



FINANCIËEL VERSLAG 2019

8. Verklaring van deugdelijk bestuur

Deugdelijk bestuur ("corporate governance") kan gedefinieerd worden als een geheel van regels (wetten, instellingen en richtlijnen) en praktijken (processen en gebruiken) die de wijze bepalen waarop een vennootschap wordt gestuurd, geleid en gecontroleerd. Deugdelijk bestuur omvat ook de relaties met de vele betrokken belanghebbenden van de Vennootschap en de doelen die gelden voor de Vennootschap. De belangrijkste belanghebbenden zijn de aandeelhouders, de raad van bestuur, het management, de werknemers, de klanten, de schuldeisers, de leveranciers, de overheid en de samenleving in zijn geheel.

In dit hoofdstuk bespreekt de raad van bestuur de feitelijke informatie over het gevoerde beleid inzake deugdelijk bestuur binnen Telenet en relevante gebeurtenissen die plaatsvonden in het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

8.1 Referentiecode

Bij beslissing van de raad van bestuur werd het Corporate Governance Charter van de Vennootschap bijgewerkt op 10 februari 2020 om de nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020, zoals aangenomen bij Koninklijk Besluit van 12 mei 2019, als referentiecode toe te passen en dit binnen de betekenis van artikel 3:6, §2, 1° van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (www.corporategovernancecommittee.be). De meest recente versie van het Corporate Governance Charter kan worden geraadpleegd op de website voor investeerders van de Vennootschap (<https://investors.telenet.be>). Met uitzondering van een beperkt aantal afwijkingen met betrekking tot de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders en leden van het uitvoerend management, zoals uiteengezet in de principes 7.6, 7.9, 7.11 en 7.12 voldoet de Vennootschap volledig aan de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2020. De afwijkingen zijn aangegeven en uitgelegd in de relevante secties van deze Verklaring.

8.2 Regelgevende ontwikkelingen en hun impact op Telenet

België heeft het Europees regelgevend kader in grote lijnen omgezet in nationale wetgeving. Volgens de wet op de elektronische communicatie van 13 juni 2005 moet het Belgisch Instituut voor Post en Telecommunicatie (het "BIPT"), de Belgische NRI, een marktanalyse uitvoeren om te bepalen welke operator of dienstverlener eventueel over aanmerkelijke marktmacht beschikt. Daarnaast heeft het federaal parlement wetgeving voorbereid om de herzieningen van 2009 om te zetten in het regelgevend kader, die van kracht werden op 4 augustus 2012.

Telenet is uitgeroepen tot een operator met aanmerkelijke marktmacht op de markt voor gespreksafgifte op een individueel vast openbaar

telefoonnetwerk. Sinds 1 april 2012 worden wederzijdse afgiftetarieven opgelegd, wat ertoe leidt dat Telenet het interconnectietarief van de historische telecomoperator, Proximus, aanrekent. Na de nietigverklaring door de rechtbank van een definitief besluit van het BIPT over de wholesaletarieven die in 2016 door het BIPT werden uitgevaardigd, heeft het BIPT in november 2018 een nieuw besluit uitgevaardigd dat een wholesaletarief van 0,11603 eurocent per minuut van toepassing maakt vanaf 1 januari 2019.

In mei 2017 publiceerde het BIPT zijn laatste besluit over de relevante markt voor "gespreksafgifte op individuele mobiele netwerken". Telenet, als operator van een mobiel netwerk, werd in het besluit ook door het BIPT aangeduid als een operator met aanmerkelijke marktmacht. In het besluit neemt het BIPT een bottom-up incrementeel kostenmodel voor de lange termijn om de tarieven voor gespreksafgifte op individuele mobiele netwerken te berekenen, wat resulteert in een nominale waarde van €0,99 cent per minuut vanaf 1 juli 2017.

Op 7 juli 2017 publiceerden de Belgische Regulerende Instanties een ontwerpbesluit inzake markt analyse (het "Ontwerpbesluit van 2017"). Het ontwerpbesluit van 2017 werd op 27 april 2018 aan de Europese Commissie meegedeeld. De Europese Commissie heeft op 25 mei 2018 haar opmerkingen gemaakt ("Opmerkingenbrief"). Het ontwerpbesluit van 2017, dat op 29 juni 2018 is aangenomen (het "besluit van 2018"), vervangt het besluit van 2011. Het besluit van 2018 bevestigt de bevinding dat Telenet aanmerkelijke marktmacht heeft op de groothandelsbreedbandmarkt en omroepmarkt. De verplichtingen omvatten i) derde exploitanten toegang verlenen tot het digitale televisieplatform (met inbegrip van digitale basisvideo en analoge video) en ii) derde exploitanten een bitstreamaanbod van breedbandinternettoegang (met inbegrip van vaste spraak als optie) ter beschikking stellen. Het besluit van 2018 past niet langer een retail minus prijs toe op Telenet, maar legt vanaf 1 augustus 2018 gedurende een interim-periode maandelijkse groothandelsprijzen voor toegang via de kabel op, alvorens "redelijke toegangsprijzen" vast te stellen met een link naar het kabelkostenmodel dat door de BRI wordt ontwikkeld, van €20,29 (voor diensten inclusief breedbandsnelheden tot 149Mbps download) en van €30,12 (voor diensten met inbegrip van breedbandsnelheden van 150Mbps download en hoger). De BRI hebben op 5 juli 2019 een ontwerpbeslissing ter consultatie gepubliceerd met een voorstel van "redelijke toegangstarieven" die deze tussentijdse prijzen zullen vervangen. Deze voorgestelde "redelijke toegangstarieven" vertegenwoordigen voor Telenet een bijkomende daling 25% in vergelijking met de tussentijdse prijzen.

Telenet is ervan overtuigd sterke argumenten te hebben tegen dit voorstel van "redelijke toegangstarieven" en heeft haar commentaar op de consultatie gegeven op 6 september 2019. Telenet heeft in september 2019 inhoudelijk commentaar geleverd. De volgende stap voor de Belgische regelgevende instanties is de kennisgeving van een definitief ontwerpbesluit aan de Europese Commissie. Voorafgaand aan

de kennisgeving heeft Telenet zijn opmerkingen ingediend bij de Europese Commissie tegen de "redelijke toegangstarieven". De Belgische regelgevende instanties hadden aangegeven dat ze van plan waren een definitief besluit te nemen in het vierde kwartaal van 2019, met de toepassing van nieuwe tarieven begin 2020, maar de kennisgeving aan de Europese Commissie moet nog steeds plaatsvinden, waarna de Europese Commissie een advies zal uitbrengen.

Telenet is van mening dat het besluit van 2018 niet strookt met het beginsel van technologie neutrale regelgeving en de Europese strategie voor de interne markt om verdere investeringen in breedbandnetwerken te stimuleren. Om deze redenen heeft Telenet beroep aangetekend bij het Marktenhof te Brussel. In een arrest van 4 september 2019 verwierp het Hof van Beroep te Brussel echter het beroep ingesteld door Telenet tegen de 2018 Beschikking. Telenet heeft de intentie beroep aan te tekenen bij het Hof van Cassatie tegen dit arrest.

Het besluit van 2018 heeft tot doel en kan in hun aanvraag de concurrenten van Telenet versterken door hen toegang te verlenen tot het netwerk van Telenet om concurrerende producten en diensten aan te bieden, ondanks Telenets aanzienlijke historische financiële uitgaven voor de ontwikkeling van de infrastructuur. Bovendien zou elke wederverkooptoegangsverlening aan concurrenten (i) de voor Telenet beschikbare bandbreedte kunnen beperken om nieuwe of uitgebreide producten en diensten aan te bieden aan de klanten die door haar netwerk worden bediend en (ii) een negatieve impact kunnen hebben op het vermogen van Telenet om haar inkomsten en kasstromen te handhaven of te verhogen.

8.3 Kapitaal en aandeelhouders

8.3.1 Kapitaal en effecten

8.3.1.1 Aandelenkapitaal

Op 31 december 2019 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap €12.799.049,40 en was het vertegenwoordigd door 114.656.785 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen zijn gewone aandelen, opgenomen in de notering van Euronext Brussels, met uitzondering van 30 Gouden Aandelen en 94.843 Liquidatie Dispreferentie Aandelen waaraan specifieke rechten of verplichtingen zijn verbonden, zoals beschreven in de statuten en in het Corporate Governance Charter.

Op 24 april 2019 heeft de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering de vernietiging goedgekeurd van 1.881.040 eigen aandelen, ingekocht door de Vennootschap in het kader van haar Aandeleninkoopprogramma 2018bis. Na de gedeeltelijke vernietiging van de aandelen is het totale aantal uitstaande aandelen gedaald van 117.716.323 naar 115.835.283.

Op 4 december 2019 heeft de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering de vernietiging goedgekeurd van 1.178.498 eigen aandelen, ingekocht door de Vennootschap in het kader van haar Aandeleninkoopprogramma 2018bis. Na de gedeeltelijke vernietiging van de aandelen is het totale aantal uitstaande aandelen gedaald van 115.835.283 naar 114.656.785.

8.3.1.2 Andere effecten

Details over de diverse optieplannen voor een geselecteerd aantal werknemers, het Senior Leadership Team ("SLT") en de Chief Executive Officer ("CEO"), uitgegeven vóór 31 december 2018, zijn beschikbaar in het Telenet financieel verslag 2018.

Op 11 februari 2019 heeft de raad van bestuur het Telenet Long Term Incentive Plan goedgekeurd, op basis waarvan Telenet aan haar CEO, haar Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (i) aandelenopties, (ii) prestatieaandelen en (iii) restricted shares kan toekennen.

Op 11 februari 2019 keurde de raad van bestuur een nieuw algemeen aandelenoptieplan goed voor de CEO, het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (het "**Aandelenoptieplan 2019**" of "**ESOP 2019**"). Elk van deze aandelenopties geeft de houder ervan het recht om één bestaand aandeel van de Vennootschap te kopen. De toekenning van deze aandelenopties gebeurde op 6 mei 2019 met een uitoefenprijs van €46,54 per aandelenoptie. Op 24 juni 2019 werden in totaal 713,286 van de 808,724 aangeboden aandelenopties aanvaard. De definitieve verwerving van de aandelenopties onder het ESOP 2019 gebeurt per kwartaal over een periode van 4 jaar, waarbij 10% van de totale aandelenopties tijdens elk van de eerste 4 kwartalen en 5% van de totale aandelenopties tijdens elk van de volgende 12 kwartalen worden verworven.

Op 6 mei 2019 kende de Vennootschap in totaal 113.291 prestatieaandelen toe aan zijn CEO, leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de "**Telenet Prestatieaandelen 2019**"). Op 24 juni 2019 werden in totaal 111.466 van de 113.291 aangeboden prestatieaandelen aanvaard. De prestatiedoelstelling van toepassing op de Telenet Prestatieaandelen 2019 is het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor de vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (OCF) overeenkomstig US GAAP, wanneer de vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten in de periode die begon op 1 januari 2019 en eindigt op december 31, 2021 vergeleken wordt met de vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor de periode die begon op 1 januari 2018 en eindigde op 31 december 2018. Een prestatiebereik van 50% tot 122% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei van de vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten zou er doorgaans toe leiden dat de begunstigden van de toekenningen 50% tot 150% van hun Telenet Prestatieaandelen 2019 zouden verdienen, onder voorbehoud van de vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestaties en dienstverlening. De verdiende Telenet Prestatieaandelen 2019 zullen definitief verworven worden op 6 mei 2022. Meer details over de prestatieaandelen kunnen worden gevonden in sectie 8.7.2.4 b).

Meer details over eerdere prestatieaandelenplannen, uitgegeven vóór 31 december 2018 aan leden van het SLT en de CEO, staan in het Telenet financieel verslag 2018.

Op 6 mei 2019 heeft de Vennootschap aan de CEO, het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers in totaal 106.786 restricted shares toegekend (de "**Telenet Restricted Shares 2019**"). Op 24 juni 2019 werden in totaal 94.556 van de 106.786 aangeboden restricted shares aanvaard. De definitieve verwerving van dit type aandelen vindt jaarlijks plaats over een periode van 2 jaar, waarbij 40% van deze aandelen definitief verworven wordt op 6 mei 2020 en de resterende 60% op 6 mei 2021, onder voorbehoud van vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestatievereisten. Bij verwerving blijven de overgedragen aandelen evenwel geblokkeerd

voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde respectievelijk tot 6 mei 2021 en 6 mei 2022.

8.3.2 Evolutie van het maatschappelijk kapitaal van Telenet Group Holding NV

Er vonden geen kapitaalbewegingen plaats in het jaar afgesloten op 31 december 2019.

8.3.3 Aandeelhouders

Belangrijke bewegingen in aandelenparticipaties

Transparantiemeldingen

In de loop van het jaar afgesloten op 31 december 2019 ontving de Vennootschap de volgende transparantiemeldingen:

Op 3 januari 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege Liberty Global plc overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 2 januari 2019 meldt Liberty Global plc (i) enkele wijzigingen per 28 december 2018 aan de controleketen via dewelke zij haar participatie in Telenet houdt alsook dat (ii) als gevolg van inkopen van eigen aandelen door Telenet, Telenet in de week van 13 augustus 2018 de 3% drempel, en in de week van 22 oktober 2018 de 5% drempel overschreed alsook dat Liberty Global plc in de week van 10 september 2018 de drempel van 60% overschreed. De stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet, gehouden door Telenet als gevolg van inkopen van eigen aandelen, zijn, in overeenstemming met dwingend recht, geschorst.

Op 20 maart 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 20 maart 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar uiteindelijke deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 18 maart 2019.

Op 21 maart 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 21 maart 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar uiteindelijke deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 19 maart 2019.

Op 16 april 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 16 april 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar uiteindelijke deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 15 april 2019.

Op 18 april 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18

van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 18 april 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar uiteindelijke deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) onder de 3% drempel is gedaald op 17 april 2019.

Op 25 april 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 25 april 2019 meldt BlackRock, Inc. dat (i) stemrechten verbonden aan aandelen Telenet die zij houdt (rekening houdende met haar dochterondernemingen hierboven opgelijst) boven de 3% drempel zijn gestegen op 23 april 2019, alsook dat (ii) haar totale deelneming in Telenet (rekening houdende met haar dochterondernemingen hierboven opgelijst) gestegen is boven de 3% drempel op 23 april 2019.

Op 26 april 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 26 april 2019 meldt BlackRock, Inc. dat stemrechten verbonden aan aandelen Telenet die zij houdt (rekening houdende met haar dochterondernemingen hierboven opgelijst) onder de 3% drempel zijn gedaald op 24 april 2019.

Op 30 april 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 30 april 2019 meldt BlackRock, Inc. dat stemrechten verbonden aan aandelen Telenet die zij houdt (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 29 april 2019.

Op 3 juni 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 3 juni 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar uiteindelijke deelneming alsook de stemrechten verbonden aan aandelen die zij houdt in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) onder de 3% drempel is gedaald op 29 mei 2019.

Op 5 juni 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 5 juni 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar uiteindelijke deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 30 mei 2019.

Op 12 juni 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 12 juni 2019 meldt BlackRock, Inc. dat het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 3 juni 2019.

Op 13 juni 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 13 juni 2019 meldt BlackRock, Inc. dat het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 11 juni 2019.

Op 17 juni 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 17 juni 2019 meldt BlackRock, Inc. dat het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 13 juni 2019.

Op 18 juni 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 18 juni 2019 meldt BlackRock, Inc. dat het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 14 juni 2019.

Op 20 juni 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 20 juni 2019 meldt BlackRock, Inc. dat het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 18 juni 2019.

Op 4 juli 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 4 juli 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in en het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 3 juli 2019.

Op 16 juli 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 16 juli 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 15 juli 2019.

Op 18 juli 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 18 juli 2019 meldt BlackRock, Inc. dat stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) onder de 3% drempel zijn gedaald op 17 juli 2019.

Op 23 juli 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 23 juli 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) onder de 3% drempel is gestegen op 22 juli 2019.

Op 30 juli 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 30 juli 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 26 juli 2019.

Op 31 juli 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 31 juli 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 30 juli 2019.

Op 2 augustus 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 2 augustus 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 1 augustus 2019.

Op 8 augustus 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 8 augustus 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in en het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 7 augustus 2019.

Op 16 augustus 2019 heeft Telenet een kennisgeving ontvangen vanwege Liberty Global plc en haar verbonden vennootschap Binan Investments B.V. in overeenstemming met artikel 74, § 8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Deze kennisgeving betreft een actualisatie van de kennisgeving overgemaakt door Liberty Global plc en haar verbonden vennootschap Binan Investments B.V. op 17 augustus 2018.

Op 26 september 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving bekend gemaakt vanwege Liberty Global plc, Binan Investments BV en Telenet Group Holding SA/NV overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 25 september 2019 melden Liberty Global plc, Binan Investments BV en Telenet Group Holding SA/NV dat het aantal door Telenet Group Holding SA/NV gehouden eigen aandelen beneden de 5% drempel is gedaald op 20 september 2019. Andere dan het onderschrijven van de 5% drempel door Telenet Group Holding SA/NV, werden er geen aandelen Telenet Group Holding SA/NV overgedragen of verworven door Liberty Global plc en haar dochterondernemingen.

Op 4 oktober 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 3 oktober 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in en het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 2 oktober 2019.

Op 8 oktober 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 7 oktober 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in en het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 4 oktober 2019.

Op 28 november 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 27 november 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale deelneming in en het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 26 november 2019.

Op 2 december 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving van 29 november 2019 meldt BlackRock, Inc. dat het aantal door haar gehouden stemrechten verbonden aan aandelen in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 28 november 2019.

Op 9 december 2019 heeft Telenet twee transparantiekennisgevingen ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In haar eerste kennisgeving van 6 december 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale participatie in stemrechten in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) beneden de 3% drempel is gedaald op 5 december 2019. In haar tweede kennisgeving van 9 december 2019 meldt BlackRock, Inc. dat haar totale participatie in stemrechten in Telenet (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel is gestegen op 6 december 2019.

Op 11 december 2019 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege BlackRock, Inc. overeenkomstig artikels 6 en 18 van de Wet van 2 mei 2007. In haar kennisgeving van 11 december 2019 meldt BlackRock, Inc. dat de stemrechten in Telenet die zij houdt (rekening houdende met de deelnemingen van haar dochterondernemingen) boven de 3% drempel zijn gestegen op 10 december 2019.

Deze meldingen kunnen worden geraadpleegd op de investor relations website van de Vennootschap: <https://investors.telenet.be>.

Aandeleninkoopprogramma 2018bis

Op 25 juni 2018 kondigde de Vennootschap de start aan van een aandeleninkoopprogramma voor een bedrag van €300 miljoen euro (het "Aandeleninkoopprogramma 2018bis"). Dit programma vervangt het Aandeleninkoopprogramma 2018 dat startte op 13 februari 2018.

Onder het Aandeleninkoopprogramma 2018bis kon Telenet tot 28 juni 2019 van tijd tot tijd aandelen inkopen, ten belope van maximum 7,5 miljoen aandelen, voor een maximaal bedrag van €300 miljoen. Dit programma werd gefinancierd met bestaande liquide middelen en ongetrokken liquiditeiten onder haar beschikbare wentelkrediet.

In het kader van dit programma werden in het jaar afgesloten op 31 december 2019 2.332.478 aandelen ingekocht voor een totaal bedrag van €101,0 miljoen. Met deze aankoop voltooide de Vennootschap het eerder genoemde aandeleninkoopprogramma.

Aandeleninkoopprogramma 2020

Op 12 februari 2020 kondigde de Vennootschap de start aan van een aandeleninkoopprogramma voor een bedrag van 55,0 miljoen (het 'Aandeleninkoopprogramma 2020') dat eind februari 2020 zal ingaan.

In het kader van dit programma mag Telenet tot 31 oktober 2020 voor maximaal € 55,0 miljoen maximaal 1,1 miljoen eigen gewone aandelen inkopen. De inkopen van eigen aandelen zullen plaatsvinden volgens de voorwaarden die werden goedgekeurd door de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap op 24 april 2019. Het programma zal worden uitgevoerd in overeenstemming met industry best practices en de toepasselijke regelgeving omtrent inkoop van eigen aandelen. Daartoe zal een onafhankelijke financiële tussenpersoon aandelen inkopen op basis van een discretionair mandaat gedurende een periode van drie maanden vanaf 2 maart 2020. De exacte tijdstippen van inkoop van aandelen onder dit programma zullen afhankelijk zijn van een aantal factoren, waaronder de marktvoorwaarden. De ingekochte aandelen onder dit programma zullen worden gebruikt om de toekomstige verplichtingen uit de aandelenoptieplannen van de Vennootschap te dekken of zullen geschrapt worden indien het aantal ingekochte aandelen deze verplichtingen zou overstijgen. Telenet zal haar huidige en toekomstige verplichtingen in het kader van deze plannen doorlopend monitoren om een toereikend niveau van eigen aandelen aan te houden.

Aandeelhoudersstructuur

Op 31 december 2019 is de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap, rekening houdend met (i) het register van aandelen van de Vennootschap, (ii) alle transparantiemeldingen ontvangen door de Vennootschap, (iii) en de laatste kennisgeving van elke relevante aandeelhouder zoals gemeld aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), de volgende:

Aandeelhouders	Aantal aandelen	Percentage
Liberty Global Group (*)	66.342.037	57,86 %
Eigen Aandelen (***)	4.513.142	3,94 %
BlackRock, Inc.	3.784.052	3,3 %
Lucerne Capital Management, L.P.	3.540.452	3,09 %
Werknemers	755.626	0,66 %
Publiek (**)	35.721.476	31,16 %
Totaal (****)	114.656.785	100,00 %

(*) Hierin zijn 94.827 Liquidatie Dispreferentie Aandelen inbegrepen

(**) Hierin zijn 16 Liquidatie Dispreferentie Aandelen inbegrepen aangehouden door Interkabel Vlaanderen CVBA en 30 Gouden Aandelen aangehouden door de financieringsintercommunales

(***) Overeenkomstig het Belgische vennootschapsrecht worden de stemrechten op eigen aandelen geschorst en vervallen alle dividendrechten (indien van toepassing) op dergelijke aandelen zolang deze in het bezit blijven van de Vennootschap. Derhalve bedroeg het aantal aandelen van de Vennootschap, exclusief de eigen aandelen gelet op de volledige schorsing van de stemrechten en het vervallen van de dividendrechten, 110.143.643 op 31 december 2019.

(****) Inclusief de vernietiging van (i) 1.881.040 eigen aandelen op 24 april 2019 en (ii) 1.178.498 eigen aandelen op 4 december 2019, beiden zoals goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering

Relatie met en tussen aandeelhouders

Zie Toelichting 5.27 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap voor een overzicht van de relaties van de Vennootschap met aandeelhouders. Verder heeft de Vennootschap geen weet van enige overeenkomsten tussen haar aandeelhouders.

8.3.4 Algemene vergadering van aandeelhouders

De jaarlijkse gewone algemene vergadering vindt in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap plaats op de laatste woensdag van de maand april, om 10.00 uur. In 2020 zal dit op 29 april zijn.

De regels voor de bijeenroeping, de deelname, het verloop van de vergadering, de uitoefening van het stemrecht en andere details zijn opgenomen in de statuten van de Vennootschap en in het Corporate Governance Charter, die beschikbaar zijn op de investor relations website van de Vennootschap (<https://investors.telenet.be>).

8.3.5 Geconsolideerde informatie met betrekking tot de elementen voorgeschreven door artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007

Artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 schrijft voor dat beursgenoteerde vennootschappen relevante elementen moeten bekendmaken, voor zover die elementen van aard zijn een gevolg te hebben in geval van een openbaar overnamebod. De raad van bestuur geeft hierbij de volgende verklaringen met betrekking tot de respectievelijke elementen die bedoeld worden door deze regelgeving:

- Een volledig overzicht van de kapitaalstructuur van de Vennootschap is opgenomen in toelichting 5.12 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.
- Beperkingen op de overdracht van aandelen gelden enkel voor de 30 Gouden Aandelen. De statuten van de Vennootschap voorzien dat de Gouden Aandelen enkel overgedragen kunnen worden aan andere samenwerkingsverbanden tussen intercommunales en aan intercommunales, provincies of andere entiteiten van publiek recht of private vennootschappen die direct of indirect gecontroleerd worden door entiteiten van publiek recht. De Gouden Aandelen kunnen slechts overgedragen worden per lot van drie Gouden Aandelen.
- Alle belangrijke aandelenparticipaties van derden die de door de wet en de statuten voorgeschreven drempels

overschrijden, zijn opgenomen in Sectie 8.3.3 van deze Verklaring.

- Op 31 december 2019 had de Vennootschap 94.843 Liquidatie Dispreferentie Aandelen en 30 Gouden Aandelen uitstaan. De Liquidatie Dispreferentie Aandelen kunnen omgezet worden in gewone aandelen aan een ratio van 1,04 tegen 1,00.
- De Gouden Aandelen verlenen het recht aan de financieringsintercommunales (die samen alle 30 Gouden Aandelen bezitten) om vertegenwoordigers aan te duiden in de regulatoire raad, die toeziet op de zogenaamde "algemeen (publiek) belangwaarborgen", en het recht om een waarnemer in de raad van bestuur van de Vennootschap aan te stellen, zoals verder beschreven in de statuten en in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap. In de praktijk is de regulatoire raad niet ingesteld, maar woont een waarnemer de raad van bestuur bij.
- De aandelenoptieplannen zijn beschreven in toelichting 5.12 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap. Het CEO SOP 2014 en CEO SOP 2014bis voorzien dat alle aandelenopties onder deze plannen onmiddellijk definitief verworven worden ingeval van een wijziging van de controle over de Vennootschap, een schrapping van de notering en verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op een gereguleerde markt of een uitkoopbod op de aandelen van de Vennootschap. Het ESOP 2014, CEO SOP 2015, SSOP 2015, ESOP 2015, ESOP 2016, ESOP 2016 bis, ESOP 2017, ESOP 2017 bis, ESOP 2018, ESOP 2018bis en ESOP 2019 voorzien dat alle uitstaande aandelenopties onmiddellijk definitief verworven worden ingeval van een wijziging van de controle. Al deze bepalingen werden goedgekeurd of zullen voorgelegd worden ter goedkeuring aan de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders overeenkomstig artikel 7:151 (voormalig artikel 556) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- De Vennootschap is niet op de hoogte van enige overeenkomsten tussen aandeelhouders die de overdracht van aandelen of de uitoefening van stemrechten kunnen beperken.
- Bestuurders worden verkozen of ontslagen bij meerderheid van stemmen op de jaarlijkse gewone algemene vergadering van aandeelhouders. Iedere wijziging van de statuten moet door de raad van bestuur voorgelegd worden aan de algemene vergadering ter goedkeuring. Voor wijzigingen van de statuten moet de algemene vergadering voldoen aan de aanwezigheids- en meerderheidsvereisten zoals

voorgeschreven in de statuten en in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

- De raad van bestuur is gemachtigd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2019 om eigen aandelen van de Vennootschap in te kopen tot het maximale aantal toegelaten in overeenstemming met de artikelen 7:215 en volgende (voormalige artikelen 620 en volgende) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De aankoopprijs per aandeel van de Vennootschap mag maximaal 20% boven, en niet meer dan 20% onder de gemiddelde slotprijs van de aandelen van de Vennootschap liggen, per aandeel bekeken, zoals verhandeld op NYSE Euronext Brussel (of elke andere gereglementeerde markt of verhandelplatform waarop de aandelen van de Vennootschap dan worden verhandeld op initiatief van de Vennootschap) gedurende een periode van 30 kalenderdagen voor de verwerving van de aandelen door de Vennootschap. Deze machtiging is geldig gedurende 5 jaar, d.i. tot 30 april 2024.
- Bepaalde regelingen in de financieringsovereenkomsten van de dochtervennootschappen van de Vennootschap treden in werking of worden beëindigd in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap. De relevante bepalingen werden goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de relevante dochtervennootschappen van de Vennootschap in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen en zal in de toekomst worden onderworpen aan artikel 7:152 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- Het Telenet Prestatieaandelenplan 2016, het Telenet Prestatieaandelenplan 2018 en het Telenet Prestatieaandelenplan 2019 (meer details over deze Prestatieaandelen onder punt 8.7.2.4. b) bevatten eveneens bepalingen in verband met een wijziging van controle. Het Telenet Prestatieaandelen Plan 2016 en 2018 zijn aangeboden aan de leden van het Senior Leadership Team, een andere manager alsook de CEO. Het Telenet Prestatieaandelenplan 2019 is aangeboden geweest aan de CEO, de leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers. De relevante bepalingen werden goedgekeurd of zullen voorgelegd worden ter goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met artikel 7:151 (voormalig artikel 556) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- De Vennootschap is verder geen partij bij een belangrijke overeenkomst die in werking zou treden, gewijzigd zou worden en/of beëindigd zou worden in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod. De Vennootschap merkt wel op dat bepaalde operationele overeenkomsten bepalingen in verband met een wijziging van controle bevatten, die de contracterende partij het recht geven om, onder bepaalde omstandigheden, de overeenkomst te beëindigen zonder schadevergoeding.
- Met uitzondering van de bepalingen in verband met aandelenopties zoals hierboven uiteengezet, heeft de

Vennootschap geen enkele overeenkomst met haar bestuurders of werknemers gesloten die enige bijzondere opzegvergoedingen toestaan wanneer arbeidsovereenkomsten beëindigd zouden worden naar aanleiding van een openbaar overnamebod.

8.4 Interne controle en risicobeheersystemen

8.4.1 Algemeen

Binnen de context van haar normale handelsactiviteiten is de Vennootschap blootgesteld aan diverse risico's, die belangrijke ongunstige gevolgen zouden kunnen hebben op haar activiteiten, vooruitzichten, geconsolideerde bedrijfsresultaten en financiële toestand. Daarom is het beheren van deze risico's zeer belangrijk voor de Vennootschap. Om haar groei te ondersteunen en het management en de bestuurders te helpen bij het omgaan met de uitdagingen waaraan de Vennootschap wordt blootgesteld, heeft de Vennootschap een intern risico- en controle beheersysteem opgezet. De doelstelling van dit interne risico- en controle beheersysteem is om de Vennootschap in staat te stellen haar doelstellingen te verwezenlijken. De onderstaande secties bieden een overzicht van de belangrijkste componenten in dit systeem en de belangrijkste risicogebieden waaraan de Vennootschap wordt blootgesteld.

8.4.2 Controle en Risicobeheer

8.4.2.1 Raad van bestuur

De raad van bestuur bepaalt de waarden en de strategie van de Vennootschap, houdt toezicht op en bewaakt de organisatie en uitvoering hiervan, beslist over het risicoprofiel en de belangrijkste richtlijnen van de vennootschap, beslist over de structuur van het uitvoerend management en bepaalt de bevoegdheden en verantwoordelijkheden toevertrouwd aan het uitvoerend management (zie ook sectie 8.5 "Raad van bestuur").

De raad van bestuur heeft een aantal comités opgericht om de raad bij te staan bij de analyse van specifieke punten. Deze comités geven advies aan de raad van bestuur over relevante punten, maar de beslissingsmacht blijft in de handen van de raad van bestuur in zijn geheel. Als onderdeel van het interne risico- en controle beheersysteem, heeft de raad van bestuur een Audit- en Risicocomité opgericht in lijn met de relevante wettelijke vereisten.

8.4.2.2 Audit- en Risicocomité

De voornaamste taken van het Audit- en Risicocomité (zie ook sectie 8.5 "Raad van bestuur") bestaan uit het geregeld samenkomen om de raad van bestuur bij te staan en te adviseren met betrekking tot het toezicht op het financiële verslaggevingsproces van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, het toezicht op de effectiviteit van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Vennootschap, het toezicht op de interne audit en haar effectiviteit, het toezicht op de statutaire audit van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief de opvolging van vragen en aanbevelingen geformuleerd door

de commissaris en de beoordeling van en het toezicht op het onafhankelijke karakter van de commissaris, rekening houdend met de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap.

Het Audit- en Risicocomité is samengesteld uit drie leden, waaronder twee onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap, waarvan er één het voorzitterschap waarneemt. Alle leden zijn niet uitvoerende bestuurders en hebben een ruime ervaring en bekwaamheden in financiële aangelegenheden. De voorzitter van het Audit- en Risicocomité brengt na elke vergadering verslag uit aan de raad van bestuur over de aangelegenheden die besproken werden in het Audit- en Risicocomité en formuleert de aanbevelingen van het Audit- en Risicocomité aan de raad van bestuur voor besluitvorming.

8.4.2.3 Treasury

Het *Treasury* departement heeft als algemeen doel de Vennootschap te ondersteunen om te groeien en te investeren. De Vennootschap moet toegang hebben tot voldoende contante middelen om aan haar financiële verplichtingen te voldoen op het ogenblik dat deze opeisbaar worden met inbegrip van leveranciersbetalingen, belastingen, schuldaflossingen en het beschikbaar stellen van gelden voor investeringsuitgaven -mogelijkheden op het moment dat ze zich voordoen, naast mogelijke uitbetalingen door aandeelhouders, waaronder dividenden en / of inkoop van eigen aandelen. Op permanente basis zal de *Treasury* afdeling toezicht houden op de leverage-doelstellingen voor de onderneming op geconsolideerd niveau en de naleving daarvan in het kader van de 2018 Amended Senior Credit Facility. Het *Treasury* departement zal de financiële omstandigheden op de kapitaalmarkten op constante basis evalueren, de vraag-, aanbod- en kredietrisico-spreads nauwlettend opvolgen en waar mogelijk opportunistisch toegang krijgen tot de kapitaalmarkten.

Het *Treasury* departement is verantwoordelijk voor het afdekken van de onderliggende valuta en blootstelling aan variabele rentevoeten. De Vennootschap neemt een risico averse benadering van niet-functionele valutaposities met een sterke focus op het verminderen van de impact van wisselkoersschommelingen. Wat de blootstelling aan variabele rentevoeten betreft, streeft de Vennootschap ernaar de toekomstige volatiliteit van de rentevoeten te verminderen en zal ze daarom over het algemeen haar blootstelling volledig afdekken als onderdeel van een (her) financieringstransactie.

Verder bepaalt het *Treasury* departement van de Vennootschap de kasstroomplanning op en belegt ze de geldmiddelen en kasequivalenten van de Vennootschap volgens het treasurybeleid van de Vennootschap. Dit beleid wordt besproken, beoordeeld en goedgekeurd door het Audit- en Risicocomité van de Vennootschap. Om deze beleggingen uit te voeren en te beheren, werkt de Vennootschap uitsluitend samen met hoog aangeschreven internationale financiële instellingen en belegt het alleen in fondsen met een triple-A-rating voor geldmarktfondsen.

8.4.2.4 Risk and Compliance

Het *Risk & Compliance* team helpt de Vennootschap haar missie te bereiken door ondersteuning, advies en redelijke zekerheid aan te bieden om risico's te beheren en processen te verbeteren. Het *Risk & Compliance* team helpt de vennootschap meer bepaald bij het verwezenlijken van haar objectieven door een risico-georiënteerde, pragmatische en systematische aanpak aan te bieden voor het beheer van risico's, compliance en voor de evaluatie van bestuur- en bedrijfsprocessen. Op deze manier ondersteunt het Risico en

Compliance team het Audit- en Risicocomité in haar toezicht op de operationele, financiële, compliance en strategische risico's van de Vennootschap.

Binnen het *Risk & Compliance* team, zorgt het SOX team voor de lokale coördinatie en het testen van het interne controle raamwerk over de financiële rapportering ("ICoFR", zie ook sectie 8.4.3.2 "*Financiële rapportering risico's*").

Het Compliance team richt zich op de uitvoering van het compliance programma van de Vennootschap, dit behelst onder andere de identificatie van de belangrijkste bedrijfsrichtlijnen en hun eigenaar, de communicatie en publicatie van richtlijnen, de organisatie van bewustmakingscampagnes en trainingssessies en de implementatie van controles om de navolging van deze richtlijnen te verzekeren (zie ook sectie 8.4.3.3 "*Compliance risico's*").

Het Enterprise Risk Management ("ERM") team assisteert het management van de vennootschap bij het identificeren, beoordelen en beheren van de belangrijkste risico's die de strategische en operationele doelstellingen van de Vennootschap bedreigen (zie ook sectie 8.4.3.4 "*Andere bedrijfsrisico's*"). Het team coördineert en ondersteunt ook de interne audit activiteiten uitgevoerd door Liberty Global en volgt de vooruitgang van de openstaande audit bevindingen op (zie ook sectie 8.4.2.5 "*Interne audit*").

Voor sommige specifieke risicodomeinen (bv. "revenue assurance" en fraude), assisteert het *Risk & Compliance* team de Vennootschap bij de identificatie en het beheer van de betreffende risico's en kijkt het team toe op de werking van de betreffende controle omgeving. Bijkomend worden analyses van de interne controle omgeving uitgevoerd om ontbrekende elementen in het interne controleraamwerk te identificeren en de Vennootschap te ondersteunen bij de remediëring hiervan.

Het Risico en Compliance team rapporteert op kwartaalbasis over de voortuitgang en resultaten van de bovenstaande activiteiten aan het SLT en het Audit- en Risicocomité.

Naast het *Risk & Compliance* team, zijn er specifieke teams opgericht om toezicht te houden op het beheer van andere risicogebieden, en om dit risicobeheer te coördineren en te faciliteren (bv. gezondheid en veiligheid, bedrijfscontinuïteit en cyberbeveiliging). Het *Risk & Compliance* team ondersteunt deze gedecentraliseerde teams om ervoor te zorgen dat risico's en controles op een consistente manier worden beoordeeld over de ganse Vennootschap.

8.4.2.5 Interne audit

Naar aanleiding van de beslissing van de raad van bestuur op 29 juli 2014, die in werking trad vanaf 2015, wordt de interne auditfunctie uitgeoefend door de onafhankelijke interne afdeling van Liberty Global. Op basis van een kwaliteitsmeting en vergelijking met andere auditbedrijven, werd door het Audit- en Risicocomité op 29 juli 2019 beslist om het interne audit mandaat van Liberty Global te verlengen voor één jaar. Deze benchmark wordt uitgevoerd op jaarlijkse basis.

Het interne audit team van Liberty Global stelt jaarlijks een intern auditplan voor, dat gericht is op de belangrijke risicodomeinen. Het auditplan wordt goedgekeurd door het Audit- en Risicocomité van de Vennootschap. Dit interne auditplan wordt opgesteld op basis van de

“Telenet Risk Assurance Map” (welk een overzicht biedt van de risico-domeinen van de Vennootschap en de dekking en resultaten van het risicobeheer op de betreffende domeinen), een rondvraag bij alle leden van het SLT en alle elementen aangebracht door het Audit- en Risicocomité, de raad van bestuur en het interne audit team van Liberty Global zelf. Het auditplan wordt uitgevoerd door het interne audit team van Liberty Global.

De interne auditor rapporteert niet enkel bevindingen, maar geeft de Vennootschap ook een zicht op de effectiviteit van controles, formuleert aanbevelingen en stimuleert management om actieplannen op te stellen voor de geïdentificeerde verbeterpunten. De opvolging van deze actieplannen wordt vervolgens uitgevoerd door het *Risk & Compliance* team tot ze gesloten kunnen worden. Het interne audit team van Liberty Global voert de finale validatie uit vooraleer de actieplannen effectief gesloten worden.

Het Liberty Global interne audit team rapporteert op kwartaalbasis over de vooruitgang en de resultaten van de bovenstaande activiteiten aan het Audit- en Risicocomité.

8.4.2.6 Externe audit

De algemene vergadering van aandeelhouders van 26 April 2017 heeft KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA (“KPMG”) herbenoemd als commissaris van de Vennootschap voor een periode van drie jaar.

KPMG rapporteert op kwartaalbasis over de vooruitgang en de resultaten van hun audit procedures (inclusief accounting en audit bevindingen, en afwijkingen in de financiële rapportering) aan het Audit- en Risicocomité. Hiernaast rapporteert KPMG eveneens over haar onafhankelijkheid en over niet-audit gerelateerde honoraria (die op voorhand door het Audit- en Risicocomité goedgekeurd moeten worden).

8.4.3 Risicogebieden

8.4.3.1 Financiële risico's

8.4.3.1.1 Kredietrisico

Kredietrisico omvat alle vormen van tegenpartijblootstelling, d.w.z. wanneer tegenpartijen hun verplichtingen jegens de Vennootschap met betrekking tot leningen, afdekkingstransacties, afwikkelingen en andere financiële activiteiten niet kunnen nakomen. De onderneming is blootgesteld aan kredietrisico's door haar operationele activiteiten en treasury-activiteiten.

Voor meer informatie verwijzen wij naar toelichting 5.3.2 in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

8.4.3.1.2 Liquiditeitsrisico

De belangrijkste risico's voor de liquiditeitsbronnen van de Vennootschap zijn operationele risico's, inclusief risico's die samenhangen met toegenomen concurrentie, lagere prijzen, verminderde groei van abonnees, hogere marketingkosten en andere gevolgen van toenemende concurrentie, nieuwe regelgeving en mogelijk nadelige resultaten met betrekking tot de geschillen van de

Vennootschap zoals beschreven in toelichting 5.26.1. Het vermogen van Telenet om zijn schulden af te lossen en zijn lopende activiteiten te financieren, is afhankelijk van zijn vermogen om contanten te genereren. Hoewel de onderneming anticipeert op het genereren van een positieve kasstroom na aftrek van rente en belastingen, kan het bedrijf niet garanderen dat dit het geval zal zijn. De Vennootschap genereert mogelijk niet voldoende kasstroom om haar investeringsuitgaven, lopende activiteiten en schuldverplichtingen te financieren.

Voor meer informatie verwijzen wij naar toelichting 5.3.3 in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

8.4.3.1.3 Marktrisico

De onderneming is blootgesteld aan marktrisico's met betrekking tot schommelingen in rentevoeten en wisselkoersen, voornamelijk tussen de Amerikaanse dollar en de euro. De Vennootschap gebruikt financiële instrumenten om haar blootstelling aan rente- en wisselkoersschommelingen te beheersen.

Voor meer informatie verwijzen wij naar toelichting 5.3.4 in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

8.4.3.1.4 Kapitaalrisico

De Vennootschap beheert haar kapitaal om ervoor te zorgen dat de Vennootschap en haar dochterondernemingen in staat zullen zijn om verder te gaan om duurzame en aantrekkelijke opbrengsten voor aandeelhouders en voordelen voor andere belanghebbenden te verzekeren en om een optimale kapitaalstructuur te behouden om de kosten van kapitaal te verminderen. Om de kapitaalstructuur te behouden of aan te passen, kan de Vennootschap het bedrag aan dividenden dat aan aandeelhouders wordt uitgekeerd aanpassen, kapitaal terugstorten aan aandeelhouders, nieuwe aandelen uitgeven of activa verkopen om schulden te verminderen.

Voor meer informatie verwijzen wij naar toelichting 5.3.5 in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

8.4.3.2 Financiële rapporteringsrisico's

Liberty Global, de hoofdaandeelhouder van de Vennootschap, is onderworpen aan de verplichtingen opgelegd door de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Wet van 2002 (“SOX”). De Vennootschap maakt deel uit van Liberty Global's beoordeling van interne controle over financiële rapportering (“ICoFR”) sinds 2008, en heeft sindsdien geen enkele materiële tekortkoming gemeld.

In het kader van de naleving van de SOX-wetgeving door Liberty Global, wordt de reikwijdte van de interne controle over financiële rapportering meerdere malen per jaar geëvalueerd door Liberty Global, om aldus vast te stellen of bijkomende risico's of controles bij de Vennootschap geëvalueerd en beoordeeld moeten worden. Bijkomend wordt voor iedere wijziging inzake producten, diensten, processen en systemen, de impact op het bredere controleraamwerk van de Vennootschap formeel onderzocht door het management en worden, waar nodig, gepaste maatregelen ondernomen. Er werden formele processen geïmplementeerd om toezicht te houden over ICoFR: een periodieke zelf-evaluatie door management over het ontwerp en de effectiviteit van de controles op basis van de frequentie van de controle, een validatie

van deze zelf-evaluaties en een jaarlijkse testcyclus door het Risico en Compliance team, het Liberty Global interne audit team en het Liberty Global compliance team.

De boekhoudkundige principes toegepast door de Vennootschap, en elke wijziging hiervan, worden voorgelegd aan het Audit- en Risicocomité en goedgekeurd door de raad van bestuur.

8.4.3.3 Compliance risico's

De Vennootschap past een risico-gebaseerde werkwijze toe voor compliance. Elk domein (t.t.z. richtlijn) krijgt een prioriteitsscore op basis van het huidige risico niveau en de bestaande mitigerende maatregelen. Op basis van deze prioritisatie werd de compliance roadmap voor 2019-2020 opgesteld. Het Compliance team verzekert dat elk compliance domein (t.t.z. richtlijn) is toegewezen aan een eigenaar. De verantwoordelijkheden van deze richtlijn eigenaren en andere belanghebbenden (Legal, Regulatory en SLT) zijn opgenomen in de compliance 'Rollen & Verantwoordelijkheden' matrix.

Het compliance team verzekert dat nieuwe of geüpdatete richtlijnen worden goedgekeurd en ondersteunt de verantwoordelijken bij de communicatie en publicatie van de richtlijnen en de organisatie van trainingen en bewustzijns campagnes. De Gedragscode en verschillende andere belangrijke Vennootschapsrichtlijnen zijn gepubliceerd op het intranet van de Vennootschap. Elke werknemer wordt geacht de principes die worden uiteengezet in de Gedragscode en andere Vennootschapsrichtlijnen (waaronder anti-corruptie richtlijnen, reis- en onkosten beleid, dealing code, Chinese walls richtlijnen enzovoort) na te leven. Om naleving van deze Vennootschapsrichtlijnen te verzekeren, zijn controles en meetpunten geïmplementeerd. Hierop wordt een monitoring uitgevoerd om het niveau van naleving te meten en correctieve acties te definiëren indien nodig. Hiernaast is het Compliance team ook verantwoordelijk voor het Klokkeluidersproces dat werknemers toelaat om ongepast gedrag zoals schendingen van de Gedragscode of andere Vennootschapsrichtlijnen die van toepassing zijn te rapporteren. Klachten kunnen in vertrouwen gerapporteerd worden via telefoon of website en werknemers kunnen anoniem blijven indien ze dit wensen. Alle klachten die ontvangen worden via de telefoon of de rapporteringswebsite worden behandeld door het Compliance team in overleg met de voorzitter van het Audit- en Risicocomité.

8.4.3.4. Andere bedrijfsrisico's

De Vennootschap heeft een specifiek programma om de belangrijkste risico's die de strategische en operationele doelstellingen van de Vennootschap bedreigen te identificeren, beoordelen en beheren. Als onderdeel van dit programma hebben de SLT leden de belangrijkste strategische risicodomeinen geprioriteerd. Elk van deze risicodomeinen is toegewezen aan een SLT lid. Het ERM team ondersteunt deze SLT leden bij het identificeren en beoordelen van de belangrijkste onderliggende risicofactoren en, indien nodig, bij het identificeren of definiëren van initiatieven om de risicodekking te verbeteren.

In 2018 heeft de Vennootschap de volgende 5 risicogebieden geïdentificeerd als prioriteit: (i) Marktdynamiek, (ii) Bedrijfstransformaties en programma's, (iii) Veiligheid en veerkracht, (iv) Klantenervaring en (v) Wet- en regelgeving. Deze geprioritiseerde risicogebieden werden tijdens 2019 verder opgevolgd. Daarnaast werden ook de volgende risicogebieden beoordeeld: (i) Talent en

cultuur, (ii) Supply chain en (iii) Strategie, planning, informatie en communicatie. De 5 geprioriteerde risicogebieden worden hieronder verder uitgewerkt.

8.4.3.4.1 Marktdynamiek

Telenet is werkzaam in een zeer volatiele omgeving die gekenmerkt wordt door onder andere de volgende factoren: voortdurende en snelle technologische veranderingen, evoluerend klantengedrag (zoals wijzigingen in het kijkgedrag van de klanten, wat kan leiden tot het opzeggen van het TV kabelabonnement), sterke bestaande en opkomende/nieuwe competitie (zowel van telecommunicatie- als andere bedrijven), productconvergentie, regelgevende wijzigingen, gebeurtenissen waarop wij geen invloed hebben, zoals politieke onrust op internationale markten, terroristische aanslagen, criminele menselijke handelingen, natuurrampen, pandemieën of epidemieën (zoals het coronavirus (COVID-19) - zie 8.4.3.5 voor meer informatie) en andere soortgelijke gebeurtenissen, enzovoort. Telenet moet deze factoren identificeren, beheren en beantwoorden om competitief te blijven in de telecommunicatie- en entertainmentmarkt.

Telenet is voortdurend op zoek naar innovatieve manieren om producten en diensten aan te bieden die voldoen aan de noden van alle klanten (residentiële klanten, bedrijfsklanten, wholesale klanten) tegemoet te komen en om innovatie in de bredere zin van het woord te stimuleren. Het Strategie team definieert en stuurt de strategische agenda van de Vennootschap om het lange termijn succes van de Vennootschap te verzekeren. Dit gebeurt door het identificeren en analyseren van grote strategische uitdagingen en opportuniteiten en door het prioriteren van strategische thema's. Bovendien wordt de concurrentiële omgeving waarin de Vennootschap actief is of wenst te zijn, van nabij opgevolgd om de Vennootschap toe te laten tijdig en gepast te reageren op belangrijke wijzigingen.

Lange termijn markttrends en strategische projecten worden vertaald in korte termijn projecten en acties, die onderbouwd worden door diepgaande analyses naar de verwachtingen van de klanten van de Vennootschap. Deze sturen de verdere uitwerking van het Telenet product- en dienstenaanbod aan om te verzekeren dat de connectiviteits- en entertainmentproducten en -diensten die worden aangeboden, overeenstemmen met de (veranderende) klantenverwachtingen. De Vennootschap investeert ook continue in haar vaste en mobiele netwerken om optimale diensten te kunnen aanbieden aan haar klanten, rekening houdend met het voortdurend toenemende dataverbruik.

Naast de meer traditionele telecommunicatieproducten en -diensten, is Telenet voortdurend op zoek naar en aan het investeren in nieuwe groei-opportunities (bijvoorbeeld IoT) en innovatieve initiatieven (bijvoorbeeld The Park) om op voorsprong te blijven in een zeer competitieve markt. Waar nodig, gaat de onderneming strategische samenwerkingsverbanden aan om de Telenet ambitie verder vorm te geven of gaat ze zoek naar opportuniteiten voor overnames.

Telenet kent verder een robuust financieel profiel met € 101,4 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december 2019. Na de succesvolle herfinanciering van de Termijnleningen (zowel in euro als US dollar) in januari dit jaar heeft Telenet - de kortlopende verplichtingen voor het leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten - geen vervallende schulden voor maart 2028. Bovendien is alle schuld

met een vlottende interestvoet geheel ingedekt tot het einde van de looptijd, hetgeen het solide financieel profiel versterkt.

8.4.3.4.2 Bedrijfstransformaties en programma's

Telenet onderneemt voortdurend belangrijke initiatieven om de systemen, producten, processen en organisatiestructuren van de Vennootschap te laten evolueren om haar strategische en operationele doelstellingen te bereiken. Dit wordt verwezenlijkt door de oplevering van belangrijke investeringsprogramma's. Als deze programma's niet goed worden beheerd, kunnen strategische bedrijfsdoelstellingen van de Vennootschap mogelijk niet worden bereikt en kunnen er onnodige kosten opgelopen worden.

Om te verzekeren dat deze programma's goed beheerd worden, heeft Telenet traditioneel een raamwerk voor projectbeheer uitgewerkt, bestaande uit een sterke projectmethodologie en wordt ondersteund door gelaagde project forums en een overkoepelend Project Portfolio Management Office, dat als een virtueel team samenwerkt met departementale Project Management Offices. De omgeving waarin Telenet werkzaam is, wordt echter steeds complexer en onzekerder en is steeds meer aan verandering onderhevig. Een fundamentele wijziging in de manier van werken drong zich dan ook op om het hoofd te kunnen bieden aan de wijzigende omgeving en om de efficiëntie en doeltreffendheid van de Vennootschap te verbeteren. Hiertoe werd een overkoepelend programma opgesteld in 2019 met als doel de Vennootschap om te vormen tot een "agile" organisatie. Dit programma startte begin 2019 met twee "tribes", die vervolgens vanaf midden 2019 uitgebreid werden tot de Residentiële organisatie, gevolgd door een verdere uitbreiding naar alle relevante afdelingen. De Vennootschap hoopt deze uitbreiding te laten ingaan vanaf het tweede kwartaal van 2020.

Teneinde de risico's met betrekking tot deze nieuwe manier van werken tijdig en correct te kunnen identificeren en beoordelen, heeft het Risk & Compliance team een nieuwe "risk by design" methodologie uitgewerkt. Hierbij worden experts van de belangrijkste risicogebieden (ICoFR, revenue assurance, fraude, privacy, wet- en regelgeving, veiligheid, enzovoort) actief betrokken bij de nieuwe manier van werken om ervoor te zorgen dat deze nieuwe activiteiten binnen de grenzen blijven die de risico-experten bepaald hebben. Deze methodologie is complementair aan het project risico screening proces dat van toepassing blijft om de risico's met betrekking tot de meer traditionele projecten te identificeren en beoordelen.

8.4.3.4.3 Veiligheid en veerkracht

Telenet beschikt over een aanzienlijke hoeveelheid informatie die cruciaal is voor de Vennootschap. De integriteit, beschikbaarheid en vertrouwelijkheid van deze informatie kan bedreigd worden door gevaren zoals cyberaanvallen, malware, enzovoort. Hiernaast bestaan er ook vele gevaren die de diensten van de Vennootschap aan haar klanten of de continuïteit van haar bedrijfsactiviteiten significant zouden kunnen verstoren. De netwerken, systemen en fysieke middelen van de Vennootschap kunnen blootgesteld worden aan externe (cyber) aanvallen of andere bedreigingen. Het niet tijdig voorkomen of detecteren, of het niet tijdig en effectief reageren op de impact van zulke gevaren, zou kunnen leiden tot de onderbreking van de dienstverlening, het verlies van klantendata of ongeautoriseerde toegang tot commercieel gevoelige informatie.

Om deze risico's correct te beheren, heeft de Vennootschap een specifiek Cyber Security team en een Business Continuity Management team. Zowel diepgaande proactieve veiligheidstesten als detectieve penetratietesten, kwetsbaarheidsscans en ethische hacks worden uitgevoerd. Specifieke cyber security audit worden eveneens uitgevoerd, en een Security Incident & Event Monitoring tool is voorzien om potentiële veiligheidsinbreuken tijdig te identificeren. Indien nodig, worden er vanuit deze tool alarmen gegenereerd, die voortdurend opgevolgd worden. De Vennootschap heeft eveneens TIM ("Telenet Identity Management") geïmplementeerd ter ondersteuning van het gebruikersbeheer en het beheer van toegangs aanvragen. Voor de belangrijkste toepassingen wordt er ook een periodieke certificatie van de toegangsrechten uitgevoerd. Hiernaast zijn er eveneens een Privileged Access Management oplossing geïmplementeerd, waarmee alle krachtige toegangsrechten tot de systemen van de Vennootschap beveiligd en beheerd worden, en een specifieke tool voor logging op de belangrijkste databanken. Verder lanceerde de Vennootschap in 2019 een verbeterd proces om risico's (waaronder veiligheid en veerkracht) met betrekking tot leveranciers te identificeren en beheren.

Vanuit het perspectief van bedrijfscontinuïteit, zijn er veerkrachtige netwerken en systemen gebouwd die periodiek onderworpen worden aan High Availability testen. Hiernaast worden periodieke Business Impact Analyses en Risk Assessments uitgevoerd over de volledige Vennootschap.

8.4.3.4.4 Klantenervaring

Het voortdurend aanbieden van een verbazingwekkende klantenervaring is een belangrijke strategische pijler voor de Vennootschap. Het niet aanbieden van een superieure en gedifferentieerde ervaring aan de klanten (bijvoorbeeld door het leveren van minderwaardige producten of een slechte dienstverlening, of door het niet gepast reageren op klantenverwachtingen (in verband met prijzen, klantentrouw, enzovoort) zal de klantenrelaties van de Vennootschap beschadigen en een negatieve impact hebben op het imago en de bedrijfsgroei van de Vennootschap.

Een specifiek Customer Journey Design en Management team is hiervoor opgericht. Customer Journey Managers beoordelen of de klantenervaring voldoende in overweging wordt genomen doorheen de belangrijkste processen van de Vennootschap. Customer Journey Design was reeds ingebed in het projectbeheer van de Vennootschap om ervoor te zorgen dat het perspectief van de klant tijdig en voldoende wordt opgenomen in alle projecten, en werd uitgebreid naar de nieuwe agile activiteiten. Bovendien werd de voortdurende aandacht om een goede klantenervaring aan te bieden eveneens weerspiegeld in de nieuwe organisatorische structuur van de Vennootschap naar aanleiding van de hogervermelde transformatie.

Klantenervaringen met betrekking tot de producten en diensten van de Vennootschap worden voortdurend gemeten om pijnpunten in de klantenervaring tijdig te identificeren en initiatieven te bepalen om de klantenervaring te herstellen of te verbeteren. Om voldoende focus te behouden op het verbeteren van de klantenervaring doorheen de ganse Vennootschap is de feedback van de klanten expliciet opgenomen in de doelstellingen van de Vennootschap.

8.4.3.4.5 Wet- en regelgeving

Telenet moet voldoen aan een groot aantal lokale en internationale wet- en regelgevingen. Deze omvatten, maar zijn niet gelimiteerd tot, klantenregistratie, gegevensbescherming, telecomwet, regelgeving in verband met het openstellen van de kabel, mededingingsrecht, anti-corruptie, anti-witwassen, boekhoudkundige en BTW-wetten, enzovoort. Het niet voldoen aan deze wetten en regelgevingen stelt de Vennootschap bloot aan financiële en reputatierisico's. Zie sectie 8.4.3.3 "Compliance risks" voor een omschrijving van het beheer van deze risico's binnen de Vennootschap.

Hiernaast kan het zich niet tijdig en effectief aanpassen aan wijzigingen in de wet- en regelgeving Telenet bloot stellen aan dezelfde financiële en reputatierisico's. Hiertoe zorgen de Legal en Regulatory teams ervoor dat, indien nodig, specifieke projecten worden opgezet voor de implementatie van nieuwe wet- en regelgevingen. Beide teams zijn ook actief betrokken in het hogervermelde "risk by design" proces en in het project risico screening proces om te verzekeren dat de impact van de agile activiteiten en de meer traditionele projecten tijdig wordt geïdentificeerd en beoordeeld. Waar nodig, worden vereisten met betrekking tot wet- en regelgeving gedefinieerd voor verwerking in de agile activiteiten of projecten en worden deze opgevolgd tot aan hun implementatie.

8.4.3.5 Corona virus (COVID-19)

Ten gevolge van de COVID-19 pandemie heeft Telenet haar crisisteam geactiveerd. Dit team volgt de evolutie van de verdere uitbraak van het virus dagelijks op. Telenet stemt haar maatregelen en communicatie eveneens af op het advies van het Liberty Global crisisteam.

Om de impact van het virus op de werking van Telenet te beperken, werden reeds verschillende voorzorgsmaatregelen genomen op de volgende gebieden:

- Veiligheid van de medewerkers (o.a. reisbeperkingen, maatregelen met betrekking tot hygiëne, uitbreiding van thuiswerk, enz)
- Supply chain (o.a. opvolging van leveringen die in gedrang kunnen komen, om belangrijke onderbrekingen in de kritische supply chain processen te vermijden)
- Operationele activiteiten (o.a. het opsplitsen van afdelingen die kritische taken uitvoeren om de continue beschikbaarheid van deze afdelingen te kunnen garanderen)

Het crisisteam van Telenet beoordeelt dagelijks in welke mate bijkomende maatregelen noodzakelijk zijn.

8.4.4 Garantie

Hoewel de hierboven beschreven maatregelen ontworpen zijn om zoveel als mogelijk de risico's te beperken die eigen zijn aan de handelsactiviteiten en de werking van de Vennootschap, levert het opstellen van een risico-raamwerk en het opzetten van de controlesystemen redelijke maar geen absolute zekerheid dat geen van deze risico's zich effectief zal materialiseren.

8.5 Raad van bestuur

8.5.1 Samenstelling

a) Algemeen

Op 31 december 2019 was de raad van bestuur van de Vennootschap samengesteld uit 9 leden. Met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder ("CEO") zijn alle bestuurders niet-uitvoerende bestuurders.

Er zijn momenteel drie onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 7:87§1 (voormalig artikel 526ter) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, de Belgische Corporate Governance Code 2020 en de statuten van de Vennootschap: (i) IDW Consult BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Bert De Graeve), (ii) mevrouw Christiane Franck en (iii) JoVB BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Jo Van Biesbroeck).

Deze bestuurders (evenals hun vaste vertegenwoordigers) worden geacht onafhankelijke bestuurders te zijn, aangezien zij allen voldoen aan de onafhankelijkheidsvereisten zoals bepaald in de statuten van de Vennootschap, de Belgische Corporate Governance Code 2020 en in artikel 7:87§1 (voormalig artikel 526ter) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Het mandaat van de heer Charles H. Bracken eindigt op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2020. Het mandaat van de heer John Porter eindigt op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2021. Het mandaat van IDW Consult BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Bert De Graeve), mevrouw Christiane Franck, mevrouw Severina Pascu en mevrouw Amy Blair eindigt op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2022. Het mandaat van JoVB BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Jo Van Biesbroeck) en de heer Manuel Kohnstamm eindigt op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2023.

Op de vergadering van de raad van bestuur van 12 februari 2019 heeft de heer Diederik Karsten aangekondigd ontslag te nemen als bestuurder van de Vennootschap met ingang vanaf 15 februari 2019.

Op advies van het Remuneratie- en Nominatiecomité zal de raad van bestuur het volgende voorstel voorleggen ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders:

- de (her)benoeming van de heer Charles H. Bracken als bestuurder van de Vennootschap.

De heer André Sarens werd benoemd als "waarnemer" bij de raad van bestuur met ingang op de algemene aandeelhoudersvergadering van 25 april 2012.

De bestuurders zijn benoemd voor een periode van maximum vier jaar. In principe eindigt het mandaat van de bestuurders op de datum van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders waarop hun mandaat vervalt. De bestuurders zijn herbenoembaar.

De algemene vergadering van aandeelhouders kan bij gewone meerderheid bestuurders op elk ogenblik ontslaan.

Als het mandaat van een bestuurder vacant wordt, kan de raad van bestuur de vacante plaats tijdelijk invullen, in overeenstemming met de regels inzake voordracht. Tijdens de eerstvolgende algemene vergadering van aandeelhouders zullen de aandeelhouders vervolgens beslissen over de definitieve benoeming, in principe voor de resterende looptijd van het mandaat van de bestuurder die vervangen wordt.

Uitgezonderd in uitzonderlijke, gemotiveerde gevallen, zal het mandaat van bestuurders eindigen tijdens de eerste algemene vergadering van aandeelhouders nadat ze de leeftijd van 70 jaar bereikt hebben.

Op 31 december 2019 was de raad van bestuur van de Vennootschap samengesteld als volgt:

Naam	Functie	Voorgedragen door:
Bert De Graeve (IDw Consult BV)	Bestuurder van Vennootschappen	Onafhankelijk bestuurder - VZ
Jo Van Biesbroeck (JoVB BV)	Bestuurder van Vennootschappen	Onafhankelijk bestuurder
Christiane Franck	Bestuurder van Vennootschappen	Onafhankelijk bestuurder
John Porter	Chief Executive Officer & Managing Director Telenet	
Charles H. Bracken	Executive Vice President & Chief Financial Officer van Liberty Global	Liberty Global Group
Enrique Rodriguez	Executive Vice President & Chief Technology Officer van Liberty Global	Liberty Global Group
Manuel Kohnstamm	Senior Vice President & Chief Corporate Affairs Officer van Liberty Global	Liberty Global Group
Amy Blair	Senior Vice President & Chief People Officer van Liberty Global	Liberty Global Group
Severina Pascu	Chief Financial Officer and Deputy Chief Executive Officer van Virgin Media	Liberty Global Group

VZ: Voorzitter

De heer Bart van Sprundel, Director Legal Affairs van de Vennootschap, treedt op als secretaris van de raad van bestuur en haar comités.

b) Diversiteit

De Vennootschap streeft naar verscheidenheid binnen de raad van bestuur, door een gezond evenwicht te creëren tussen uitvoerende bestuurders, niet-uitvoerende bestuurders en onafhankelijke bestuurders, hun diverse competenties en ervaring, hun leeftijd en nationaliteit en hun specifieke kennis van de telecomunicatie- en mediasector.

Op 31 december 2019 telde de raad van bestuur drie vrouwelijke leden: mevrouw Christiane Franck, mevrouw Amy Blair en mevrouw Severina Pascu. Telenet is op heden in lijn met de vereisten op het vlak van de gendersamenstelling.

c) Biografieën van de bestuurders

De volgende paragrafen geven biografische informatie over de leden van de raad van bestuur van de Vennootschap op 31 december 2019 evenals de leden die zijn voorgedragen voor benoeming en van wie de benoeming zou moeten worden (her)bevestigd op de volgende algemene vergadering van aandeelhouders, evenals informatie over andere bestuursmandaten die door de leden van de raad van bestuur van de Vennootschap worden aangehouden.

John Porter, Chief Executive Officer en gedelegeerd bestuurder (°1957)

Voor de biografie van de heer Porter verwijzen we naar sectie 8.6.c van deze Verklaring.

Bert De Graeve, voorzitter van de raad van bestuur en onafhankelijk bestuurder (vaste vertegenwoordiger van IDw Consult BV) (°1955)

Bert De Graeve startte zijn loopbaan in 1980 bij Arthur Andersen & Co en in 1982 vervoegde hij Alcatel Bell. In 1991 werd hij General Manager bij Shanghai Bell Telephone Equipment Mfg. Cy in Shanghai. In 1994 werd hij benoemd tot Vice President, Director Operations, Alcatel Trade International en later Director International Affairs, Alcatel Alstom in Parijs. In 1996 werd hij Managing Director van de Vlaamse Openbare Radio- en TV-omroep (VRT) en in 2002 vervoegde hij Bekaert als CFO, om er CEO te zijn vanaf 2006 en voorzitter van 2014 tot 2019. De heer De Graeve behaalde een diploma Rechten aan de Universiteit van Gent (1980), studeerde Financieel Management, IPO aan de Universiteit van Antwerpen en behaalde een diploma Master in Tax Management aan de Vlekho in Brussel. De heer Bert De Graeve is eveneens Voorzitter van de Raad van Bestuur van Sibelco NV, Onafhankelijk Bestuurder van UCB, Onafhankelijk Bestuurder van Euroclear Holding en Lid van de Raad van Bestuur van de Koningin Elisabethwedstrijd.

Jo Van Biesbroeck, onafhankelijk bestuurder (vertegenwoordiger van JoVB BV), (°1956)

Tot 2015 was Jo Van Biesbroeck Chief Strategy Officer en Chief International Business Development van Anheuser-Busch InBev NV (voorheen gekend als InBev NV en Interbrew) waar hij zijn carrière startte in 1978. Anheuser-Busch InBev is 's werelds grootste bierbrouwer en behoort tot 's werelds top vijf van bedrijven die actief zijn in consumptiegoederen. De heer Van Biesbroeck had verschillende functies op het vlak van toezicht en financiën en was opeenvolgend Senior Vice-President of Corporate Strategy, Chief Business Development Officer, Chief Strategy and Business Development Officer, Chief Sales Officer en Zone President Western Europe. Vanaf 1 september 2015 is Jo Van Biesbroeck manager en lid van de raad van bestuur van RSC Anderlecht. Vanaf 1 april 2020 zal de heer Van Biesbroeck enkel nog zetelen in de raad van bestuur van RSC Anderlecht. Jo Van Biesbroeck behaalde een Master diploma Economie aan de Katholieke Universiteit Leuven. Hij is voorzitter van de raad van bestuur van Matexi Group. Hij is eveneens een onafhankelijke en niet-uitvoerende bestuurder van Etex nv, Inno.com en SFI, een investeringsmaatschappij in Luxemburg en in diverse non-profitorganisaties: ACF kankerfonds, Kick kankerfonds, Franklinea fonds in Zwitserland. Jo Van Biesbroeck is verder voorzitter van audit- en remuneratiecomités en voorzitter van het strategisch comité van Puratos. Voorts is de heer Van Biesbroeck voorzitter van het EIT Food ivZW.

Mevrouw Christiane Franck, onafhankelijk bestuurder (°1951)

Tot februari 2017 was Christiane Franck CEO (2005 -2017) van Vivaqua in Brussel, waar ze ook haar carrière begon. Achtereenvolgens was ze bij Vivaqua ICT-manager, Commercieel Manager Distributie en secretaris-generaal. Vivaqua, gespecialiseerd in de waterproductie en -distributie, bedient meer dan twee miljoen inwoners in België door middel van nauwe samenwerking met de overheid op gemeentelijk, regionaal en federaal niveau. Christiane Franck brengt een sterke ervaring uit een dienstenbedrijf mee naar Telenet. Christiane Franck behaalde een Master in Wiskunde aan de Université Libre de Bruxelles (ULB). Tot 2018 was zij ook lid van de raad van bestuur van de ULB. Mevrouw Franck is lid van het raadgevend comité van Ethias Gemeenrecht Onderlinge Verzekeringsvereniging. Voort is zij lid van de raad van bestuur van Artsen zonder Vakantie. In 2019 werd zij hier ook benoemd tot ondervoorzitter. Verder is zij Voorzitter van Hydralis, één van de grootste Belgische pensioenfondsen en is zij Voorzitter van Virteo NV (sinds 2018).

Charles Bracken, bestuurder (°1966)

Charles Bracken is Executive Vice President en Chief Financial Officer bij Liberty Global. In die functie is hij verantwoordelijk voor de Group Finance en Treasury Operations. Daarin zijn begrepen fiscale en financiële planning, aankoop en vastgoed alsook kapitaaltoewijzing en financieringsactiviteiten van de Groep en toezicht houden op de boekhouding, externe rapportering en Investor Relations functies. Hij is verantwoordelijk voor het toezicht houden op het globaal business plan van Liberty Global en de dienstverlening aan de klant. Hij is verder Executive Officer van Liberty Global en lid van het Executive Leadership Team en het Investment Committee.

Manuel Kohnstamm, bestuurder (°1962)

Manuel Kohnstamm is Senior Vice President en Chief Corporate Affairs Officer bij Liberty Global, verantwoordelijk voor de regelgevingsstrategie, overheidsaangelegenheden en interne en externe communicatie. De heer Kohnstamm is Executive Officer bij Liberty Global en zetel in het Executive Leadership Team en het Regelgevingscomité van Liberty Global. De heer Kohnstamm vervoegde de Europese afdeling van de voorganger van Liberty Global in september 1999, in verschillende functies inzake bedrijfsaangelegenheden, openbaar beleid en communicatie; hij werd in januari 2012 benoemd in zijn huidige functie van Executive Officer van Liberty Global. Alvorens toe te treden tot Liberty Global, werkte de heer Kohnstamm bij Time Warner Inc., als Vice President Public Affairs in Brussel voor de dochterondernemingen Time Inc., Warner Bros., en Turner Broadcasting en bij de consulting groep European Research Associates in Brussel, waar hij macro-economische en beleidsstudies over de telecommunicatie- en defensie-industrie uitvoerde. De heer Kohnstamm is lid van de Supervisory Board van VodafoneZiggo, alsook lid van de Raad van Bestuur van Liberty Global's dochteronderneming Telenet Group Holding NV. De heer Kohnstamm is co-voorzitter van GIGAEurope, een industrievereniging die onafhankelijke private telecombedrijven samenbrengt. Ook is de heer Kohnstamm beheerder van de non-profit organisatie Street Child, een liefdadigheidsorganisatie die zich richt op het verbeteren van de levens van de armste en kwetsbaarste kinderen in de wereld.

De heer Kohnstamm behaalde een diploma in de Politieke Wetenschappen en heeft een doctoraatsdiploma in internationaal en Europees recht van de universiteit van Amsterdam en een Master na Master diploma in internationale betrekkingen van de Clingendael Diplomatie School in Den Haag. Hij volgde ook het Cable Executive Management programma aan de Harvard Business School in Boston, MA.

Severina Pascu, bestuurder (°1972)

Severina Pascu is Chief Financial Officer en Deputy Chief Executive Officer van Virgin Media. In deze hoedanigheid is ze verantwoordelijk voor de financiën bij Virgin Media, maar ook de klantendienst en -service, de logistiek, de toelevering en buitendienst (field operations).

Daarvoor was zij, sinds september 2018, Chief Executive Officer voor de Liberty Global business in Zwitserland. Voor die functie was ze Chief Operating Officer voor centraal Europa, bovenop haar rol als Managing Director voor Liberty Global Central Eastern Europe. Deze laatste functie bekleedde ze sinds 2015. Mevrouw Pascu begon haar carrière bij Liberty Global in 2008 als Chief Financial Officer van UPC Romania en werd in 2010 ook CEO van UPC Romania en later ook van UPC Hongarije.

Daarvoor bekleedde ze een aantal senior management posities in vooraanstaande internationale bedrijven. Tussen 2005 en 2008 was ze Manager bij CAIB Romania, één van de belangrijkste investeringsbanken in centraal Europa. Van 2000 tot 2005 was mevrouw Pascu lid van het management van het Amerikaanse kabel- en telecombedrijf Metromedia International. In 1996 startte ze haar carrière bij KPMG Romania waarna ze haar functie verderzette in Groot-Brittannië. Ms Pascu studeerde af aan de Academy of Economic Studies van de Roemeense hoofdstad Boekarest.

Amy Blair, bestuurder (°1966)

Amy Blair is Senior Vice President en Chief People Officer bij Liberty Global. Ze vervult hierbij de global people function, waarbij ze het beleid uitstippelt voor werkgelegenheid, retentie, compensatie en groei, de organisatiestructuur uittekent en programma's leidt voor talentontwikkeling, werknemersbetrokkenheid en compliance.

Sinds 1991 heeft mevrouw Blair verschillende sleutelposities bekleed zowel in het domein van operationeel management, als in het domein van human resource management binnen Liberty Global en haar voorafgaande bedrijven. Tussen 1999 en 2006 was mevrouw Blair gevestigd in Amsterdam, alwaar zij eerst de positie van Vice President van Operations Management bekleedde en daarna die van Managing Director van Human Resources voor de Europese operaties. Daarnaast is mevrouw Blair ook Executive Officer voor Liberty Global en zetelt ze in het Executive Leadership Team van de groep.

In 2013 werd ze uitgeroepen tot Vrouw van het Jaar door de Rocky Mountain afdeling van Women in Cable Television, en in januari 2015 werd ze lid van de National Board for Women in Cable Television.

Mevrouw Blair heeft een bachelor diploma van Kunst & Wetenschappen van het Colorado College en een master diploma van business administratie van de Universiteit van Denver.

Enrique Rodriguez, bestuurder (°1962)

Enrique Rodriguez is sinds juli 2018 de Executive Vice President en Chief Technology Officer van Liberty Global, 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf. Voorafgaand aan deze functie was Enrique de Voorzitter, CEO en lid van de Raad van Bestuur van TiVo. Voordat hij CEO werd, was Enrique van augustus 2015 tot november 2017 Executive Vice President en Chief Technology Officer van de AT & T Entertainment Group. Van januari 2013 tot juli 2015 was hij Executive Vice President, Operations and Products voor Sirius XM en was hij Group Vice President van Sirius XM van oktober 2012 tot januari 2013. Voor hij in dienst trad bij Sirius XM, was Enrique de Senior Vice President en General Manager van de Service Provider Video Technology Group van Cisco Systems. Enrique bekleedde ook verschillende managementfuncties bij Microsoft van 2003 tot 2010, waaronder Corporate Vice President voor de TV-divisie en als Vice President van Xbox Partnerships. Voordat hij bij Microsoft kwam, werkte Enrique meer dan 20 jaar bij Thomson / RCA in verschillende technische en uitvoerende functies waar hij meer dan 25 Amerikaanse octrooien en internationale derivaten ontving. Enrique heeft een B.S. in elektrotechniek van het Mexicaanse Instituto Tecnológico de Monterrey.

André Sarens, waarnemer (°1952)

André Sarens was bestuurder van de Vennootschap van december 2003 tot april 2012. Sinds april 2012 is hij aangesteld als "waarnemer" bij de raad van bestuur. De heer Sarens bekleedde tot oktober 2017 de functie van Grid Participations Manager bij Engie, nadat hij eerder verschillende hoge financiële en administratieve functies bekleed had in activiteiten gerelateerd aan de verdeling van nutsvoorzieningen door Engie Electrabel in België. In die hoedanigheden vertegenwoordigde hij sinds 1999 Electrabel en de gemengde intercommunales voor hun zakelijke contacten met Telenet. André Sarens zetelde in de raad van bestuur van verschillende gemengde intercommunales in België en bekleedde diverse

bestuurdersfuncties in raden van bestuur van vennootschappen van Engie Electrabel onder meer van Electrabel Green Projects Flanders en van Electrabel Customers Solutions.

8.5.2 Werking van de raad van bestuur

De raad van bestuur streeft naar duurzame waardecreatie door Telenet en dit door de strategie van Telenet te bepalen, doeltreffend, verantwoordelijk en ethisch leiderschap op te zetten en toezicht te houden op de prestaties van de Vennootschap. Om dergelijke duurzame waardecreatie na te streven, hanteert de raad van bestuur een inclusieve benadering die het evenwicht houdt tussen de legitieme belangen en verwachtingen van aandeelhouders en andere stakeholders, zoals klanten, werknemers, en in het algemeen de samenleving waarin Telenet actief is. Verder adviseert, ondersteunt en houdt de raad van bestuur toezicht op het Senior Leadership Team bij de uitvoering van zijn taken en daagt het Senior Leadership Team op constructieve wijze uit wanneer dat aangewezen is. De bestuurders zijn beschikbaar om advies te geven, ook buiten de raadsvergaderingen.

Telenet heeft gekozen voor een monistische structuur. Bijgevolg is de raad van bestuur bevoegd om alle acties uit te voeren die noodzakelijk of nuttig zijn om het maatschappelijk doel van Telenet te vervullen, behalve die zaken die uitdrukkelijk zijn voorbehouden aan de algemene vergadering van aandeelhouders bij wet, of zoals gespecificeerd in de statuten van de Vennootschap. In het bijzonder vertegenwoordigt de raad van bestuur Telenet en voert zij de verantwoordelijkheden uit die haar bij wet zijn toevertrouwd, inclusief, maar niet beperkt tot, het budget, belangrijke commerciële contracten, samenwerkingsverbanden en overnames, boekhoudregels, goedkeuring van de periodieke financiële rapportering, financieringstransacties, het doen van voorstellen aan de algemene aandeelhoudersvergadering en externe communicatie naar aandeelhouders en andere belanghebbenden. Voor meer informatie hierover wordt verwezen naar het Corporate Governance Charter 2020.

De raad van bestuur komt samen zo vaak als het belang van de Vennootschap vereist en in elk geval minstens vier keer per jaar. De werking van de raad van bestuur wordt geregeld door de statuten van de Vennootschap en de bepalingen van het Corporate Governance Charter.

De raad van bestuur wordt bijgestaan door permanente comités: (i) het Audit- en Risicocomité en (ii) het Remuneratie- en Nominatiecomité. Bovendien kan de Raad op ad-hoc basis gespecialiseerde comités oprichten om de raad van bestuur te adviseren over te nemen beslissingen, om de raad van bestuur het noodzakelijke comfort te geven dat bepaalde dossiers adequaat zijn aangepakt, en indien noodzakelijk, om specifieke kwesties onder de aandacht van de raad van bestuur te brengen. Het bestaan van comités doet niets af aan de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur als geheel en de comités zijn niet bevoegd om bindende beslissingen te nemen, aangezien de besluitvorming de collegiale verantwoordelijkheid van de raad van bestuur blijft, noch zullen de comités Telenet's strategie bepalen.

In het jaar afgesloten op 31 december 2019, vonden zes geplande vergaderingen van de raad van bestuur plaats en drie niet geplande vergaderingen van de raad van bestuur.

In principe worden de beslissingen genomen bij gewone meerderheid van stemmen. De raad van bestuur streeft er echter naar beslissingen te nemen bij consensus.

In overeenstemming met het Corporate Governance Charter hebben de bestuurders de plicht om de belangen van Telenet boven hun eigen belang(en) te stellen. Bestuurders zullen derhalve vermijden om acties te ondernemen, bepaalde posities en/of visies te verdedigen en bepaalde belangen na te streven, als dit in strijd zou zijn of de indruk zou wekken in strijd te zijn met de belangen van Telenet. Wanneer de raad van bestuur een beslissing neemt, zullen de bestuurders hun potentiële persoonlijke belangen opzij zetten en zich ervan onthouden om zakelijke opportuniteiten voor en van Telenet te gebruiken voor hun eigen voordeel.

Bestuurders moeten de raad van bestuur informeren over elk belangenconflict dat naar hun mening hun beoordelingsvermogen zou kunnen beïnvloeden. In het bijzonder geven de bestuurders aan het begin van elke bestuurs- of comitévergadering aan of zij een belangenconflict hebben met betrekking tot één of meerdere agendapunten. Elke bestuurder is in het bijzonder attent op belangenconflicten die kunnen ontstaan tussen vennootschap, haar bestuurders, haar belangrijkste aandeelhouders en meerderheidsaandeelhouder en andere aandeelhouders.

In het geval van een belangenconflict van financiële aard in de zin van artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, neemt de relevante bestuurder niet deel aan enige beraadslaging of stemming dienaangaande. Elke onthouding van stemmen als gevolg van een belangenconflict wordt bekendgemaakt in overeenstemming met de relevante wettelijke bepalingen. Als het conflict niet binnen de reikwijdte van artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen valt, zal de raad van bestuur, onder leiding van zijn voorzitter, beslissen welke procedure hij zal volgen om de belangen van de Vennootschap en haar aandeelhouders te beschermen. In het volgende jaarverslag zal de raad van bestuur uitleggen waarom deze procedure werd gekozen. In geval van een wezenlijk belangenconflict zal de raad van bestuur overwegen zo snel mogelijk te communiceren over de gevolgde procedure, de belangrijkste overwegingen en de conclusies.

In 2019 werd artikel 7:96 (voorheen artikel 523) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen eenmaal toegepast. In 2020 is artikel 7:96 (voorheen artikel 523) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen tot nu toe eenmaal toegepast. Meer informatie is te vinden in sectie 8.5.6 van deze Verklaring.

De leden van de raad van bestuur behartigen verder de belangen van alle aandeelhouders op gelijkwaardige basis en zijn verplicht te handelen volgens de principes van redelijkheid en billijkheid. Aangezien de meerderheid van de Telenet-aandelen in handen is van de Liberty Global Group, maakt de raad van bestuur gebruik van zijn positie en besteedt zij bijzondere aandacht aan het voorkomen van belangenconflicten en het respecteren van de rechten en belangen van minderheidsaandeelhouders. Elke voorgestelde transactie of regeling met een verbonden partij die binnen het toepassingsgebied van artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen valt, wordt voorgelegd aan een comité van drie onafhankelijke bestuurders in overeenstemming met dit artikel en wordt pas aangegaan na beoordeling door het comité van onafhankelijke bestuurders

voorzien in artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

8.5.3 Evaluatie van de raad van bestuur

Op initiatief van de voorzitter, beoordeelt de raad van bestuur haar efficiëntie minstens om de drie jaar en dit om mogelijke verbeteringen in haar eigen prestaties en haar interactie met het management te bereiken. In dit verband wordt bijzondere aandacht besteed aan:

- i. de omvang, samenstelling en werking van de raad van bestuur en haar comités;
- ii. de grondigheid waarmee materiële onderwerpen en beslissingen worden voorbereid en besproken;
- iii. de feitelijke bijdrage van elke bestuurder in termen van aanwezigheid op de raad van bestuur en / of comitévergaderingen en de constructieve betrokkenheid bij de beraadslaging en besluiten;
- iv. de toepassing van de corporate governance-regels binnen Telenet en haar organen.

De evaluatieoefening wordt gewoonlijk uitgevoerd via een vragenlijst, die door alle leden van de raad van bestuur dient ingevuld te worden. De ingevulde vragenlijsten worden verzameld door de secretaris van de Vennootschap, en de resultaten hiervan worden voorgelegd aan het Remuneratie- en Nominatiecomité en de raad van bestuur. De laatste evaluatie vond plaats in februari 2018. In de raad van bestuur van april 2018 zijn de bevindingen beoordeeld en besproken.

Bovendien past de raad van bestuur een transparante procedure toe waarbij het aan het einde van de termijn van een bestuurder, het Remuneratie- en Nominatiecomité de aanwezigheid van de bestuurder op de vergaderingen van de raad en / of het comité, hun inzet en hun constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en besluitvorming evalueert. Het comité beoordeelt hierbij ook of de bijdrage van elk bestuurslid is aangepast aan de veranderende (maatschappelijke) omstandigheden.

Eenmaal per jaar evalueren de niet-uitvoerende bestuurders hun interactie met het uitvoerend management, waarbij ze vergaderen in afwezigheid van de uitvoerende bestuurder en het management van de vennootschap.

Tot slot, gezien de toenemende impact en het belang van maatschappelijk verantwoord ondernemen en duurzaamheid op de activiteiten van Telenet, besloot de raad van bestuur in 2013 dat het ontwerp, de implementatie en de monitoring van het programma voor maatschappelijk verantwoord en duurzaam ondernemen van Telenet op het niveau van de raad van bestuur zou worden besproken en goedgekeurd. De raad van bestuur beoordeelt en keurt ook het duurzaamheidsverslag van de Vennootschap goed en zorgt ervoor dat alle materiële aspecten aan bod komen. Op 30 juli 2019, keurde de raad van bestuur van Telenet het Duurzaamheidsverslag 2018 goed.

De raad van bestuur verbindt zich ertoe gevolg te geven aan de resultaten van de prestatie-evaluaties. In bepaalde gevallen zal dit tot

gevolg hebben dat nieuwe bestuurders voor benoeming worden voorgesteld in plaats van bestaande en alle andere maatregelen die nodig of nuttig zouden zijn voor de goede werking van de raad van bestuur.

8.5.4 Comités van de raad van bestuur

In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap en de wettelijke verplichtingen terzake, heeft de raad van bestuur de volgende comités opgericht: een Audit- en Risicocomité en een Remuneratie- en Nominatiecomité. Op 31 december 2019 waren de twee comités van de raad van bestuur samengesteld als volgt:

Naam	Audit- en Risicocomité	Remuneratie- en Nominatiecomité
Bert De Graeve (IDw Consult BV)		VZ
Jo Van Biesbroeck (JoVB BV)	VZ	•
Amy Blair		•
Christiane Franck	•	
Severina Pascu	•	

VZ: Voorzitter

Het Audit- en Risicocomité

Het Audit- en Risicocomité ondersteunt de raad van bestuur bij het vervullen van zijn verantwoordelijkheden inzake monitoring met het oog op een controle in de ruimste zin, inclusief de risico's. De primaire taken van het Audit- en Risicocomité bestaan uit:

- monitoring van het financiële verslaggevingsproces door de Telenet Group en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te waarborgen;
- toezicht houden op een consequente toepassing van de boekhoudregels voor de Telenet Group en de consolidatiecriteria van de rekeningen van de Telenet Group;
- toezicht houden op de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening inclusief opvolging van vragen en aanbevelingen van de commissaris;
- identificatie, opvolging en beoordeling van potentiële transacties met verbonden partijen en waarborging van de naleving van artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;
- de beoordeling en nazicht van de verklaringen met betrekking tot interne audit en risicobeheer, zoals opgenomen in het jaarverslag;
- de raad van bestuur informeren over de resultaten van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening en toelichten hoe de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening heeft

bijgedragen tot de integriteit van de financiële rapportering en de rol van het Audit- en Risicocomité hierbij;

- toezicht houden op de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van Telenet en, in geval de interne auditfunctie wordt uitbesteed, selectie van het externe auditkantoor die de rol van interne auditor zal opnemen, goedkeuring van het interne audit charter dat onder meer de samenstelling, organisatie, rol, doelstellingen, verantwoordelijkheden en rapportering van de interne auditfunctie vaststelt, toezicht houden op de interne audit en de doeltreffendheid ervan, rekening houdend met de vraag of een extern auditkantoor beschikt over de nodige middelen en vaardigheden aangepast aan Telenet's aard, omvang en complexiteit;
- de beoordeling van het onafhankelijke karakter van de commissaris, met name de beoordeling of de verstrekking van bijkomende diensten aan de Telenet Group passend is. Het Audit- en Risicocomité analyseert hierbij, samen met de commissaris, de bedreigingen voor diens onafhankelijkheid en de maatregelen die zijn genomen om die bedreigingen te beperken wanneer de totale vergoedingen voor niet-auditdiensten hoger zijn dan de wettelijk bepaalde criteria. Het Audit- en Risicocomité doet verder aanbevelingen aan de raad van bestuur voor de benoeming van de commissaris en bepaalt het beleid met betrekking tot de niet-audit diensten;
- de beoordeling van de bestaande regelingen op basis waarvan de personeelsleden op vertrouwelijke wijze hun bezorgdheid kunnen uiten over mogelijke onregelmatigheden met betrekking tot de financiële rapportering of andere aangelegenheden binnen Telenet, evenals het evenredige en onafhankelijke onderzoek van dergelijke aangelegenheden en de passende opvolgingsacties. Deze bezorgdheden kunnen rechtstreeks worden gericht aan de voorzitter van het Audit- en Risicocomité;
- de beoordeling van de systemen voor interne audit en risicobeheer, zoals vastgesteld door het Senior Leadership Team (minstens eenmaal per jaar), evenals de actiebereidheid van het Senior Leadership Team met betrekking tot de bevindingen van de interne auditfunctie en op de aanbevelingen door het Audit- en Risicocomité en in de managementletter van de commissaris; en
- de beoordeling van de installatie en de werking van een interne auditstructuur (waaronder aanbevelingen doen over de selectie, (her) benoeming of aftreden van het hoofd van de interne audit en de selectie en benoeming van gespecialiseerde externe consultants en over het toegewezen budget daarbij).

Het Audit- en Risicocomité rapporteert regelmatig aan de raad van bestuur over de uitoefening van zijn taken en in elk geval wanneer de raad van bestuur de jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening en de verkorte jaarrekening voor publicatie opmaakt.

Het Audit- en Risicocomité is samengesteld uit drie leden waaronder twee onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap waarvan er  en het voorzitterschap waarneemt. Alle leden zijn niet uitvoerende

bestuurders. Eén bestuurder wordt benoemd op voordracht van Liberty Global.

Alle huidige leden hebben een ruime ervaring en bekwaamheden in financiële aangelegenheden, wat een positieve impact heeft op de werking van het comité. Deze samenstelling is in overeenstemming met artikel 7:99 §2 (voormalig artikel 526bis §1) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en met de Corporate Governance Code 2020. De vergaderingen van het Audit- en Risicocomité worden eveneens bijgewoond door de heer André Sarens in zijn hoedanigheid van waarnemer bij de raad van bestuur.

Met betrekking tot de financiële competenties van de leden van het Audit- en Risicocomité, wordt in het bijzonder verwezen naar de biografie van de heer Jo Van Biesbroeck, voorzitter van Telenets Audit- en Risicocomité, in sectie 8.5.1c) van deze Verklaring. Tevens wordt verwezen naar de biografie van Mevrouw Severina Pascu en Mevrouw Christiane Franck, leden van het Audit- en Risicocomité, in sectie 8.5.1. c) van deze Verklaring.

Het Audit- en Risicocomité komt voldoende regelmatig, en minstens vier keer per jaar bijeen, om zijn taken correct uit te voeren. Het Audit- en Risicocomité vergadert ook minstens jaarlijks met de commissaris zonder de aanwezigheid van het uitvoerend management. Elk jaar herzielt het Audit- en Risicocomité zijn interne regelgeving, evalueert het zijn eigen efficiëntie en doet het aanbevelingen aan de raad van bestuur als wijzigingen nuttig of vereist zijn.

In het jaar afgesloten op 31 december 2019, kwam het Audit- en Risicocomité zes keer samen om de kwartaal-, halfjaar- en jaarcijfers te onderzoeken en te bespreken telkens voordat zij voorgelegd werden aan de raad van bestuur en daarna publiek bekend gemaakt werden. Bij al deze vergaderingen werden de commissaris en de interne auditor uitgenodigd om zaken te bespreken in verband met interne controle, risicobeheersing en mogelijke problemen opgedoken bij het controleproces. Verder heeft het Audit- en Risicocomité overlegd met en advies gegeven aan de raad van bestuur over de procedures voor financiële rapportering aan haar meerderheidsaandeelhouder Liberty Global.

De Vennootschap heeft een klokkenluiderprocedure uitgewerkt, die werd onderzocht door het Audit- en Risicocomité en goedgekeurd door de raad van bestuur. Deze regeling laat werknemers van de Vennootschap toe hun bezorgdheden te uiten over mogelijke onregelmatigheden in accounting, interne controle of audit aangelegenheden en/of inbreuken op de Telenet Gedragscode ("**Code of Conduct**") of andere codes binnen de Vennootschap te melden. Klachten kunnen op een confidentiële wijze gemeld worden via een telefoonlijn of een website. De werknemers kunnen, indien gewenst, anoniem blijven. Klachten ontvangen via de telefoonlijn of de website worden behandeld door het compliance team van de Vennootschap in samenspraak met de voorzitter van het Audit- en Risicocomité.

De voorzitter van het Audit- en Risicocomité brengt na elke vergadering verslag uit aan de raad van bestuur over de aangelegenheden die besproken werden in het Audit- en Risicocomité en formuleert de aanbevelingen van het Audit- en Risicocomité aan de raad van bestuur voor besluitvorming.

Het Remuneratie- en Nominatiecomité

De belangrijkste taken van het Remuneratie- en Nominatiecomité met betrekking tot vergoeding omvatten:

- i. het formuleren van voorstellen aan de raad van bestuur met betrekking tot het remuneratiebeleid van niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerend management (en de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de raad van bestuur aan de aandeelhouders moeten worden gepresenteerd);
- ii. het remuneratiebeleid voor het Senior Leadership Team (en de voorstellen die door de raad van bestuur aan de aandeelhouders moeten worden voorgesteld) inclusief met betrekking tot de belangrijkste contractuele bepalingen (bijv. pensioen- en beëindigingsregelingen), de relatie en het evenwicht tussen vaste en variabele beloning, de prestatiecriteria, extralegale voordelen en de toekenning van op aandelen gebaseerde verloning;
- iii. de individuele beloning van bestuurders en leden van het Senior Leadership Team, inclusief variabele beloning en langetermijn aanmoedigingsprogramma's, al dan niet gerelateerd aan effecten, aandelenopties of andere financiële instrumenten, evenals ontslagvergoedingen (en de voorstellen die moeten worden gepresenteerd door de raad van bestuur aan de aandeelhouders), evenals de regelmatige beoordeling daarvan; en
- iv. de jaarlijkse evaluatie van de prestaties van het Senior Leadership Team en het bereiken van Telenets strategie tegen de achtergrond van overeengekomen prestatie maatstaven en doelstellingen.

De belangrijkste taken van het Remuneratie- en Nominatiecomité met betrekking tot benoeming zijn:

- i. de periodieke evaluatie van de omvang en samenstelling van de raad van bestuur en het doen van relevante aanbevelingen aan de raad van bestuur met betrekking tot wijzigingen daaraan;
- ii. de (her) benoeming van bestuurders en het opstellen van plannen voor de ordelijke opvolging van bestuurders, alsmede het leiden van het (her) benoemingsproces van bestuurders, onder meer door (i) het zoeken naar potentiële bestuurders en het voorstellen van potentiële kandidaten aan de raad van bestuur, (ii) het opstellen van een objectieve en professionele (her) benoemingsprocedure voor bestuurders, (iii) het doen van aanbevelingen met betrekking tot kandidaat-bestuurders, en (iv) het maken van voorstellen en aanbevelingen die door de raad van bestuur aan de aandeelhouders moet worden voorgelegd;
- iii. de benoeming en opvolging van de leden van het Senior Leadership Team, inclusief de CEO, waardoor ook wordt gezorgd voor passende programma's voor talentontwikkeling en programma's om diversiteit in leiderschap te bevorderen; en
- iv. het wervings- en retentiebeleid.

Het Remuneratie- en Nominatiecomité stelt verder het remuneratieverslag op dat moet worden opgenomen in de verklaring van deugdelijk bestuur. Het remuneratieverslag wordt door de raad van bestuur voorgelegd aan de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering.

Het Remuneratie- en Nominatiecomité is volledig samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders, en bestaat uit drie leden. Twee van de leden zijn zijn onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap. De voorzitter van de raad van bestuur treedt ook op als voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité. De leden van het Comité hebben ruime ervaring in de materie van bezoldiging, onder meer omdat ze in andere fases van hun carrières senior uitvoerende rollen in grote ondernemingen hebben opgenomen.

Het Remuneratie- en Nominatiecomité komt voldoende regelmatig bijeen om zijn taken effectief uit te voeren en minstens twee keer per jaar. De CEO neemt met raadgevende stem deel aan de vergaderingen

van het comité wanneer het comité de vergoeding van de leden van het SLT bespreekt.

In het jaar afgesloten op 31 december 2019, kwam het Remuneratie- en Nominatiecomité vijf keer samen, in aanwezigheid van de CEO (met uitzondering van aangelegenheden waar de CEO een belangenconflict had). Het Comité behandelde onder meer de evaluatie van de werking van de raad van bestuur en zijn relatie met het SLT, de bepaling van het remuneratiepakket van de CEO en het SLT, de samenstelling van de verschillende comités van de raad van bestuur, het hertekenen van Long Term Incentive Plan ("LTI") en de toekenning ervan aan de CEO, het SLT en geselecteerde werknemers van de Vennootschap.

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité rapporteert over de aangelegenheden die in het Remuneratie- en Nominatiecomité besproken worden na de vergadering aan de raad van bestuur en stelt de aanbevelingen van het Remuneratie- en Nominatiecomité voor aan de raad van bestuur voor besluitvorming.

8.5.5 Aanwezigheid

Hieronder vindt u een overzicht van aanwezigheden op de vergaderingen van de raad van bestuur en de vergaderingen van de comités. In dit overzicht zijn alle vergaderingen opgenomen (dus niet enkel de jaarlijks vooraf geplande vergaderingen).

Naam	Raad van Bestuur (9)	Audit- en Risicocomité (6)	Remuneratie- en Nominatiecomité (5)
Bert De Graeve (IDw Consult BV)	9 van (9) VZ		5 van (5) VZ
John Porter	6 van (9)		
Jo Van Biesbroeck (JoVB BV)	9 van (9)	6 van (6) VZ	5 van (5)
Christiane Franck	9 van (9)	6 van (6)	
Charles H. Bracken	8 van (9)		
Diederik Karsten*	N/A		
Manuel Kohnstamm	8 van (9)		
Enrique Rodriguez**	5 van (5)		
Severina Pascu	5 van (9)	2 van (6)	
Amy Blair	7 van (9)		4 van (5)
André Sarens (waarnemer)	9 van (9)	6 van (6)	

VZ: Voorzitter

* De heer Diederik Karsten heeft ontslag genomen van de raad van bestuur van Telenet Group Holding NV met ingang vanaf 15 februari 2019.

**De heer Enrique Rodriguez is benoemd tot bestuurder van Telenet Group Holding NV op de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2019.

8.5.6 Toepassing van de wettelijke regels inzake belangenconflicten

8.5.6.1 Belangenconflicten in de zin van artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen / artikel 523 van het (vroegere) Wetboek van vennootschappen

Tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 12 februari 2019, werd artikel 7:96 (voormalig artikel 523) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen toegepast.

Tijdens de vergadering van 12 februari 2019 besprak de raad van bestuur onder meer de bonus en verdienste van de CEO en het behalen van de prestatiecriteria 2018 onder het Telenet Prestatieaandelenplan 2016 voor het SLT (met inbegrip van de CEO). De notulen van deze vergadering vermelden hierover het volgende:

“Voorafgaand aan de rapportering van de besprekingen binnen het Remuneratie- en Nominatiecomité van 11 februari 2019, en de beraadslaging en beslissing met betrekking tot bepaalde van deze onderwerpen (in het bijzonder wat betreft (i) de bepaling van de bonus en verdienste van de CEO en (ii) het behalen van de prestatiecriteria 2018 onder het Telenet Prestatieaandelenplan 2016 voor het SLT (met inbegrip van de CEO), informeerde Dhr John Porter (CEO en Managing Director) de Raad van Bestuur dat hij een (mogelijk) financieel belangenconflict heeft ten aanzien

van deze beslissingen, zoals bedoeld in artikel 523 van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Dhr. John Porter verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap zal inlichten omtrent dit belangenconflict. Hij verlaat dan de vergadering voor dit specifiek onderwerp op de agenda. De Voorzitter vraagt ook de andere leden van het Senior Leadership Team om de vergadering te verlaten voor de rapportering van het Remuneratie- en Nominatiecomité."

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité rapporteert omtrent de besprekingen gehouden omtrent de bepaling van de bonus en verdienste van de CEO tijdens de vergadering van het Remuneratie- en Nominatiecomité gehouden op 11 februari 2019. Het Comité besloot:

- dat de CEO de maximale bonus van 150% van zijn jaarlijkse remuneratie, m.n. een bonus van 938.385 EUR toegekend krijgt; en
- de raad van bestuur te adviseren zulk bonusbedrag voor de CEO goed te keuren.

Na beraadslaging en met inachtnaam van de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité besluit de raad van bestuur voor zover nodig de bovenstaande besluiten van het Comité te bevestigen, goed te keuren en te bekrachtigen.

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité rapporteert omtrent de besprekingen gehouden omtrent het behalen van de prestatiecriteria 2018 onder het Telenet Prestatieaandelenplan 2016 voor het SLT (met inbegrip van de CEO) tijdens de vergadering van het Remuneratie- en Nominatiecomité gehouden op 11 februari 2019. Het Comité besloot:

- dat de relevante prestatiecriteria voor het prestatiejaar 2018 resulteerden in een overschrijding onder het Telenet Prestatieaandelenplan 2016 (199%); en
- de raad van bestuur te adviseren dit goed te keuren.

Na beraadslaging en met inachtnaam van de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité besluit de raad van bestuur voor zover nodig de bovenstaande besluiten van het Comité te bevestigen, goed te keuren en te bekrachtigen.

Tijdens de vergadering van 10 februari 2020 besprak de raad van bestuur onder meer de bonus en verdienste van de CEO. De notulen van deze vergadering vermelden hierover het volgende:

"Voorafgaand aan de rapportering van de besprekingen binnen het Remuneratie- en Nominatiecomité van 6 februari 2020, en de beraadslaging en beslissing met betrekking tot bepaalde van deze onderwerpen (in het bijzonder wat betreft de bepaling van de bonus en verdienste van de CEO, informeerde Dhr. John Porter (CEO en Managing Director) de Raad van Bestuur dat hij een (mogelijk) financieel belangenconflict heeft ten aanzien van deze beslissing, zoals bedoeld in artikel 7:96 (voormalig artikel 523) van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Dhr. John Porter verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap zal inlichten omtrent dit belangenconflict. Hij verlaat dan de vergadering voor dit specifiek onderwerp op de

agenda. De Voorzitter vraagt ook de andere leden van het Senior Leadership Team om de vergadering te verlaten voor de rapportering van het Remuneratie- en Nominatiecomité."

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité rapporteert omtrent de besprekingen gehouden omtrent de bepaling van de bonus en verdienste van de CEO tijdens de vergadering van het Remuneratie- en Nominatiecomité gehouden op 6 februari 2020. Het Comité besloot:

- dat de CEO de maximale bonus van 150% van zijn jaarlijkse remuneratie, m.n. een bonus van 948.591 EUR toegekend krijgt; en
- de raad van bestuur te adviseren zulk bonusbedrag voor de CEO goed te keuren.

Na beraadslaging en met inachtnaam van de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité besluit de raad van bestuur voor zover nodig de bovenstaande besluiten van het Comité te bevestigen, goed te keuren en te bekrachtigen.

8.5.6.2 Belangenconflicten in de zin van artikel artikel 524 van het (vroegere) Wetboek van vennootschappen (artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en verenigingen)

Tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 5 april 2019 werd artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen (huidig artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen) toegepast.

Op de vergadering van 5 april 2019 besprak de raad van bestuur onder meer een transactie bestaande uit het sluiten van een overeenkomst door Telenet Group NV en Telenet BV met Liberty Global B.V. waarbij het Horizon 4 video platform en de bijhorende Horizon Go applicatie, beschikbaar wordt voor Telenet, voornamelijk door middel van licenties.

Deze overeenkomst kwalificeert als een beslissing of verrichting die verband houdt met betrekkingen tussen een genoteerde vennootschap (en/of haar dochtervennootschappen) aan de ene kant, en vennootschappen die verbonden zijn met de genoteerde vennootschap, met uitzondering van betrekkingen tussen de genoteerde vennootschap en haar dochtervennootschappen, aan de andere kant, zoals uiteengezet in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen (heden artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen).

De beslissing van het comité van onafhankelijke bestuurders luidt als volgt:

"Advies. Ondersteund door het verslag aangeleverd door de Onafhankelijk Expert, is het advies van het Comité dat de EOS Programma Term Sheet de Vennootschap voorwaarden biedt (inclusief, ter verduidelijking, financiële voorwaarden zoals prijs) die in overeenstemming met de marktpraktijk zijn, en de Vennootschap toelaten om, in haar vennootschapsbelang, haar doel te bewerkstelligen om aan haar klanten een videoplatform aan te bieden dat, in overeenstemming met haar entertainment strategie, high-end en rijk aan functionaliteiten is, ontwikkeld en verspreid is op grote schaal en voldoende flexibel is om

toekomstbestendig te zijn. Vaststelling of de beslissing of verrichting al dan niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat, in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is. Na overweging van het bovenstaande en na beraadslaging, oordeelt het Comité dat de Voorgestelde Verrichting: (1) niet van aard is om de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat, in het licht van het beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is; en (2) het in het belang is van de Vennootschap en geen nadeel berokkent aan de Vennootschap dat niet gecompenseerd wordt door de voordelen voor de Vennootschap."

Het relevante deel van de notulen van de vergadering van de raad van bestuur luidt als volgt:

"Onder het EOS programma wordt voorgesteld dat Telenet een nieuw video entertainment platform en de bijhorende applicatie zou lanceren waarbij, in tegenstelling tot de huidige en vorige generaties ervan, Telenet niet zou optreden als de integrator van het platform, maar LG deze rol zou opnemen, door haar HZN 4 video platform en de bijhorende HZN Go applicatie, ontwikkeld, beheerd en geïntegreerd door LG, ter beschikking te stellen van Telenet (het EOS Programma). De voorwaarden voor de deelname van Telenet in zulk programma, zoals heden neergelegd in de Documentatie (...) en voorgelegd ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur, vormen de Voorgestelde Verrichting.

(...)

"De Raad van Bestuur bevestigde ontvangst en begrip van het Advies en beraadslaagde en besloot omtrent de Voorgestelde Verrichting na het Advies en de inhoud ervan grondig door te nemen, alsook het te hebben besproken. De Raad van Bestuur deelt het Advies van het Comité, bijgestaan door de Onafhankelijk Expert: "Ondersteund door het verslag aangeleverd door de Onafhankelijk Expert, is het advies van het Comité dat de EOS Programma Term Sheet de Vennootschap voorwaarden biedt (inclusief, ter verduidelijking, financiële voorwaarden zoals prijs) die in overeenstemming met de marktpraktijk zijn, en de Vennootschap toelaten om, in haar vennootschapsbelang, haar doel te bewerkstelligen om aan haar klanten een videoplatform aan te bieden dat, in overeenstemming met haar entertainment strategie, high-end en rijk aan functionaliteiten is, ontwikkeld en verspreid is op grote schaal en voldoende flexibel is om toekomstbestendig te zijn.

Na overweging van het bovenstaande en na beraadslaging, oordeelt het Comité dat de Voorgestelde Verrichting: (i) niet van aard is om de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat, in het licht van het beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is; en (ii) het in het belang is van de Vennootschap en geen nadeel berokkent aan de Vennootschap dat niet gecompenseerd wordt door de voordelen voor de Vennootschap."

Na beraadslaging in overeenstemming met artikel 524 W.Venn. zoals hoger uitgezet, besloot de Raad van Bestuur zoals unaniem om de Voorgestelde Verrichting en de Documentatie goed te keuren."

Het besluit van het verslag van de commissaris luidt als volgt:

"Tot besluit verklaren wij dat dit nazicht niet resulteerde in bevindingen die een belangrijke invloed zouden kunnen hebben op de getrouwheid van de gegevens vermeld in het advies van het Comité van onafhankelijke bestuurders dd. 5 april 2019 en in de notulen van de Raad van Bestuur dd. 5 april 2019. Onze opdracht werd uitsluitend uitgevoerd in het kader van de bepalingen van art. 524 van het Wetboek van vennootschappen en ons verslag kan daardoor geenszins gebruikt worden in een andere context."

8.5.7 Toelichtingen bij de maatregelen genomen om in overeenstemming te zijn met de wetgeving in verband met handel met voorkennis en marktmanipulatie (marktmisbruik)

De rechtsgrond voor de regelgeving inzake marktmisbruik van toepassing op Telenet en haar stakeholders bestaat voornamelijk uit Verordening Nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik (de Verordening Marktmisbruik) samen met de regelgeving ter uitvoering ervan en toepasselijke ESMA- en FSMA-richtlijnen (de **Regelgeving inzake Marktmisbruik**). Een belangrijk concept in het kader van de Verordening Marktmisbruik betreft "**Voorkennis**". Voor Telenet betreft dit informatie betreffende de Telenet Group of de effecten en schuldinstrumenten van Telenet welke concreet is, niet openbaar is gemaakt en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de effecten of schuldinstrumenten van Telenet (of de prijs van gerelateerde afgeleide financiële instrumenten).

Telenet heeft de Regelgeving inzake Marktmisbruik geïmplementeerd via haar Dealing Code (zoals van tijd tot tijd gewijzigd) welke beschikbaar wordt gesteld aan alle werknemers, tijdelijk personeel, bestuursleden, managers, consultants en adviseurs van de Telenet Groep, evenals aan beleggers door middel van de website van Telenet bestemd voor investeerders (<https://investors.telenet.be>). De Dealing Code strekt ertoe dat personen die op enig moment in het bezit zijn van Voorwetenschap, geen misbruik maken van Voorkennis, en zich niet verdacht maken aan dergelijk misbruik (bijvoorbeeld door aandelen of andere effecten van Telenet op basis van Voorkennis te kopen of verkopen) en om ervoor te zorgen dat deze personen de vertrouwelijkheid van dergelijke Voorkennis handhaven en zich onthouden van marktmanipulatie. De Dealing Code bevat verder ook specifieke regels die van toepassing zijn op de leden van de raad van bestuur en het Senior Leadership Team, alsook op met hun nauw gelieerde personen en juridische entiteiten.

De Vennootschap heeft ervoor gezorgd dat de Dealing Code, samen met ondersteunend trainingsmateriaal, beschikbaar is voor alle werknemers, tijdelijke medewerkers, leden van de raden van bestuur (of gelijkwaardig), managers, consultants en adviseurs van de Telenet Groep. Daarnaast organiseert Telenet regelmatig trainingssessies voor personen die mogelijk in het bezit kunnen komen van Voorkennis om verder te zorgen voor naleving van de regels en voorschriften inzake marktmisbruik en de Dealing Code.

Verder zijn er overeenkomstig met het permanente beleid van Telenet informatiebarrières voorzien. Dit beleid is bedoeld om ervoor te zorgen dat vertrouwelijke informatie die mogelijk als voorkennis kan worden gekwalificeerd, alleen bekend is aan personen die:

- rechtstreeks betrokken bij de relevante kwestie; of
- verantwoordelijk zijn voor het vaststellen of een verplichting tot het bekendmaken van de informatie is ontstaan ~~erof~~ of bepalen of een dergelijke openbaarmaking kan worden uitgesteld.

Bovendien zijn alle personen waaraan enige vertrouwelijke informatie die mogelijk als Voorwetenschap kan kwalificeren wordt toevertrouwd in de normale uitoefening van hun tewerkstelling, beroep of functie gebonden door een geheimhoudingsplicht, hetzij op wettelijke basis, op basis van voorschriften, een contract of op enige andere wijze.

Tevens wordt iedere verhandeling van effecten in Telenet door personen met leidinggevende verantwoordelijkheden en de hiermee nauw verbonden personen zo snel mogelijk gemeld aan de FSMA, evenals aan de General Counsel als compliance officer die verantwoordelijk is voor het toezicht op de naleving van de regels en voorschriften inzake marktmissbruik en de Telenet Dealing Code.

Tot slot maakt de Vennootschap gebruik van gespecialiseerde software voor het aanmaken, bijhouden en rapporteren aan de FSMA van (i) logboeken van gebeurtenissen die mogelijk als voorwetenschap kunnen kwalificeren, alsook (ii) lijsten van personen waaraan enige vertrouwelijke informatie die mogelijk als voorwetenschap kan kwalificeren wordt toevertrouwd.

De Telenet Dealing Code werd voor het laatst herzien op 13 december 2017.

8.6 Dagelijks bestuur

8.6.1 Algemeen

De CEO is verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap. De CEO wordt daarin bijgestaan door het uitvoerend management (het Senior Leadership Team of "SLT"), waarvan hij de voorzitter is, en dat geen directiecomité is in de zin van artikel 7:104 (voormalig artikel 524bis) van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

De heer John Porter werd benoemd als CEO van de Vennootschap op 1 april 2013. Op 31 december 2019 telde het SLT 4 vrouwen.

Op 31 december 2019 was het SLT samengesteld als volgt:

Naam	Geboortejaar	Functie
John Porter	1957	Chief Executive Officer
Erik Van den Enden	1978	Chief Financial Officer
Luc Machtelinckx*	1962	Executive Vice President - General Counsel
Micha Berger	1970	Chief Technology Officer
Patrick Vincent	1963	Chief Transformation Officer
Jeroen Bronselaer	1978	Senior Vice President Residential Marketing
Martine Tempels	1961	Senior Vice President Telenet Business
Claudia Poels*	1967	Senior Vice President Human Resources
Dieter Nieuwdorp	1975	Senior Vice President Strategy & Corporate Development
Ann Caluwaerts	1966	Chief Corporate Affairs
Benedikte Paulissen	1969	Chief Customer Officer

* De heer Luc Machtelinckx en mevrouw Claudia Poels zullen geen deel meer uitmaken van het Senior Leadership Team met ingang vanaf 31 maart 2020.

De Chief Executive Officer kan, binnen de perken van het dagelijkse bestuur, de Vennootschap alléén verbinden en voor bepaalde bevoegdheden die hem zijn verleend door de raad van bestuur. Daarnaast zijn er door de raad van bestuur aan bepaalde personen binnen de Telenet groep specifieke bevoegdheden gegeven. De laatste delegatie van bevoegdheden is bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 28 februari 2020.

8.6.2 Belangenconflicten

Overeenkomstig het Corporate Governance Charter hebben de leden van de SLT de plicht om de belangen van Telenet boven hun eigen belangen te stellen en te vermijden enige acties te ondernemen, bepaalde posities te verdedigen of bepaalde belangen na te streven, als dit in strijd zou zijn, of de indruk zou geven in strijd te zijn, met de belangen van Telenet. Wanneer de leden van het SLT een beslissing nemen, houden zij hierbij geen rekening met hun potentiële persoonlijke belangen en onthouden ze zich van zakelijke opportuniteiten die bestemd zijn voor Telenet in hun eigen voordeel te gebruiken.

Leden van het SLT zijn verplicht de CEO te informeren over elk belangenconflict dat naar hun mening hun beoordelingsvermogen zou kunnen aantasten. De CEO stelt op zijn beurt de voorzitter van de raad van bestuur hiervan in kennis.

Indien er enige transacties en / of zakelijke relaties tussen leden van de SLT en een of meer bedrijven van de Telenet Group zouden plaatsvinden, zullen dergelijke transacties en / of zakelijke relaties in ieder geval onder normale marktvoorwaarden moeten plaatsvinden.

Leden van de SLT die het lidmaatschap van een bestuursorgaan in een rechtspersonen buiten de Telenet Groep willen aanvaarden, zullen het Telenet-beleid inzake bijkomende externe functies naleven. Dit beleid vereist dat leden van het SLT de voorafgaande goedkeuring van het Remuneratie- en Benoemingscomité verkrijgen alvorens een dergelijk

mandaat of deze functie te aanvaarden. Bij het nemen van haar beslissing, zal het Remuneratie- en Benoemingscommissie onder andere de afweging maken en de mogelijkheden overwegen voor het lid van het SLT om zich verder professioneel te ontwikkelen tegen de mogelijke tijdsdruk en belangenconflicten die zich hierbij kunnen voordoen.

8.6.3 Biografieën van de leden van het Senior Leadership Team

De volgende paragrafen geven biografische informatie weer over de huidige leden van het Senior Leadership Team van de Vennootschap:

John Porter, Chief Executive Officer

John Porter is de Chief Executive Officer van Telenet. Het bedrijf streeft ernaar de leider te zijn op het vlak van geconvergeerde en geconnecteerde entertainment- en bedrijfsoplossingen in België. Als CEO is de heer Porter verantwoordelijk voor de dagelijkse activiteiten van Telenet. Alvorens Telenet te vervoegen in 2013, was hij CEO van AUSTAR United Communications, op dat ogenblik een dochtervennootschap van Liberty Global en een Australisch beursgenoteerd bedrijf, een toonaangevende leverancier van betaaltelevisie en gerelateerde producten in regionaal Australië. Hij bekleedde deze functie tot AUSTAR werd overgenomen door Foxtel, een joint venture tussen News Corporation en Telstra, in mei 2012. De heer Porter leidde de groei van Austar sinds de oprichting en werd er CEO bij de beursgang van het bedrijf in 1999. Daarvoor was de heer Porter Chief Operating Officer Azië Pacific voor een voorganger van het latere Liberty Global. Van 1989 tot 1994 was John Porter President van de Ohio divisie van Time Warner Communications. Hij begon zijn carrière bij Group W Broadcasting and Cable, als directeur Government Relations voor hij General Manager werd van Westinghouse Cable Systems in Texas en Alabama. Tot eind 2019 was de heer Porter Voorzitter van de raad van bestuur van Enero, een gediversifieerd marketing services bedrijf. De heer Porter behaalde het diploma Bachelor of Arts aan het Kenyon College en studeerde Political Economy aan de universiteit van Zagreb.

Erik Van Den Enden, Chief Financial Officer

Erik Van den Enden, CFO van Telenet sinds augustus 2018, heeft meer dan 15 jaar financiële ervaring in de fast moving consumer goods - en telecomsector. Hij heeft een brede achtergrond in financieel management en vulde de afgelopen jaren topposities in voor strategische en financiële planning, controlling, treasury en risk management. Erik werkte als Vice-President "Finance Transformation and Carve-Outs" voor AB InBev. Daarbij leidde hij de wereldwijde integratie en transformatie van SAB Miller's financiële processen en was hij verantwoordelijk voor de opvolging van het synergieprogramma als gevolg van de overname van SAB Miller. Eerder was Erik de drijvende kracht achter het uitwerken en implementeren van een nieuwe strategie voor de Europese markt van AB InBev, waardoor vanaf 2015 terug aangeknoopt kon worden met omzetgroei. Voor hij in 2007 startte bij AB InBev, werkte Erik Van den Enden drie jaar bij Telenet, als Interconnect Manager en Product Manager internet en telefonie voor residentiële diensten.

Erik Van den Enden is Burgerlijk Ingenieur Elektronica (KU Leuven) en behaalde ook een Master in General Management aan Vlerick

Management School. Hij volgde gespecialiseerde business-en finance opleidingen aan Insead en Wharton University.

Luc Machtelinckx, Executive Vice President en General Counsel

Luc Machtelinckx trad in dienst bij Telenet als Directeur Juridische Zaken in februari 1999. In deze functie was hij nauw betrokken bij de eerste commerciële stappen alsook de verdere ontwikkeling van het telefonie- en internetaanbod van Telenet. Na de overname van de kabelactiviteiten van de gemengde intercommunales, heeft de heer Machtelinckx zich gespecialiseerd in kabeltelevisie en meer specifiek een belangrijke rol gespeeld in het iDTV project. Op 1 januari 2007 werd de heer Machtelinckx benoemd tot Vice President en General Counsel, vanaf januari 2008 is hij benoemd als Senior Vice President en General Counsel. Sinds april 2009 werd hij benoemd tot Executive Vice President en General Counsel. Voor hij Telenet vervoegde werkte de heer Machtelinckx gedurende 11 jaar bij Esso Benelux in diverse juridische en HR functies alsook drie jaar bij BASF Antwerpen als Legal Manager en als Communication Manager.

Micha Berger, Chief Technology Officer

Micha Berger trad in juli 2013 in dienst bij de Telenet groep als Chief Technology Officer ("CTO"). In die functie leidt hij het Technology en Innovation Team bij Telenet, is hij verantwoordelijk voor Mobile en HFC Network Build en expansies, Network Operations voor de HFC en Mobile services, Field Operations, Converged Fixed & Mobile Engineering and Innovations. Ook is hij verantwoordelijk voor het leveren van Telenet diensten zoals video platform, ... Mr. Berger leidt ook verschillende programma's zodat Telenet toonaangevend blijft op gebied van superieure connectiviteit met een geconvergeerd vast en mobiel netwerk. Op 1 juli 2013 trad hij eveneens toe tot het Senior Leadership Team van de Vennootschap en rapporteert hij rechtstreeks aan de CEO van de Vennootschap. De heer Berger werkte sinds 2006 voor Liberty Global, eerst als Manager van het Engineering Department bij UPC Nederland. Sinds 2010 was hij als Vice President bij Liberty Global verantwoordelijk voor de Horizon Next Generation digitale televisie-ontwikkeling en product uitrol. Daarvoor deed de heer Berger zijn eerste ervaring in de kabelindustrie op bij HOT Israël, waar hij onder meer verantwoordelijk was voor de ontwikkeling van het interactieve digitale serviceplatform en de uitrol van video-on-demand.

Patrick Vincent, Chief Transformation Officer

Patrick Vincent trad in dienst bij Telenet in september 2004 als Customer Service & Delivery Director. In 2007 werd hij EVP Sales & Customer Operations. In 2013 werd hij benoemd tot Chief Customer Officer. Sinds 2015 is hij Chief Transformation Officer, verantwoordelijk voor de integratie van Base en SFR, inclusief het begeleiden van operationele modellen, digitale transformatie en nieuwe manieren van werken. De heer Vincent begon zijn carrière in 1989 in de voedingsindustrie bij NV Huyghebaert waar hij Business Unit Manager was voor de cash & carry divisie. Van 1994 tot 1998 was hij verantwoordelijk voor de verkoopsafdeling en in 1998 werd hij bevorderd tot commercieel directeur. Van 2000 tot 2004 werkte hij bij Tech Data, een bedrijf dat zich specialiseerde in IT-distributie en diensten, als Directeur Verkoop voor België en Luxemburg. In 2002 werd hij er benoemd tot Country Manager voor België en Luxemburg.

Jeroen Bronselaer, Senior Vice President Residential Marketing

Jeroen Bronselaer vervoegde de Telenet Group in september 2010 en was eerst verantwoordelijk voor de onderhandelingen en relaties met omroepen en content leveranciers. Later heeft hij bredere functies waargenomen bij het leiden van de premium sport en de filmkanalen van Telenet en hij werd benoemd tot Vice President Product Entertainment, verantwoordelijk voor het volledige entertainment portfolio van Telenet. In september 2015 vervoegde Jeroen het Senior Leadership Team als Senior Vice President Residential marketing. Alvorens hij de Telenet Group vervoegde, werkte Jeroen Bronselaer voor de Vlaamse publieke omroep VRT, alwaar hij begon als tv-producent maar snel evolueerde naar meer bedrijfsgerichte functies binnen het Media departement van de VRT. Jeroen Bronselaer behaalde een Master diploma als Handelingenieur en een Postgraduaat diploma in Communicatie aan de KU Leuven.

Martine Tempels, Senior Vice President Telenet for Business

Martine Tempels begon haar carrière bij de Telenet Group in januari 2009. Zij is verantwoordelijk voor de business-to-business divisie van de Telenet Groep en vervoegde het Senior Leadership Team in oktober 2010. Mevr. Tempels begon haar carrière in de IT-sector bij NCR (AT&T) en verhuisde in 1996 naar EDS om bijkomende verantwoordelijkheden als Business Unit Manager voor de financiële en commerciële sector op te nemen. In 2007 werd Mevr. Tempels benoemd tot Application Service Executive voor de Noordelijke en Centrale regio EMEA. Mevr. Tempels behaalde een Master in Economie en Bedrijfsleven aan de Vrije Universiteit Brussel.

Claudia Poels, Senior Vice President Human Resources

Claudia Poels trad in dienst bij Telenet in mei 2008 als Vice President Human Resources. Sinds 15 juni 2009 maakt zij deel uit van het Senior Leadership Team als Senior Vice President Human Resources. Voor zij de Telenet Groep vervoegde, werkte mevrouw Poels sinds 1992 bij EDS, waar zij ruime ervaring opdeed in verschillende human resources disciplines. In 2002 werd mevrouw Poels gepromoveerd tot HR Directeur van de Belgische en Luxemburgse entiteit en in 2006 werd zij HR Operations Directeur voor Noord Europa. Mevr. Poels behaalde een Master in de Rechten aan de KU Leuven en een DEA & DESS diploma in Europees Recht aan de Université Nancy II (Frankrijk)

Dieter Nieuwdorp, Senior Vice President Strategy & Corporate Development

Dieter Nieuwdorp vervoegde het SLT op 1 mei 2014 als Senior Vice President Strategy & Corporate Development. Naast de ontwikkeling van de algemene strategie van Telenet, omvat zijn functie ook de structurering van M&A-transacties en andere partnerships. Hij leidt eveneens het Telenet Innovatie Center en hij beheert de CEO Office. Hij is ook bestuurder bij verschillende vennootschappen binnen de Telenet groep. De heer Nieuwdorp trad in dienst bij Telenet in 2007 als Corporate Counsel en Corporate Secretary en in 2010 werd hij benoemd tot VP Corporate Counsel & Insurance. Hij begon zijn carrière in 1998 als advocaat bij Loeff Claey's Verbeke (later Allen & Overy). De heer Nieuwdorp behaalde een Master in de Rechten aan de Katholieke Universiteit Leuven en een LL.M aan de University of Pennsylvania Law School.

Ann Caluwaerts, Chief Corporate Affairs

Ann Caluwaerts, Chief Corporate Affairs, heeft meer dan 25 jaar ervaring in de wereldwijde telecom en lokale media industrie. Alvorens te starten bij Telenet, heeft ze ervaring opgedaan bij BT en Lernout & Hauspie Speech Products. Haar deskundigheid is hoofdzakelijk gericht op strategische communicatie, regelgeving, strategieontwikkeling, change management, stakeholder management alsook managing P&L's. Bij Telenet is zij momenteel verantwoordelijk voor zowel de groothandel-divisie als de afdelingen communicatie en regelgeving. Ann behaalde het diploma Burgerlijk Ingenieur (KUL) en volgende verschillende opleidingen o.a. aan INSEAD, de London Business School, Colombia University en Guberna Zij geeft regelmatig voordrachten op conferenties en academische organisaties.

Benedikte Paulissen, Chief Customer Officer

Benedikte Paulissen volgde een opleiding Toegepaste Economie aan de KU Leuven en behaalde een postgraduaat diploma in Europees recht aan de UCL. Ze werkte eveneens voor Flanders Technology International, een non-profitorganisatie opgericht door de Vlaamse overheid ter bevordering van de technologie, innovatie en wetenschap. In 1998 is zij overgestapt naar Telenet, waar ze werkte op het departement communicatie en de afdeling marketing om Telenet bij het algemene publiek te promoten. In 2004 werd zij verantwoordelijk voor alle rechtstreekse verkoopkanalen zoals de televerkoop en de verkoop via onrechtstreekse verkoopkanalen zoals eigen winkels, verdelers en Telenet Centra. Vanaf 2011 werd zij tevens verantwoordelijk voor alle activiteiten van de klantendienst. De laatste jaren is zij ook de drijvende kracht achter de digitale transformatie en customer centric experience.

8.7 Remuneratieverslag

8.7.1 Vergoeding van bestuurders

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap keurde de principes voor vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders goed tijdens de algemene vergaderingen van 28 april 2010, 24 april 2013, 29 april 2015, 27 april 2016 en 26 april 2017. De vergoeding van de onafhankelijke bestuurders is als volgt: Een vaste jaarlijkse vergoeding voor de voorzitter van de raad van bestuur van €120.000, een zitpenning voor de onafhankelijke bestuurders voor de vergaderingen van de raad van bestuur van € 3.500, maar met een maximum van € 24.500 per jaar, een zitpenning van € 4.000 per vergadering voor de voorzitter van het Audit- en Risicocomité, een zitpenning voor de andere onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Audit- en Risicocomité van € 3.000 per vergadering, en een zitpenning voor de onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Remuneratie- en Nominatiecomité van € 2.000 per vergadering.

Alle niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding, verhoogd met zitpenningen per bijgewoonde vergadering van de raad van bestuur. Alle bestuurders, met uitzondering van de CEO, de voorzitter van de raad van bestuur en de bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group, ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van € 45.000 elk. De bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van € 12.000 elk. Voor iedere vergadering van de raad van

bestuur die ze bijwonen, ontvangen ze zitpenningen voor een bedrag van € 2.000. De vergoeding die de onafhankelijke bestuurders per bijgewoonde vergadering ontvangen is hierboven toegelicht. De jaarlijkse vaste vergoedingen zijn enkel verschuldigd indien de bestuurder tenminste de helft van de geplande vergaderingen van de raad van bestuur bijwoont. De onafhankelijke bestuurders ontvangen een vergoeding voor de vergaderingen van de comités.

De waarnemer bij de raad van bestuur van Telenet wordt op dezelfde wijze vergoed als de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap maar ontvangt geen zitpenning voor deelname aan de comitévergaderingen.

De CEO, die de enige uitvoerende bestuurder is, ontvangt geen vergoeding voor de uitoefening van zijn mandaat als bestuurder van de Vennootschap.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2019, belopen de vergoedingen aan bestuurders (en de waarnemer) in totaal € 459.000 voor de Vennootschap (zie overzichtstabel hieronder voor individuele vergoedingen).

Op aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité heeft de Vennootschap vooralsnog unaniem besloten om geen prestatiegerelateerde vergoedingen, aandelen of andere effecten uitgegeven door Telenet, noch opties, bonussen, vergoedingen, voordelen in natura of pensioenplannen toe te kennen aan haar bestuurders.

Rekening houdend met de samenstelling van de raad van bestuur (bestaande uit één uitvoerend bestuurder, drie onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders en vijf niet-uitvoerende bestuurders benoemd op voorstel van de meerderheidsaandeelhouder van de Vennootschap), werd op aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité besloten om de aanbeveling uiteengezet in principe 7.6 van de Corporate Governance Code 2020 niet toe te passen op de Vennootschap. Hoewel de Vennootschap streeft naar de afstemming van belangen van al haar bestuurders, is zij van oordeel dat het aanhouden van effecten in de vennootschap door niet-uitvoerende bestuurders aanleiding kan geven tot een debat over een (schijnbaar) belangenconflict, en dit ongeacht de gegrondheid van een dergelijk debat. Hoewel de raad van bestuur niet gelooft dat het houden van effecten in de Vennootschap door bestuurders aanleiding geeft tot een dergelijk belangenconflict, streeft de raad van bestuur naar snelheid en eenvoud in een snel veranderende omgeving zoals diegene waarin de Vennootschap actief is en wenst ze niet dat iedere besluitvorming door de raad van bestuur wordt vertraagd ingevolge dergelijke aanvullende debatten. De raad van bestuur zal deze regelmatig evalueren.

Overeenkomstig de Belgische wetgeving worden gegevens van (transacties in) aandelenopties en aandelen die gehouden worden door bestuurders (of personen die nauw met hen verbonden zijn of vennootschappen die zij volledig controleren) gemeld aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

U vindt hieronder een overzicht van de individuele vergoedingen, betaald in 2019, van elke bestuurder en van de waarnemer bij de raad van bestuur.

Naam	Vergoeding 2019
Bert De Graeve (IDW Consult BV) (VZ)**	€144.500
John Porter	—
Christiane Franck**	€69.500
Jo Van Biesbroeck (JoVB BV)**	€69.500
Charles H. Bracken	€24.000
Diederik Karsten***	N/A
Amy Blair	€24.000
Severina Pascu	€18.000
Manuel Kohnstamm	€26.000
Enrique Rodriguez	€14.000
André Sarens (*)	€69.500

VZ: Voorzitter - in functie vanaf 30/04/2014

(*): Waarnemer

(**): Vergoeding exclusief de vergoeding voor de bijgewoonde vergadering van van de comités

(***): Diederik Karsten nam ontslag uit de raad van bestuur van Telenet Group Holding NV met ingang vanaf 15 februari 2019 en ontvangt geen remuneratie voor 2019

De Vennootschap verwacht dat de principes voor vergoeding van de bestuurders van de Vennootschap de volgende twee boekjaren in lijn zullen blijven met de huidige principes van vergoeding.

8.7.2. Vergoeding van het Executive Management (Senior Leadership Team)

1. Algemene remuneratieprincipes

De bepaling en de evolutie van het remuneratiebeleid van de Vennootschap hangt nauw samen met de groei, de resultaten en het succes van de Vennootschap in haar geheel. Het remuneratiebeleid van de Vennootschap is gebaseerd op interne billijkheid en externe marktcompetitiviteit. Deze principes vinden we terug in HR-toepassingen zoals functieclassificaties, loopbaanpaden en externe benchmarking. De strategie van de Vennootschap stemt competitieve verloning af op de belangen van de aandeelhouders en andere belanghebbenden, en streeft naar een optimale balans tussen het aanbieden van competitieve salarissen en het vermijden van buitensporige vergoedingen, met een blijvende focus op prestaties en resultaten. Dit houdt in dat het beleid van de Vennootschap op periodieke wijze wordt herzien en aangepast waar nodig.

De Vennootschap streeft naar een optimale mix tussen verschillende onderdelen van het vergoedingspakket, dat bestaat uit elementen van vaste vergoeding en elementen van variabele vergoeding. Als voorbeelden hiervan kunnen we vermelden dat het beleid van de Vennootschap inzake aanvullende voordelen een goede sociale ondersteuning nastreeft inzake extralegaal pensioen en verzekeringen voor medische kosten, leven en invaliditeit. Alle werknemers van de Vennootschap kunnen genieten van kortingen of bijkomende voordelen op Telenet producten; en aandeelhouderschap van de Vennootschap wordt aangemoedigd via aandelenaankoopprogramma's voor werknemers en andere lange termijn aanmoedigingsplannen. Telenet ervaart dat dit uitgebalanceerd vergoedingsbeleid helpt om toptalent aan te trekken en te behouden.

Prestatiemanagement en het bereiken van resultaten is een ander ankerpunt in de totale remuneratiestrategie van de Vennootschap: het merendeel van de werknemers wordt geëvalueerd op en beloond in functie van (i) het behalen van individuele doelstellingen en/of doelstellingen voor de hele onderneming en (ii) hun functioneren conform het Competentie- en Leiderschapsmodel van de Vennootschap. In het vergoedingsbeleid van de Vennootschap speelt klantenloyaliteit (gemeten door een Net Promotor Score ("**NPS**") - zie verder hierna) een cruciale rol.

2. Remuneratieprincipes voor het uitvoerend management (Senior Leadership Team)

a) Algemeen

Het Remuneratie- en Nominatiecomité bereidt een voorstel voor m.b.t. de remuneratieprincipes en het vergoedingsniveau van de CEO en maakt dit voor akkoord over aan de raad van bestuur.

De Senior Vice President Human Resources bereidt een voorstel voor over de bepaling van de remuneratieprincipes en het remuneratieniveau van de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) en maakt dit over aan het Remuneratie- en Nominatiecomité. Het Remuneratie- en Nominatiecomité bespreekt dit voorstel (en brengt mogelijk wijzigingen aan), en maakt dit voor akkoord over aan de raad van bestuur.

Het remuneratiebeleid van de leden van het SLT is gebaseerd op interne billijkheid en externe marktcompetitiviteit. De Vennootschap probeert te verzekeren dat de remuneratie van het Senior Leadership Team bestaat uit een optimale mix van diverse remuneratie-elementen.

Elk lid van het SLT wordt vergoed in functie van (i) zijn of haar persoonlijk functioneren en (ii) vooraf overeengekomen doelstellingen (zowel individueel als op ondernemingsniveau), waardoor vergoedingen worden gekoppeld aan bedrijfs- en individuele prestaties en de belangen van de leden van de SLT worden afgestemd op de duurzame waardecreatie-doelstellingen van de Vennootschap. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2019, was 100% van de bonussen van het management (uitgezonderd de CEO) afhankelijk van financiële en operationele doelstellingen, waarbij individuele en departementale doelstellingen de multiplier van de bonus bepaalden. Het functioneren van elk lid van het SLT wordt beoordeeld op basis van het Competentie- en Leiderschapsmodel van de Vennootschap en klantenloyaliteit.

Overeenkomstig de Belgische wetgeving worden gegevens van (transacties in) aandelenopties en aandelen die gehouden worden door leden van het SLT (of personen die nauw met hen verbonden zijn of vennootschappen die zij volledig controleren) gemeld aan de FSMA in België.

b) Remuneratieprincipes voor de CEO

Het jaarlijkse remuneratiepakket van de CEO bestaat uit een vaste vergoeding, een variabele vergoeding, gestorte premies voor groepsverzekering en voordelen in natura.

De variabele vergoeding in geld van de CEO is afhankelijk van zijn algemene prestaties gedurende het jaar. Ieder jaar formuleert het Remuneratie- en Nominatiecomité een voorstel voor bonus en loon en legt dit voor ter goedkeuring aan de raad van bestuur. Voor 2019 stelde het Remuneratie- en Nominatiecomité voor aan de raad van bestuur om (i) een bonus in cash toe te kennen aan de CEO voor 2019 gelijk aan € 948.591, (ii) om zijn vaste vergoeding voor 2019 vast te leggen op € 630.000 op jaarbasis; (iii) om de maximale bonus in cash voor 2019 vast te leggen op 150% van zijn jaarlijkse vaste vergoeding voor 2019.

Er kan een op aandelen gebaseerde vergoeding toegekend worden aan de CEO. Voor details over de op aandelen gebaseerde vergoeding van de CEO (inclusief de op aandelen gebaseerde vergoeding ontvangen in 2019) wordt verwezen naar sectie 3 b) hierna.

c) Remuneratieprincipes voor de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO)

De jaarlijkse remuneratie van de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) bestaat uit een vast loon (inclusief vakantiegeld en dertiende maand), een variabele vergoeding, gestorte premies voor groepsverzekering en voordelen in natura.

De Vennootschap zet de principes van variabele vergoeding uiteen in een algemeen beleid, omdat het gelooft dat er voldoende flexibiliteit moet kunnen zijn in de bepaling van de principes inzake variabele vergoeding in functie van wijzigende marktomstandigheden.

De variabele vergoeding in geld is afhankelijk van prestatiecriteria m.b.t. het relevante boekjaar. De bonus van elk lid van het SLT (uitgezonderd de CEO) was voor het prestatiejaar 2019 voor 100% afhankelijk van de

financiële en operationele doelstellingen van de Vennootschap, een bijkomende multiplicator was gelinkt aan de individuele evaluatiescore gebaseerd op het realiseren van het beoogde succes van de individuele en departementale doelstellingen. Na advies van de CEO beslist het Remuneratie- en Nominatiecomité over het bereiken van de prestatiecriteria door ieder lid van het SLT als leider van hun departement en als individu.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2019, keurde de raad van bestuur een totale variabele remuneratie goed aan de CEO en de leden van het SLT, bestaande uit:

- Een cash bonus afhankelijk van prestatiecriteria en doelstellingen over een periode van 1 jaar, beperkt tot een bepaald percentage van het respectieve basissalaris, en
- Een lange termijn incentivierungsplan, zorgvuldig ontworpen op aanbeveling van het Nominatie- en Remuneratiecomité en binnen de grenzen van de bestaande aandelenoptieplannen goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering, bestaande uit 1/3 aandelenopties, 1/3 prestatie-aandelen en 1/3 restricted shares (tijdelijk niet-overdraagbare aandelen):
 - De prestatie-aandelen bieden een potentiële toekenning van aandelen in de Vennootschap op basis van het behalen van belangrijke prestatie-indicatoren over een periode van drie jaar. De Prestatie-Aandelen Plannen 2019, 2018 en 2016 voor leden van het SLT bevatten een bepaling met betrekking tot de terugvordering van variabele beloning toegekend in welbepaalde omstandigheden, waaronder bij aanpassingen aan de jaarrekening van de Vennootschap of ingeval van fraude. Geen van de andere op aandelen gebaseerde incentivierungsplannen van de Vennootschap, inclusief die met de CEO, hebben dergelijke terugvorderingskenmerken.
 - De aandelenoptieplannen voorzien in een theoretische toewijzing van aandelenopties in de Vennootschap over een periode van vier jaar, welke vesten aan een bepaald percentage per kwartaal. De individuele deelnemer is verplicht de totale belastingen op het volledige theoretische pakket te betalen bij toewijzing (grant). Vanwege de volatiliteit van het aandeel over de afgelopen jaren heeft de raad van bestuur besloten om een ^{clausule} op te nemen in de algemene voorwaarden van specifieke plannen die de deelnemer beschermt tot het bedrag van het potentiële fiscale verlies. Deze clausule kan alleen worden ingeroepen voor zover de deelnemer vijf jaar na de toekenningsdatum nog in dienst is bij Telenet. De Vennootschap wijkt hierbij mogelijk af van principe 7.11 van de Corporate Governance Code 2020, met als enig doel echter om de acceptatiegraad van de deelnemers te stimuleren en zo te verzekeren dat hun belangen zoveel mogelijk in lijn zijn met de langetermijnvisie van de Vennootschap.

- The restricted shares zijn aandelenrechten die voorzien in een vesting periode van twee jaar, gevolgd door een verplichte aanhoudingsperiode van twee jaar alvorens ze beschikbaar worden voor de deelnemer.

Zie sectie 4.b) hieronder voor meer informatie hierover.

Ingevolge het ontwerp van het variabele verloningsplan bouwen de leden van de SLT een aandeelhouderschap in de Vennootschap op dat ten minste 1/3 van hun variabele beloning doorheen de loop der jaren vormt. Niettegenstaande dat in de praktijk een minimumdrempel voorhanden is voor wat betreft het aandeelhouderschap door de SLT-leden, wordt deze minimumdrempel niet uitgedrukt in een vast bedrag. Telenet wijkt daardoor mogelijk af van principe 7.9 van de Corporate Governance Code 2020 teneinde voldoende flexibiliteit te behouden voor het SLT om het hoofd te bieden aan bijzondere omstandigheden die zich van tijd tot tijd kunnen voordoen.

Met uitzondering van bepaalde prestatie-aandelenplannen en in afwijking van principe 7.12 van de Corporate Governance Code 2020, bevat de variabele beloning (cash bonus en lange termijn incentivierungsplannen) van de leden van de SLT, die allen werknemers zijn (behalve de CEO), geen bepalingen die de Vennootschap in staat stellen om betaalde variabele verloning terug te vorderen. Met name de toepasselijke arbeidsrechtelijke bepalingen staan ~~niet~~ dat de arbeidsovereenkomsten eenzijdig worden gewijzigd om terugvorderingsclausules in te voeren met betrekking tot de geldbonus. Met betrekking tot lange termijn incentivierungsplannen is de opzet van de plannen zodanig dat het Remuneratie- en Nominatiecomité van oordeel is dat aanvullende terugvorderingsclausules op dit ogenblik niet geschikt zijn. Telenet zal principe 7.12 van de Corporate Governance Code 2020 waar nodig verder evalueren.

Bijkomend zal de uitbetaling van de bonus in geld aan leden van het SLT onderworpen zijn aan het behalen van bepaalde vooraf bepaalde prestatiecriteria over één jaar. Wanneer aan deze prestatiecriteria wordt voldaan, zal de verworven cash bonus uitbetaald worden in het jaar volgend op het prestatiejaar. Alle prestatiecriteria worden vastgelegd door de CEO en het Remuneratie- en Nominatiecomité en gevalideerd door de raad van bestuur.

De algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap keurde de relevante bepalingen van dit vergoedingspakket goed op 27 april 2011 en april 2014, in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 6 april 2010.

3. Vergoeding van de CEO

a) Vergoeding in geld

De CEO van de Vennootschap werd de volgende vergoeding toegekend in het jaar afgesloten op 31 december 2019: (i) een vaste vergoeding van € 630.000, (ii) een variabele vergoeding van € 948.591 en (iii) voordelen in natura gewaardeerd op € 81.866. Zoals vermeld in sectie 8.7.1 wordt de CEO niet vergoed voor de uitoefening van zijn mandaat als bestuurder van de Vennootschap of van andere Telenet vennootschappen.

Het relatieve belang van deze componenten voor het jaar afgesloten op 31 december 2019 is het volgende: vaste vergoeding 37,9%, variabele vergoeding 57,1% en voordelen in natura 5%.

Deze op cash gebaseerde variabele verloning, samen met het relevante deel van de op aandelen gebaseerde variabele verloning onder de CEO SOP 2014, CEO SOP 2015, ESOP 2016, ESOP 2017 en ESOP 2018 (zie hieronder) en de prestatie-aandelen onder de PS 2016, PS 2018 en PS 2019 vormen de totale variabele verloning van de CEO in de zin van de wet van 6 april 2010, zoals goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2011.

Als gevolg van het ontwerp van het variabele verloningsplan, bouwt de CEO in de loop der jaren een aandeelhouderschap in de Vennootschap op, niettegenstaande dat niet wordt voorzien in een minimumdrempel uitgedrukt in een vast bedrag, waardoor mogelijkwijze wordt afgeweken van principe 7.9 van de Corporate Governance Code 2020.

Met uitzondering van bepaalde prestatie-aandelenplannen en in afwijking van principe 7.12 van de Corporate Governance Code 2020, bevat de variabele vergoeding (cash bonus en lange termijn verloning) van de CEO geen bepalingen die de Vennootschap in staat stellen om betaalde variabele vergoeding terug te vorderen.

De voordelen in natura omvatten verzekeringen voor medische kosten, leven en invaliditeit, een bedrijfswagen en reiskostenvergoedingen tot bepaalde maximum bedragen op jaarbasis. Verder ontvangt de CEO een korting op Telenet producten en diensten die hij bestelt.

Hij ontvangt geen bonus in geld verbonden aan een prestatieperiode van meer dan één jaar.

b) Op aandelen gebaseerde vergoeding

Aandelenoptieplannen

Op 8 november 2013 werden 185.000 aandelenopties toegekend aan de CEO onder het CEO Aandelenoptieplan 2014 (het "**CEO SOP 2014**"). Deze aandelenopties zijn van contractuele aard om bestaande aandelen te verwerven, die de CEO het recht geven om bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven op een één-op- één-basis.

De looptijd van de aandelenopties bedraagt zeven jaar, en alle aandelenopties toegekend onder het CEO SOP 2014 vervallen op 26 juni 2020. De aandelenopties worden definitief verworven in 2 schijven, respectievelijk op 26 juni 2016 en 1 maart 2017, afhankelijk van het behalen van bepaalde prestatiecriteria. Alle aandelenopties die onder het CEO SOP 2014 definitief verworven worden, worden uitoefenbaar tijdens bepaalde uitoefenperiodes na 26 juni 2016.

De definitieve verwerving van de aandelenopties is gebaseerd op het verwezenlijken van bepaalde prestatiegebonden criteria over een periode van drie jaar, met inbegrip van het bereiken van een minimum niveau van Adjusted EBITDA. De jaarlijkse prestatiecriteria werden bepaald door het Remuneratie- en Nominatiecomité, in samenspraak met de CEO. Het Remuneratie- en Nominatiecomité stelde vervolgens vast of deze prestatiecriteria werden behaald. Aangezien de prestatiecriteria werden behaald voor 2014 en 2015, werd de eerste schijf van 138.750 aandelenopties definitief verworven op 26 juni 2016. De tweede schijf van 46.250 aandelenopties werd definitief verworven op 1 maart 2017.

Bij een wijziging van de controle over de Vennootschap, indien de aandelen van de Vennootschap niet langer worden genoteerd op een gereguleerde markt of bij de start van een verplicht uitkoopbod op de aandelen van de Vennootschap, worden alle aandelenopties onmiddellijk en automatisch definitief verworven.

De CEO zal het algemeen belang van de Vennootschap in overweging nemen bij het uitoefenen van aandelenopties en / of het verkopen van de aandelen die zijn verkregen bij de uitoefening van aandelenopties.

Op 15 juli 2014 kreeg de CEO 180.000 aandelenopties onder het CEO Stock Option Plan 2014 bis ("**CEO SOP 2014 bis**"). Deze aandelenopties zijn opties van contractuele aard om bestaande aandelen te verwerven; zij geven de CEO het recht bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven, op een één-op-één-basis.

De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het CEO SOP 2014 bis als vervaldatum 15 juli 2019. De aandelenopties zijn definitief verworven in drie schijven, respectievelijk op 15 juli 2015, 15 juli 2016 en 15 juli 2017, afhankelijk van het behalen van bepaalde prestatiecriteria. Alle aandelenopties die definitief verworven zijn ingevolge het CEO SOP 2014 bis zijn uitoefenbaar gedurende welbepaalde uitoefenperiodes vanaf 15 juli 2017.

De definitieve verwerving van de aandelenopties is gebaseerd op het verwezenlijken van bepaalde prestatiegebonden criteria over een periode van drie jaar, met inbegrip van het bereiken van een minimum niveau van Adjusted EBITDA. De jaarlijkse prestatiecriteria werden bepaald door het Remuneratie- en Nominatiecomité, in samenspraak met de CEO. Het Remuneratie- en Nominatiecomité stelde vervolgens vast of deze prestatiecriteria werden behaald. Aangezien de prestatiecriteria werden behaald voor 2014, 2015 en 2016, werd de eerste schijf van 45.000 aandelenopties definitief verworven op 15 juli 2016. De tweede schijf van 67.500 aandelenopties werd definitief verworven op 15 juli 2015 en de derde schijf van 67.500 aandelenopties werd definitief verworven op 15 juli 2017.

Bij een wijziging van de controle over de Vennootschap, indien de aandelen van de Vennootschap niet langer worden genoteerd op een gereguleerde markt of bij de start van een verplicht uitkoopbod op de aandelen van de Vennootschap, worden alle aandelenopties onmiddellijk en automatisch definitief verworven.

De CEO zal het algemeen belang van de Vennootschap in overweging nemen bij het uitoefenen van aandelenopties en / of het verkopen van de aandelen die zijn verkregen bij de uitoefening van aandelenopties.

Op 13 maart 2015 ontving de CEO 180.000 aandelenopties ingevolge het CEO Aandelenoptieplan 2015 ("**CEO SOP 2015**"). Deze aandelenopties zijn opties van contractuele aard om bestaande aandelen te verwerven; zij geven de CEO het recht om bestaande aandelen van de Vennootschap, op een één-op-één-basis, te verwerven.

De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het CEO SOP 2015 als vervaldatum 13 maart 2020. De aandelenopties zijn definitief verworven in drie schijven, respectievelijk op 13 maart 2016, 13 maart 2017 en 13 maart 2018, steeds afhankelijk van het behalen van bepaalde prestatiecriteria. Alle aandelenopties die definitief verworven zijn ingevolge het CEO SOP 2015 zijn uitoefenbaar gedurende welbepaalde uitoefenperiodes vanaf 13 maart 2018.

De definitieve verwerving van de aandelenopties onder CEO SOP 2015 is gebaseerd op het verwezenlijken van bepaalde prestatiecriteria. De jaarlijkse prestatiecriteria werden bepaald door het Remuneratie- en Nominatiecomité, in samenspraak met de CEO.

De prestatiegebonden voorwaarden hebben betrekking op de Operationele Cash Flow onder US GAAP van de Telenet Group op een geconsolideerde basis. Op 10 februari 2015 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité bepaald dat de prestatiecriteria voor 2015 behaald waren, hetgeen resulteert in de definitieve verwerving van een eerste schijf van 55.000 aandelenopties op 13 maart 2016. Op 14 februari 2017 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité bepaald dat de prestatiecriteria voor 2015 en 2016 behaald waren, hetgeen resulteert in de definitieve verwerving van een tweede schijf van 63.000 aandelenopties op 13 maart 2017. Op 7 februari 2018 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité bepaald dat de prestatiecriteria voor 2015, 2016 en 2017 behaald waren, hetgeen resulteert in de definitieve verwerving van 62.000 aandelenopties op 13 maart 2018.

Bij een wijziging van de controle over de Vennootschap worden alle aandelenopties onmiddellijk en automatisch definitief verworven.

De CEO zal het algemeen belang van de Vennootschap in overweging nemen bij het uitoefenen van aandelenopties en / of het verkopen van de aandelen die zijn verkregen bij de uitoefening van aandelenopties.

Op 15 april 2016 heeft de CEO 244.209 aandelenopties verworven onder het ESOP 2016 plan ("**ESOP 2016**") (zie ook 8.3.1). Deze aandelenopties zijn contractueel van aard om reeds bestaande aandelen te verwerven en waarbij de CEO het recht heeft reeds bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven op een één-op-één basis.

De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het ESOP 2016 plan als vervaldatum 15 april 2021. De aandelenopties zijn definitief verworven in kwartaaltermijnen.

Op 8 juni 2017 heeft de CEO 177.680 aandelenopties verworven onder het ESOP 2017 plan ("**ESOP 2017**") (zie ook 8.3.1). Deze aandelenopties zijn contractueel van aard om reeds bestaande aandelen te verwerven en waarbij de CEO het recht heeft reeds bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven op een één-op-één basis.

De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het ESOP 2017 plan als vervaldatum 8 juni 2022. De aandelenopties zijn definitief verworven in kwartaaltermijnen.

Op 6 juni 2018 heeft de CEO 204.942 aandelenopties verworven onder het ESOP 2018 plan ("**ESOP 2018**") (zie ook 8.3.1). Deze aandelenopties zijn contractueel van aard om reeds bestaande aandelen te verwerven en waarbij de CEO het recht heeft reeds bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven op een één-op-één basis.

De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het ESOP 2018 plan als vervaldatum 6 juni 2023. De aandelenopties zijn definitief verworven in kwartaaltermijnen.

Op 6 mei 2019 heeft de CEO 185.611 aandelenopties verworven onder het ESOP 2019 plan ("**ESOP 2019**") (zie ook 8.3.1). Deze aandelenopties

zijn contractueel van aard om reeds bestaande aandelen te verwerven en waarbij de CEO het recht heeft reeds bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven op een één-op-één basis.

De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het ESOP 2019 plan als vervaldatum 6 mei 2024. De aandelenopties zijn definitief verworven in kwartaaltermijnen.

Tijdens 2019, heeft de begunstigde van het CEO SOP 2014, 208.446 definitief verworven aandelenopties uitgeoefend, resulterend in de levering van in totaal 208.446 eigen aandelen in het bezit van de Vennootschap. Vanaf 25 november 2019, waren er geen uitstaande aandelenopties meer onder het CEO SOP 2014.

Tijdens 2019, heeft de begunstigde van het CEO SOP 2014bis, 101.406 definitief verworven aandelenopties uitgeoefend, resulterend in de levering van in totaal 101.406 eigen aandelen van de Vennootschap. Vanaf 14 maart 2019, waren er geen uitstaande aandelenopties meer onder het CEO SOP 2014bis.

Tijdens 2019, heeft de begunstigde van het CEO SOP 2015, 100.000 definitief verworven aandelenopties uitgeoefend, resulterend in de levering van in totaal 100.000 eigen aandelen in het bezit van de Vennootschap.

Op 31 december 2019 bezat de CEO, de heer Porter, de volgende aandelenopties:

Naam Plan	Aantal uitstaande aandelenopties	Huidige Uitoefenprijs*	Verwerving	Vervaldatum
CEO SOP 2014**				
eerste schijf	—	€34,51	26 juni 2016	26 juni 2020
tweede schijf	—	€34,51	1 maart 2017	26 juni 2020
CEO SOP 2014bis***				
eerste schijf	—	€34,95	15 juli 2015	15 juli 2019
tweede schijf	—	€34,95	15 juli 2016	15 juli 2019
derde schijf	—	€34,95	15 juli 2017	15 juli 2019
CEO SOP 2015*				
eerste schijf	—	€44,88	13 maart 2016	13 maart 2020
tweede schijf	32.954	€44,88	13 maart 2017	13 maart 2020
derde schijf	69.857	€44,88	13 maart 2018	13 maart 2020
ESOP 2016*				
	275.159	€40,36	driemaandelijks	15 april 2021
ESOP 2017*				
	200.198	€51,60	driemaandelijks	8 juni 2022
ESOP 2018*				
	230.915	€37,91	driemaandelijks	6 juni 2023
ESOP 2019				
	185.611	€46,54	driemaandelijks	6 mei 2024

(*) Als gevolg van de betaling van het buitengewoon dividend op 4 oktober 2018 heeft de Vennootschap alle uitstaande aandelenopties aangepast. Dit om te garanderen dat de voordelen die aan de aandelenoptiehouders toekwamen niet verminderd werden. Het aantal aandelenopties werd verhoogd en de uitoefenprijs werd verminderd. Meer details over het buitengewoon dividend en de respectievelijke aanpassingen kunnen gevonden worden in toelichting 5.12 bij de geconsolideerde jaarrekening.

(**) Vanaf 25 november 2019, waren er geen uitstaande aandelenopties meer onder het CEO SOP 2014.

(***) Vanaf 14 maart 2019, waren er geen uitstaande aandelenopties meer onder het CEO SOP 2014bis.

Prestatieaandelen

In 2016 kende Telenet prestatieaandelen ("**2016 Prestatieaandelen**") toe aan de CEO. Het prestatiecriteria van toepassing op deze Telenet Prestatieaandelen is het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor Operationele Cash Flow (overeenkomstig USGAAP) voor een periode van 3 jaar vanaf 1 januari van het jaar van aanvaarding. Het behalen van 75% tot 160% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei voor Operationele Cash Flow zou er in het algemeen toe leiden dat de begunstigden tussen 75% en 300% van hun Telenet prestatieaandelen verwerven, afhankelijk van vermindering of verlies van deze rechten op basis van individuele prestatie- en dienstvereisten. De verdiende Telenet Prestatieaandelen worden definitief verworven 3 jaar na de toekenningsdatum.

In 2018 kende Telenet prestatieaandelen ("**2018 Prestatieaandelen**") toe aan de CEO. Het prestatiecriteria van toepassing op deze Telenet Prestatieaandelen is het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor Operationele Cash Flow (overeenkomstig USGAAP) voor een periode van 3 jaar vanaf 1 januari van het jaar van aanvaarding. Het behalen van 75% tot 130% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei voor Operationele Cash Flow zou er in het algemeen toe leiden dat de begunstigden tussen 75% en 200% van hun Telenet prestatieaandelen verwerven, afhankelijk van vermindering of verlies van deze rechten op basis van individuele prestatie- en dienstvereisten.

De verdiende Telenet Prestatieaandelen worden definitief verworven 3 jaar na de toekenningsdatum

In 2019 kende Telenet prestatieaandelen ("**2019 Prestatieaandelen**") toe aan de CEO. Het prestatiecriteria van toepassing op deze Telenet Prestatieaandelen is het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor Operationele Free Cash Flow voor een periode van 3 jaar vanaf 1 januari van het jaar van aanvaarding (overeenkomstig USGAAP). Het behalen van 75% tot 120% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei voor Operationele Cash Flow zou er in het algemeen toe leiden dat de begunstigden tussen 75% en 150% van hun Telenet prestatieaandelen verwerven, afhankelijk van vermindering of verlies van deze rechten op basis van individuele prestatie- en dienstvereisten. De verdiende Telenet Prestatieaandelen worden definitief verworven 3 jaar na de toekenningsdatum.

Op 11 februari 2019 stelde de raad van bestuur vast dat de prestatiecriteria, van toepassing op de Telenet Prestatieaandelen 2016 behaald waren, hetgeen resulteerde in de definitieve verwerving van deze prestatieaandelen op 15 april 2019. Het Remuneratie- en Nominatiecomité van 11 februari 2019 besliste de definitief verworven prestatieaandelen af te rekenen in aandelen van de Vennootschap. In navolging van de beslissing van het Remuneratie- en Nominatiecomité werden 77.562 aandelen uitgekeerd.

Restricted Shares

In 2019 kende Telenet 19.222 restricted shares toe aan de CEO. Deze aandelen hebben geen prestatie criterium. 40% van de toegekende aandelen worden verworven op 6 mei 2021. De overige 60% van deze aandelen worden verworven op 6 mei 2020.

Deze aandelen hebben een blokkeringstermijn van 2 jaar, dewelke telkens aanvangt op de respectieve datum van Verwerving van de toegekende Aandelen. Tijdens deze blokkeringstermijn is het niet toegestaan om de toegekende aandelen rechtstreeks of onrechtstreeks over te dragen, optierechten erop toe te kennen, te verpanden, te schenken of te verkopen.

c) Beëindigingsregelingen

De CEO heeft een beëindigingsregeling in zijn overeenkomst met de Vennootschap, die voorziet dat in geval van vroegtijdige beëindiging, hij een maximale totale vergoeding in geld zal ontvangen gelijk aan 12 maanden vergoeding.

4. Vergoeding van het Senior Leadership Team

a) Vergoeding in geld

In 2019 bedroeg de totale vergoeding betaald aan de andere leden van het SLT (uitgezonderd de CEO), € 5.323.197. Alle leden van het SLT (uitgezonderd de CEO), hebben een arbeidsovereenkomst met Telenet BV.

Dit bedrag is samengesteld als volgt (voor alle leden samen, uitgezonderd de CEO): (i) een vaste vergoeding van € 2.989.070, (ii) een variabele vergoeding van € 1.718.168 (zijnde 100% van de totale bonus in geld van 2019), (iii) gestorte premies voor groepsverzekering voor een bedrag van € 386.070 en (iv) voordelen in natura gewaardeerd

op €229.890 . Al deze bedragen zijn bruto, zonder patronale sociale zekerheidsbijdragen.

De leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) hebben een pensioenplan van het type "te bereiken doel". Dit plan wordt gefinancierd door zowel werkgevers- als werknemersbijdragen. De aan het boekjaar toegekende pensioen kost "service cost" (zonder werknemersbijdragen) bedraagt € 269.917.

De voordelen in natura omvatten verzekeringen voor medische kosten, een bedrijfswagen, een representatievergoeding en maaltijdcheques en voor sommige leden verblijf- en reisvergoedingen.

Verder ontvangen de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) een korting op Telenet producten en diensten die zij bestellen.

Zij ontvangen geen bonus in geld verbonden aan een prestatieperiode van meer dan één jaar.

b) Op aandelen gebaseerde vergoeding

Prestatieaandelen

Op 11 februari 2019 stelde de raad van bestuur vast dat de prestatiecriteria, van toepassing op de Telenet Prestatieaandelen 2016 behaald waren, hetgeen resulteerde in de definitieve verwerving van deze prestatieaandelen op 15 april 2019. Het Remuneratie- en Nominatiecomité van 11 februari 2019 besliste de definitief verworven prestatieaandelen af te rekenen in aandelen van de Vennootschap. In navolging van de beslissing van het Remuneratie- en Nominatiecomité werden 132.303 aandelen uitgekeerd.

Een overzicht van de aantallen van de Telenet Prestatieaandelen 2016, definitief verworven voor de (huidige) leden van het SLT kan hieronder gevonden worden.

Naam	Aantal verworven prestatieaandelen 2016
Berger Micha	25.854
Bronselaer Jeroen	14.221
Caluwaerts Ann	10.631
Machtelinckx Luc	10.631
Poels Claudia	10.631
Tempels Martine	10.631
Nieuwdorp Dieter	10.631
Paulissen Benedikte	14.221
Vincent Patrick	14.221

In 2019 kende Telenet 27.124 prestatieaandelen ("de 2019 Telenet Prestatieaandelen") toe aan het SLT. Het prestatie criterium van toepassing op deze Telenet Prestatieaandelen is het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor Operationele Free Cash Flow voor een periode van 3 jaar vanaf 1 januari van het jaar van aanvaarding (overeenkomstig USGAAP). Het behalen van 75% tot 120% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei voor Operationele Cash Flow zou er in het algemeen toe leiden dat de begunstigden tussen 75% en 150% van hun Telenet prestatieaandelen verwerven, afhankelijk van vermindering of verlies van deze rechten op basis van individuele

prestatie- en dienstvereisten. De verdiende Telenet Prestatieaandelen worden definitief verworven 3 jaar na de toekennings datum

Aandelenopties

Op 31 december 2019 bezaten de huidige leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) gezamenlijk 152.040 aandelenopties onder het ESOP 2015, 257.458 aandelenopties onder het ESOP 2016, 162.886 onder het ESOP 2017, 108.238 onder het ESOP 2018 en 42.770 onder het ESOP 2019. Elke aandelenoptie kan uitgeoefend worden voor één aandeel. De definitieve verwerving van deze aandelenopties gebeurt op

progressieve wijze (per kwartaal) over een periode van vier jaar. De aandelenopties kunnen uitgeoefend worden na de definitieve verwerving ervan.

aangeboden aan (en geaccepteerd door) de huidige leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) in de loop van 2019 kan u vinden in de onderstaande tabel:

In 2019 werden ook aandelenopties toegekend aan de leden van het SLT onder het ESOP 2019. Een overzicht van de aandelenopties

Naam	Toekenning	Aantal toegekende aandelenopties	Aantal aanvaarde aandelenopties	Huidige Uitoefenprijs
Berger Micha	ESOP 2019	42.262	42.262	€46,54
Bronsealaer Jeroen	ESOP 2019	23.244	23.244	€46,54
Caluwaerts Ann	ESOP 2019	17.207	17.207	€46,54
Erik Van den Enden	ESOP 2019	31.697	31.697	€46,54
Nieuwdorp Dieter	ESOP 2019	17.207	17.207	€46,54
Paulissen Benedikte	ESOP 2019	23.244	23.244	€46,54
Tempels Martine	ESOP 2019	34.029	34.029	€46,54
Vincent Patrick	ESOP 2019	34.029	25.000	€46,54

Een overzicht van de aandelenopties die door de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) in de loop van 2019 werden uitgeoefend terwijl ze deel uitmaakten van het SLT, vindt u hieronder:

Naam	Aantal uitgeoefende opties	Huidige Uitoefenprijs	Plan
Berger Micha	39.436	€40,18	ESOP 2014
Bronselaer Jeroen	5.000	€45,15	ESOP 2015
	10.000	€40,36	ESOP 2016
	6.000	€37,91	ESOP 2018
Caluwaerts Ann	24.436	€40,18	ESOP 2014
	15.211	€45,15	ESOP 2015
	6.000	€37,91	ESOP 2018
Machtelinckx Luc	13.168	€40,18	ESOP 2014
	18.900	€40,36	ESOP 2016
	6.760	€37,91	ESOP 2018
Nieuwdorp Dieter	39.436	€40,18	ESOP 2014
	10.000	€45,15	ESOP 2015
Poels Claudia	39.436	€40,18	ESOP 2014
Tempels Martine	13.436	€40,18	ESOP 2014
	17.746	€45,15	ESOP 2015
	22.956	€40,36	ESOP 2016
	13.520	€37,91	ESOP 2018
Vincent Patrick	20.000	€40,18	ESOP 2014
	21.126	€43,34	ESOP 2015

Restricted Shares

In 2019 kende Telenet 30.526 restricted shares toe aan het SLT. Deze aandelen hebben geen prestatie criterium. 40% van de toegekende aandelen worden verworven op 6 mei 2021. De overige 60% van deze aandelen worden verworven op 6 mei 2020.

Deze aandelen hebben een blokkeringstermijn van 2 jaar, dewelke telkens aanvangt op de respectieve datum van Verwerving van de

toegekende Aandelen. Tijdens deze blokkeringstermijn is het niet toegestaan om de toegekende aandelen rechtstreeks of onrechtstreeks over te dragen, optierechten erop toe te kennen, te verpanden, te schenken of te verkopen

c) Beëindigingsregelingen

De arbeidsovereenkomsten met sommige leden van het SLT, alle afgesloten voor juli 2009, bevatten beëindigingsregelingen die voorzien in een opzegtermijn die 12 maanden kan overstijgen in geval van beëindiging door Telenet BVBA (behalve omwille van dringende reden).

De meeste arbeidsovereenkomsten bevatten echter geen specifieke bepalingen met betrekking tot (tussentijdse) beëindiging, aangezien deze overeenkomsten werden gesloten voorafgaand aan de implementatie van de Corporate Governance Code 2020 op 1 januari 2020. Als gevolg hiervan wijken de arbeidsovereenkomsten van bepaalde leden van de SLT af van principe 7.12 van de Corporate Governance Code.

De heer Luc Machtelinckx heeft een contractuele beëindigingclausule, die, in geval van beëindiging door Telenet NV (behalve omwille van dringende reden), voorziet in een opzegtermijn te berekenen op basis van de "formule Claey's". Deze opzegtermijn kan, mits akkoord van de heer Luc Machtelinckx, worden vervangen door een verbrekingsvergoeding zonder prestaties.

De arbeidsovereenkomst met mevrouw Martine Tempels, afgesloten toen ze nog geen lid was van het SLT (en voor 4 mei 2010, d.i. de datum waarop de Wet van 6 april 2010 van kracht werd), bevat specifieke bepalingen in verband met vroegtijdige beëindiging, alhoewel ze niet voorzien in een bepaling die specificiert dat de opzegvergoeding in geval van vroegtijdige beëindiging 12 maanden vergoeding niet mag overschrijden. De Vennootschap sloot geen nieuwe overeenkomsten af met mevrouw Tempels ter gelegenheid van haar aanstelling tot lid van het SLT.

De arbeidsovereenkomsten met de heer Dieter Nieuwdorp en mevrouw Benedikte Paulissen, afgesloten wanneer zij nog geen lid waren van het SLT (en voor 4 mei 2010, d.i. de datum waarop de Wet van 6 april 2010 van kracht werd) bevatten geen specifieke bepalingen in verband met vroegtijdige beëindiging.

De arbeidsovereenkomsten met de heer Patrick Vincent, de heer Jeroen Bronselaer en mevrouw Claudia Poels bevatten geen specifieke bepalingen in verband met vroegtijdige beëindiging.

De overeenkomsten met mevrouw Ann Caluwaerts en de heer Micha Berger, allen afgesloten na 4 mei 2010, bevatten een bepaling die specificiert dat de opzegvergoeding in het geval van vroegtijdige beëindiging het maximum bedrag voorzien bij wet niet mag overschrijden.

Elke nieuwe overeenkomst die werd afgesloten met een lid van het SLT na 4 mei 2010, is dus in regel met de wettelijke bepalingen van de Wet van 6 april 2010. Alle toekomstige overeenkomsten zullen in regel zijn met de Corporate Governance Code 2020.

8.8 CONTROLE VAN DE VENNOOTSCHAP

8.8.1 Externe controle door de commissaris

Voor meer informatie over de vergoeding die voor het jaar afgesloten op 31 december 2019 aan de commissaris werd betaald voor controle- en andere werkzaamheden, verwijzen we naar toelichting 5.31 van de Geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

8.8.2 Interne audit

Voor meer informatie over de interne auditfunctie verwijzen we naar toelichting 8.4.2.5 van de Verklaring Deugdelijk Bestuur.

Mechelen, 24 maart 2020

Namens de raad van bestuur

John Porter
Gedelegeerd Bestuurder

Bert De Graeve
Voorzitter van de raad van bestuur

