel EUR	33,660	-	33,675

<sup>6</sup> Idem.

In het hierboven vermelde voorbeeld, zou de fractiewaarde van de aandelen van de Vennootschap, ingevolge de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel, niet worden gewijzigd, en zou het eigen vermogen per aandeel worden verhoogd van 33,660 EUR naar 33,675 EUR, hetzij met 0,015 EUR.

De impact per aandeel van de voorgenomen verrichting is derhalve beperkt.


\* \*  
\*

Bijgevolg stelt de Raad van Bestuur aan de Buitengewone Algemene Vergadering voor om te besluiten tot de Kapitaalverhoging ten behoeve van het Personeel (Kapitaalverhoging 2020 en Kapitaalverhoging 2021) zoals hiervoor beschreven, met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.

Gedaan te Brussel, op 26 maart 2020



B. GUSTIN



L. DE TEMMERMAN

De Raad van Bestuur