

Verslag van het College van commissarissen aan de algemene vergadering van Elia Group NV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Elia Group NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019, alsook het verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van College van commissarissen door de algemene vergadering van 16 mei 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. De wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap werd uitgevoerd gedurende 18 opeenvolgende boekjaren voor KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA en 17 opeenvolgende boekjaren voor EY Bedrijfsrevisoren BV.

Verslag over de controle van de Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Elia Group NV (de “Vennootschap”), die de balans op 31 december 2019 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 3.473.850.452 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 123.264.605.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2019, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid - gebeurtenissen na balansdatum - Covid-19

Wij vestigen de aandacht op toelichting VOL 6.14 en 6.19 in de jaarrekening waarin de mogelijke effecten van de Covid-19 crisis op de activiteiten en de financiële situatie van de Vennootschap worden beschreven. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Berekening van het netto resultaat

Beschrijving

Zoals beschreven in toelichting VOL 6.19 van de Jaarrekening en zoals beschreven in het jaarverslag bij de jaarrekening in '10.4 Tariefbepaling' en '7 Toelichting bij de jaarrekening', wordt het netto resultaat van de Vennootschap bepaald door toepassing van berekeningsmethodes die worden opgelegd door de Belgische regulator, de Commissie voor de Regulering

van de Electriciteit en het Gas (de “CREG”) (hierna het “Tariefmechanisme”).

Het tariefmechanisme is gebaseerd op berekeningsmethodes die complex zijn en die het gebruik vereisen van parameters (gemiddelde interest op overheidsobligaties, de Beta van Elia Group NV's aandeel, rendement op eigen vermogen, ...), boekhoudgegevens van de gereguleerde activiteiten (het gereguleerd actief ('RAB'), het gereguleerd eigen vermogen, investeringen en verkregen subsidies) en externe operationele gegevens (zoals import capaciteit per uur, consumenten-en producenten overschotten).

Het Tariefmechanisme maakt een onderscheid tussen kosten en opbrengsten afhankelijk van de controle dat de Vennootschap heeft over deze kosten en opbrengsten. De afwijkingen in gereguleerde kosten en opbrengsten gekwalificeerd als niet-beheersbare elementen worden volledig geïncorporeerd in toekomstige tarieven. De elementen gekwalificeerd als beheersbaar zijn deze waarover de Vennootschap controle heeft, en waarbij afwijkingen gedeeltelijk ten laste of ten bate komt van de aandeelhouders.

Daarom zijn de berekeningsmethodes van het netto resultaat van de Vennootschap complex en zijn in belangrijke mate afhankelijk van inschattingen van het management, meer bepaald met betrekking tot het gebruik van correcte boekhoudgegevens, operationele data en parameters zoals opgelegd door de regulator. Het gebruik van foutieve boekhoudkundige data, operationele data en afwijkingen in assumpties kunnen een significante impact hebben op het netto resultaat van de Vennootschap.

Uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder andere het volgende:

- Evaluatie van de opzet en het testen van de werking van de voornaamste interne controles met betrekking tot de berekening van het netto resultaat, met inbegrip van (i) de controles met betrekking tot de volledigheid en accuraatheid van de gebruikte data in de berekeningen, en (ii) beoordelingscontroles van het management;
- Evaluatie van de adequate en consistente classificatie van opbrengsten en kosten volgens de aard (beheersbaar en niet-beheersbaar) zoals beschreven in het Tariefmechanisme;
- Uitvoeren van onafhankelijk herberekeningen van het netto resultaat op basis van onderliggende interne documentatie en extern beschikbare informatie, en rekening houdend met de formules zoals beschreven in het Tariefmechanisme;

- Het lezen en evalueren van de boekhoudkundige effecten van communicaties en beslissingen genomen door de CREG;
- Evaluatie van de toereikendheid van de betreffende toelichtingen.

Reorganisatie van de Belgische gereguleerde activiteiten

Beschrijving

Zoals beschreven in toelichting VOL 6.19 van de Jaarrekening en zoals beschreven in het jaarverslag bij de jaarrekening in '6 Structuur van de Groep' en '7 Toelichting bij de jaarrekening', voerde Elia Group NV, eind 2019 een reorganisatie uit met het oog op de scheiding van de gereguleerde activiteiten in België, namelijk het eigendom en de exploitatie van het hoog- en zeer hoogspanningsnet in België (inclusief zijn belang in Nemo Link Ltd), van zijn niet-gereguleerde activiteiten en zijn gereguleerde activiteiten buiten België.

De overdracht van de Belgische gereguleerde activiteiten (gereguleerde activa en passiva) en van de aandelen in Elia Asset NV aan Elia Transmission Belgium NV vond plaats met ingang net voor middernacht 31 december 2019 en met fiscale en boekhoudkundige terugwerkende kracht vanaf 31 oktober 2019.

De reorganisatie van de Belgische gereguleerde activiteiten van Elia Group NV omvatte 3 transacties: (i) een inbreng in natura van een deel van de aangehouden aandelen in Elia Asset NV door Elia Group NV in Elia Transmission Belgium NV, (ii) een verkoop door Elia Group NV van de resterende aangehouden aandelen in Elia Asset NV aan Elia Transmission Belgium NV, en (iii) een inbreng in natura van de gereguleerde activiteiten van Elia Group NV in Elia Transmission Belgium NV.

De niet-gereguleerde activiteiten van Elia Group NV hebben betrekking op de deelneming in Eurogrid International NV, de leningen in verband met de aankoop van Eurogrid International NV, uitstaande inter company posities met Eurogrid International NV en haar dochterondernemingen, de liquide middelen op bankrekeningen, en uitstaande inter company posities met Elia Grid International NV.

De reorganisatie van de Belgische gereguleerde activiteiten van Elia Groep NV was belangrijk voor onze controle omdat de Vennootschap vanaf de overdracht niet langer de Belgische gereguleerde activiteiten verderzet en omdat de overgedragen activa en passiva een substantieel deel van de activa en passiva van de Vennootschap vertegenwoordigden.

Uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder andere het volgende:

- Beoordeling van de deskundigheid, bekwaamheid en objectiviteit van de externe expert die door het management werd ingeschakeld;
- Evaluatie van de geschiktheid van de retroactieve boekhoudkundige verwerking per 31 oktober 2019 van hoger vermelde transacties, toegepast door het management overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel;
- Inspectie van de overeenkomst tot de aankoop van de aandelen van Elia Asset NV;
- Inspectie van de speciale verslagen van de Raad van Bestuur met betrekking tot (i) de inbreng in natura van de aandelen van Elia Asset NV, en (ii) de inbreng in natura van de Belgische gereguleerde activiteiten;
- Analyse van de waardering van de aandelen van Elia Asset NV, opgesteld door de externe expert, in het kader van (i) de verkoop en (ii) inbreng in natura in Elia Transmission Belgium NV, met de hulp van onze interne waarderingsspecialisten, middels een controle van de belangrijkste assumpties en de gebruikte methodologie;
- Analyse van de activa- en passiva elementen overgedragen naar Elia Transmission Belgium NV middels een (i) controle van de balans van Elia Group NV in het kader van de inbreng in natura van de gereguleerde activiteiten van Elia Group NV in Elia Transmission Belgium NV, inclusief het verifiëren dat alle niet-gereguleerde activiteiten bij Elia Group NV bleven en bijgevolg dat alle gereguleerde activiteiten werden overgedragen aan Elia Transmission Belgium NV en (ii) aansluiting met de overeenkomst tot de aankoop van aandelen en de speciale verslagen van de Raad van Bestuur die hierboven werden vermeld;
- Evaluatie van de toereikendheid van de betreffende toelichtingen.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van

de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- ▶ het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;

Verslag van het College van commissarissen van 15 april 2020 over de Jaarrekening van Elia Group NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 (vervolg)

- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
 - ▶ het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
 - ▶ het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.
- Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.
- Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.
- Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving en normen gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 16 december 2019, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen of,

vanaf 16 december 2019, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (voorheen artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen).

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen enkele mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 3:12 §1 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- ▶ Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- ▶ De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- ▶ Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen of, vanaf 16 december 2019, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.

- ▶ Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Brussel, 15 april 2020

Het College van commissarissen

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
vertegenwoordigd door

Patrick Rottiers*
Vennoot

* Handelend in naam van een BV

KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA
Commissaris
vertegenwoordigd door

Alexis Palm
Vennoot