



# Financieel rapport 2023



Deze pagina werd bewust leeg gelaten.

# Inhoudstafel

<b>Geconsolideerd jaarverslag van de raad van bestuur voor 2023 aan de aandeelhouders van Telenet Group Holding NV</b>	<b>5</b>		
1. Woordenlijst	6		
2. Voetnoten	10		
3. Informatie over het bedrijf	11		
1.1 Wie zijn we .....	11		
1.2 Internetdiensten .....	12		
1.3 Televisiediensten .....	13		
1.4 Telefoniediensten .....	14		
1.5 Mobiele diensten .....	14		
1.6 Bedrijfsdiensten .....	15		
1.7 Netwerk .....	15		
1.8 Strategie .....	16		
4. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening	17		
4.1 Geselecteerde financiële resultaten ..	17		
4.2 Bedrijfsopbrengsten .....	17		
4.3 Bedrijfskosten .....	18		
4.4 Nettoresultaat .....	18		
4.5 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL .....	19		
4.6 Toevoegingen aan materiële vaste activa .....	20		
4.7 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa .....	21		
4.8 Aangepaste vrije kasstroom .....	21		
4.9 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio .....	22		
5. Risicofactoren	25		
5.1 Toekomstige verklaringen .....	25		
5.2 Juridische geschillen .....	25		
6. Belangenconflicten	26		
6.1 Belangenconflicten in de zin van artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen .....	26		
6.2 Belangenconflicten in de zin van artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen .....	31		
7. Informatie over gebeurtenissen na balansdatum		32	
8. Informatie over onderzoek en ontwikkeling		33	
9. Gebruik van financiële instrumenten		34	
10. Niet-financiële informatie		35	
10.1 Inleiding .....		35	
10.2 Benadering van het duurzaamheidsbeheer - Stappenplan in de aanloop naar de CSRD .....		35	
10.3 2021-2025 Duurzaamheidsstrategie		41	
10.4 ESG-prestatie 2023: belangrijkste ontwikkelingen per strategische prioriteit .....		42	
10.5 Niet-financiële indicatoren .....		55	
<b>Telenet Group Holding NV geconsolideerde jaarrekening</b>			<b>56</b>
1. Geconsolideerde balans		57	
2. Geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen		59	
3. Geconsolideerde staat van het eigen vermogen		61	
4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht		64	

5. Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2023

66

5.1	Verslaggevende entiteit en gehanteerde grondslagen .....	66
5.2	Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving .....	68
5.3	Risicobeheer .....	83
5.4	Materiële vaste activa .....	93
5.5	Goodwill .....	95
5.6	Overige immateriële activa .....	101
5.7	Investerings- en leningen aan geassocieerde deelnemingen .....	103
5.8	Handelsvorderingen .....	107
5.9	Overige activa .....	108
5.10	Voorraden .....	109
5.11	Geldmiddelen en kasequivalenten .....	110
5.12	Eigen vermogen .....	110
5.13	Leningen en overige financieringsverplichtingen .....	122
5.14	Afgeleide financiële instrumenten .....	132
5.15	Uitgestelde belastingen .....	137
5.16	Overige langlopende verplichtingen .....	139
5.17	Personeelsvoordelen en soortgelijke verplichtingen .....	140
5.18	Toe te rekenen kosten, overige kortlopende verplichtingen en provisies .....	143
5.19	Opbrengsten .....	145
5.20	Kosten per type .....	148
5.21	Financiële opbrengsten en kosten .....	150
5.22	Winstbelastingen .....	151
5.23	Leaseovereenkomsten .....	152
5.24	Overname van dochtervennootschappen .....	156
5.25	Investerings- en financieringstransacties zonder kasstroom .....	170
5.26	Toezeggingen en voorwaardelijke verplichtingen .....	170
5.27	Verbonden partijen .....	175
5.28	Dochtervennootschappen .....	178
5.29	Gebeurtenissen na balansdatum .....	183
5.30	Externe controle .....	183

Verkort jaarverslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering van aandeelhouders

188

1.	Verkorte niet-geconsolideerde balans .....	189
2.	Verkorte niet-geconsolideerde resultatenrekening .....	190
3.	Staat van het kapitaal .....	191
4.	Waarderingsregels .....	192
4.1	Algemene waarderingsregels .....	192
4.2	Bijzondere waarderingsregels .....	192
5.	Verkort jaarverslag over de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding NV .....	194
5.1	Bespreking van de balans .....	194
5.2	Bespreking van de resultatenrekening .....	197
5.3	Werkzaamheden omtrent onderzoek en ontwikkeling .....	199
5.4	Voornaamste risico's en onzekerheden .....	199
5.5	Informatie over belangrijke gebeurtenissen na balansdatum .....	199
5.6	Continuïteit van de onderneming .....	199
5.7	Belangenconflicten van bestuurders .....	200
5.8	Bijkantoren van de vennootschap .....	200
5.9	Het gebruik van financiële instrumenten in het kader van indekking tegen rente- en wisselkoersrisico bij Telenet .....	200
5.10	Kwijting aan de bestuurders en aan de commissaris .....	200
5.11	Informatieverplichtingen conform artikel 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007 en de wet van 6 april 2010 .....	200
512,00	Niet-financiële informatie .....	200

# Geconsolideerd jaarverslag

## Geconsolideerd jaarverslag van de raad van bestuur voor 2023 aan de aandeelhouders van Telenet Group Holding NV

Mechelen, 28 maart 2024

De raad van bestuur van Telenet Group Holding NV heeft het genoegen u zijn geconsolideerd jaarverslag voor te leggen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023.

Voor de raad van bestuur,

John Porter  
Chief Executive Officer

Erik Van den Enden  
Chief Financial Officer

# 1. Woordenlijst

Adjusted EBITDA, Adjusted EBITDAaL, Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa en toevoegingen aan materiële vaste activa:

- **Adjusted EBITDA:** Telenet definieert Adjusted EBITDA als winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór nettobelastingopbrengsten (-kosten), zijn aandeel in het resultaat van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, nettofinancieringsopbrengsten (-kosten), afschrijvingen en waardeverminderingen, op aandelen gebaseerde beloningen, aanpassingen voor en na de meetperiode in verband met bedrijfsovernames, voorzieningen en vrijval van voorzieningen in verband met aanzienlijke rechtszaken en waardeverminderingen, herstructureringen en overige operationele elementen. Overige operationele elementen omvatten (a) winsten en verliezen op de vervreemding van activa met een lange levensduur, (b) kosten van derden die direct verband houden met succesvolle en onsuccesvolle acquisities en vervreemdingen, waaronder juridische, advies- en due diligence-kosten, voor zover van toepassing, en (c) andere acquisitiegerelateerde elementen, zoals winsten en verliezen op de afwikkeling van voorwaardelijke vergoedingen. Telenet is van mening dat de geconsolideerde Adjusted EBITDA maatstaf, een niet binnen GAAP gedefinieerde maatstaf, nuttig is voor investeerders omdat het één van de manieren is om de prestaties van Telenet te vergelijken met de prestaties van andere bedrijven in dezelfde of vergelijkbare industrieën, hoewel de maatstaf van Telenet mogelijk niet direct vergelijkbaar is met vergelijkbare maatstaven die door andere publieke bedrijven worden gebruikt. Adjusted EBITDA moet worden gezien als een maatstaf voor operationele prestaties die een aanvulling is op, en geen vervanging van, de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf voor inkomsten die is opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van Telenet. Een reconciliatie van deze maatstaf met de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf wordt gegeven in Sectie 4.5.
- **Adjusted EBITDA na Leases (Adjusted EBITDAaL):** Adjusted EBITDAaL is de belangrijkste maatstaf die door Telenets belangrijkste operationele besluitvormende functionaris wordt gebruikt om de operationele prestaties van de segmenten te evalueren en is ook een belangrijke factor die door de interne besluitvormers van Telenet wordt gebruikt om (i) te bepalen hoe middelen aan segmenten moeten worden toegewezen en (ii) de doeltreffendheid van het management van Telenet te evalueren met het oog op jaarlijkse en andere prestatiebeloningsplannen. Telenet definieert Adjusted EBITDAaL als Adjusted EBITDA zoals verder aangepast om de aan financiële leases gerelateerde afschrijvingen en rentelasten op te nemen. De interne besluitvormers van Telenet zijn van mening dat Adjusted EBITDAaL een belangrijke maatstaf is, omdat het een transparant beeld geeft van de terugkerende operationele prestaties van Telenet, inclusief de terugkerende leasekosten die nodig zijn om de activiteiten van Telenet uit te voeren. Telenet is van mening dat Adjusted EBITDAaL, een niet binnen GAAP gedefinieerde maatstaf, nuttig is voor investeerders omdat het één van de manieren is om de prestaties van Telenet te vergelijken met de prestaties van andere bedrijven in dezelfde of vergelijkbare sectoren, hoewel de maatstaf van Telenet mogelijk niet direct vergelijkbaar is met vergelijkbare maatstaven die door andere publieke bedrijven worden gebruikt. Adjusted EBITDAaL moet worden gezien als een maatstaf voor operationele prestaties die een aanvulling is op, en geen vervanging van, de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf voor inkomsten die is opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van Telenet.
- **Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa:** Telenet definieert Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, een niet binnen GAAP gedefinieerde maatstaf, als Adjusted EBITDA minus toe te rekenen bedrijfsinvesteringen. Voor dit doel omvatten materiële vaste activa niet (i) voetbaluitzendrechten, (ii) licenties voor mobiel spectrum en (iii) bepaalde aan lease gerelateerde kapitaaltoevoegingen. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa is een belangrijke maatstaf omdat deze (i) een transparant beeld geeft van de Adjusted EBITDA die overblijft na de kapitaalinvesteringen van Telenet, wat volgens Telenet belangrijk is om in aanmerking te nemen bij de evaluatie

van de algemene prestaties van Telenet, en (ii) een vergelijkbaar beeld geeft van de prestaties van Telenet in vergelijking met andere telecommunicatiebedrijven. De maatstaf Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa van Telenet kan verschillen van de manier waarop andere bedrijven hun definitie van soortgelijke maatstaven definiëren en toepassen. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa moet worden gezien als een maatstaf voor operationele prestaties die een aanvulling is op, en geen vervanging van, de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf voor inkomsten die is opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van Telenet.

- Toevoegingen aan materiële vaste activa: De toevoegingen aan materiële vaste activa omvatten toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, bedragen gefinancierd onder het leverancierskredietprogramma of financiële leaseovereenkomsten en andere niet-geldelijke toevoegingen.

Aangepaste vrije kasstroom: Telenet definieert aangepaste vrije kasstroom als de nettokasstroom die wordt geleverd door de bedrijfsactiviteiten van Telenet, plus bedrijfsgerelateerde door leveranciers gefinancierde kosten (wat een stijging van het werkelijk beschikbaar kassaldo van de Vennootschap vertegenwoordigt in de periode als gevolg van het verlengen van de betalingstermijnen van leveranciers tot buiten de normale betalingstermijnen, die doorgaans 90 dagen of minder bedragen, door middel van niet-contante financieringsactiviteiten), minus (i) contante betalingen in de periode voor kapitaaluitgaven zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedrijfs- en kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen (wat neerkomt op een afname van het werkelijk beschikbaar kassaldo van de Vennootschap in de periode als gevolg van het betalen van bedragen aan leveranciers en tussenpersonen waar we eerder leveranciersbetalingen hadden buiten de normale betalingsvoorwaarden), en (iii) kapitaalaflossingen op financiële leases (wat een afname vertegenwoordigt van het werkelijk beschikbaar kassaldo van de Vennootschap in de periode), elk zoals gerapporteerd in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Telenet is van mening dat de presentatie van de aangepaste vrije kasstroom, een niet binnen GAAP gedefinieerde maatstaf, nuttige informatie verschaft aan zijn investeerders omdat deze maatstaf kan worden gebruikt om het vermogen van de Vennootschap te meten om (i) te voldoen aan haar schuldverplichtingen en (ii) nieuwe investeringsmogelijkheden te financieren na overweging van alle feitelijke contante betalingen met betrekking tot werkkapitaal-activiteiten en uitgaven die kapitaal van aard zijn, ongeacht of deze zijn betaald binnen de normale betalingstermijnen van de verkoper of later betaald buiten de normale betalingstermijnen van de verkoper (in welk geval de Vennootschap doorgaans in minder dan 365 dagen betaalt). Aangepaste vrije kasstroom mag niet worden opgevat als het vermogen van het Vennootschap om discretionaire bedragen te financieren, aangezien de Vennootschap verschillende verplichte en contractuele verplichtingen heeft, waaronder schuldaflossingen, die niet worden afgetrokken om tot deze bedragen te komen. Beleggers dienen de aangepaste vrije kasstroom te beschouwen als een aanvulling op, en geen vervanging voor, EU IFRS-liquiditeitsmaatstaven die zijn opgenomen in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Verder kan de aangepaste vrije kasstroom van de Vennootschap verschillen van hoe andere bedrijven hun definitie van aangepaste vrije kasstroom definiëren en toepassen.

Aansluitbare huizen: Woningen, wooneenheden in een gebouw met meerdere wooneenheden of eenheden in een commercieel gebouw die op het Gecombineerde Netwerk kunnen worden aangesloten zonder de distributiecentrale materieel uit te breiden. Het aantal aansluitbare huizen is gebaseerd op censusgegevens die kunnen veranderen op basis van herzieningen van die gegevens of op basis van nieuwe censusresultaten.

Average Revenue Per Unit: Average Revenue Per Unit (ARPU) is de gemiddelde maandelijkse abonnementsopbrengst per gemiddelde vaste klantrelatie of mobiele abonnee, zoals van toepassing. ARPU per gemiddelde vaste klantrelatie wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse abonnementsinkomsten uit residentiële vaste en SOHO-diensten te delen door het gemiddelde aantal vaste klantrelaties voor de periode. ARPU per gemiddelde mobiele abonnee wordt berekend door de inkomsten uit mobiele abonnementen voor de aangegeven periode te delen door het gemiddelde aantal mobiele abonnees voor de periode. ARPU per RGU (zoals hieronder gedefinieerd) verwijst naar de gemiddelde maandelijkse inkomsten per gemiddelde RGU, die wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse abonnementsinkomsten uit residentiële en SOHO-diensten voor de aangegeven periode te delen door het gemiddelde aantal van de toepasselijke RGU's voor de periode. Tenzij anders vermeld, wordt ARPU in dit jaarverslag beschouwd als ARPU per gemiddelde vaste klantrelatie of mobiele abonnee, afhankelijk van wat van toepassing is.

ARPU per mobiele abonnee: Telenets ARPU per mobiele abonnee exclusief interconnectie-inkomsten verwijst naar de gemiddelde maandelijkse mobiele abonnementsinkomsten per gemiddelde mobiele abonnee en wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse mobiele abonnementsinkomsten (exclusief handsetverkoop en kosten voor laattijdige betaling) voor de aangegeven periode te delen door het gemiddelde van de openings- en eindsaldi van mobiele abonnees in dienst voor de periode. Telenets ARPU per mobiele abonneeberekening inclusief interconnectie-inkomsten verhoogt de

teller in de hierboven beschreven berekening met het bedrag van de mobiele interconnectie-inkomsten tijdens de periode.

Convergentie vast-mobiel: De penetratie van vaste en mobiel convergente diensten ("**FMC**") vertegenwoordigt het aantal klanten dat geabonneerd is op zowel een vaste breedbandinternetdienst als een postpaid mobiele telefoniedienst, gedeeld door het totale aantal klanten dat geabonneerd is op de vaste breedbandinternetdienst van Telenet.

Gemiddelde, volledig gewapte financieringskosten van schulden: Telenets gewogen gemiddelde rentevoet op de totale schulden met variabele en vaste rentevoet (exclusief leases en inclusief het leverancierskredietprogramma), inclusief de effecten van afgeleide instrumenten, premies of kortingen bij uitgifte en reserveringsprovisies, maar exclusief de impact van financieringskosten. De berekening van de gewogen gemiddelde rentevoet omvat de uitstaande hoofdsommen van alle gedekte en ongedekte leningen van Telenet.

Internetabonnee: Woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets internetdiensten ontvangt over Telenets netwerken of een partnernetwerk.

Klantverloop: Het klantverloop vertegenwoordigt de snelheid waarmee klanten hun abonnementen beëindigen. Het jaarlijks voortschrijdend gemiddelde wordt berekend door het aantal beëindigingen in de voorgaande 12 maanden te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties. Bij de berekening van het klantverloop wordt een beëindiging geacht te hebben plaatsgevonden indien de klant geen enkele dienst meer van Telenet ontvangt en Telenets apparatuur dient terug te geven. Een gedeeltelijke overschakeling naar een lager product, wat meestal wordt toegepast om klanten aan te moedigen een openstaande factuur te betalen en te voorkomen dat alle diensten worden afgekoppeld, wordt bij de berekeningen van het klantverloop niet als een beëindiging beschouwd. Klanten die binnen Telenets kabelgebied verhuizen en klanten die overschakelen naar hogere of lagere diensten worden bij de berekening van het klantverloop evenmin als beëindigingen beschouwd.

Mobieletelefonieabonnees: Voor particuliere en zakelijke abonnees, het aantal actieve SIM-kaarten in gebruik in plaats van de geleverde diensten. Als een mobiele abonnee bijvoorbeeld zowel een data- als een spraakabonnement heeft op een smartphone, zou dit gelijkstaan aan één mobiele abonnee. Een abonnee met een spraak- en data-abonnement voor een mobiele telefoon en een data-abonnement voor een laptop wordt daarentegen geteld als twee mobiele abonnees. Klanten die geen terugkerende maandelijkse bijdrage betalen, worden uitgesloten van Telenets mobiele telefonieabonneetelling na periodes van inactiviteit variërend van 30 tot 90 dagen, gebaseerd op de industriestandaarden in het betreffende land. In een aantal landen ontvangen de mobiele abonnees van Telenet mobiele diensten op basis van voorafbetaalde contracten.

Netto totale hefboomratio: Som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA<sub>A</sub> op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 31 december 2023. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's. De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf.

Netto convenant hefboomratio: De netto convenant hefboomratio wordt berekend volgens de definitie in de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld (op basis van het overeenkomstige €-ingedekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals hierboven toegelicht), uitgezonderd (i) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (ii) leaseverplichtingen, (iii) uitstaande schuld met betrekking tot de mobiele spectrumlicenties, (iv) verplichtingen onder het leverancierskredietprogramma, (v) geldmiddelen en kasequivalenten buiten Telenet's afgeschermde bankgroep en (vi) met inbegrip van (vi) het Uitgesloten Bedrag onder de Credit Facility (zijnde het hoogste van (a) €400,0 miljoen en (b) 0,25x de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis), te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen.

Opbrengstgenererende eenheid: Een Opbrengstgenererende eenheid ("**RGU**") is een individuele abonnee op kabeltelevisie, een individuele internetabonnee of een individuele vaste telefonieabonnee. Een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw kan één of meer opbrengstgenererende eenheden omvatten. Als bijvoorbeeld een residentiële abonnee geabonneerd is op Telenets televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor kabeltelevisie, internet en vaste telefonie. Het aantal opbrengstgenererende eenheden wordt over het algemeen geteld op basis van

het aantal panden, zodat een bepaald pand voor een bepaalde dienst niet als meer dan één opbrengst-genererende eenheid wordt geteld. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon daarentegen als twee opbrengstgenererende eenheden geteld. Elke kabel-, internet- of vaste-telefoniedienst in een productbundel wordt geteld als een afzonderlijke opbrengstgenererende eenheid, ongeacht de aard van een eventuele bundelkorting of promotie. Nietbetalende abonnees worden als abonnees geteld tijdens de periode gedurende welke ze bij wijze van promotie een gratis dienst ontvangen. Sommige van deze abonnees haken na die gratis periode af. Diensten die langdurig kosteloos worden aangeboden (bijv. aan VIP's of werknemers) worden over het algemeen niet als opbrengstgenererende eenheden geteld. Abonnementen op mobiele telefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.

Televisie-abonnee: Woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets televisiediensten ontvangt over Telenets netwerken of een partnernetwerk.

Vaste klantrelaties: Het aantal klanten die minstens één van Telenets internet-, televisie- of telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als RGU's, ongeacht op welke of hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Vaste klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van unieke locaties. Bijgevolg, als een persoon de diensten van Telenet in twee vestigingen ontvangt (bv. een hoofdwooning en een vakantiewoning), telt die persoon over het algemeen als twee vaste klantrelaties. Telenet sluit enkel mobiele klanten uit van het aantal vaste klantrelatief.

Vastetelefonieabonnee: Woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die Telenets spraakdiensten ontvangt over Telenets netwerken of een partnernetwerk. Vastetelefonieabonnees omvatten geen mobiele telefonieabonnees.

## 2. Voetnoten

- Organische cijfers zijn exclusief de klantrelaties en abonnees van verworven entiteiten op de overnamedatum en andere niet-organische aanpassingen, maar inclusief het effect van wijzigingen in klanten of abonnees vanaf de overnamedatum. Alle toevoegingen of verliezen van klantenrelaties en abonnees hebben betrekking op netto organische veranderingen, tenzij anders vermeld.
- Rebased groeipercentages, die niet binnen GAAP gedefinieerde maatstaven zijn, worden gepresenteerd als een basis voor het beoordelen van groei op een vergelijkbare basis. Voor de berekening van rebased groeipercentages voor alle bedrijfsonderdelen die Telenet in 2023 in eigendom had, heeft Telenet zijn historische bedrijfsopbrengsten, Adjusted EBITDA, Adjusted EBITDAaL en Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 aangepast om de bedrijfsopbrengsten, Adjusted EBITDA, Adjusted EBITDAaL en toevoegingen aan materiële vaste activa van vóór de overname op te nemen in dezelfde mate als deze entiteiten zijn opgenomen in de resultaten van Telenet voor het jaar afgesloten op 31 december 2023. Beleggers moeten de rebased groei zien als een aanvulling op, en niet als een vervanging van de EU IFRS prestatiemetingen. De volgende tabel geeft de aanpassingen aan de bedragen van 2022 om de rebased groeipercentages van Telenet af te leiden:

	Het jaar afgesloten op 31 december 2022				Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa
	Bedrijfsopbrengsten	Adjusted EBITDA	Adjusted EBITDAaL		
	€ in millions				
Overnames <sup>(i)</sup>	€	152,5 €	13,6 €	32,6 €	5,2

<sup>(i)</sup> Voor de berekening van de rebased groeipercentages heeft Telenet deze historische maatstaven aangepast in de mate dat ze beïnvloed worden door de volgende transacties:

- Op 1 juli 2023 voltooide Telenet de Wyre Transactie zoals gedefinieerd en beschreven in Sectie 3.1.
  - Op 2 januari 2023 rondde Telenet de Eltrona Acquisitie af zoals gedefinieerd en beschreven in deel 3.1.
  - Op 3 oktober 2022 sloot Telenet de Caviar Group Acquisitie af zoals gedefinieerd en beschreven in Sectie 3.1.
  - Op 1 juni 2022 rondde Telenet de TowerCo Transactie af zoals gedefinieerd en beschreven in Sectie 3.6.
- De investeringsuitgaven die Telenet rapporteert in zijn gecombineerde kasstroomoverzicht omvatten geen bedragen die gefinancierd worden onder het leverancierskredietprogramma of leaseovereenkomsten. In plaats daarvan worden deze uitgaven weergegeven als niet-geldelijke toevoegingen aan materiële vaste activa wanneer de onderliggende activa worden geleverd, en als terugbetalingen van schulden wanneer de gerelateerde hoofdsom wordt terugbetaald.
  - Nettoschuld aan derden, inclusief leaseverplichtingen, is geen gedefinieerde term onder IFRS en is daarom mogelijk niet vergelijkbaar met andere vergelijkbare maatstaven die door andere bedrijven worden gehanteerd.

# 3. Informatie over het bedrijf

## 3.1 Wie we zijn

Telenet Group Holding NV (**Telenet**) is een communicatiebedrijf dat toonaangevende vaste en mobiele connectiviteit (**FMC**)- en entertainmentdiensten levert aan residentiële klanten en bedrijven in België en Luxemburg. Telenet wil mensen en bedrijven helpen om een stap voor te blijven in het digitale tijdperk. Medio oktober 2023, na het succesvolle overnamebod van Liberty Global op de resterende Telenet-aandelen die het nog niet in bezit had, werd Telenet een volledige dochteronderneming van Liberty Global en werden Telenets aandelen op Euronext Brussel geschrapd.

In Vlaanderen is Telenet de belangrijkste aanbieder van residentiële breedbandinternetdiensten. Telenets activiteiten strekken zich uit over Vlaanderen, met inbegrip van de metropolen Antwerpen en Gent, en ongeveer tweederde van Brussel. Via zijn vaste draadloze toegang (**FWA**) propositie "TADAAM" biedt Telenet via zijn 4G en 5G mobiele netwerk ook internet- en televisiediensten aan klanten die zowel binnen als buiten zijn netwerkgebied wonen en in 2024 zal Telenet zijn dienstenaanbod uitbreiden naar Wallonië en een landelijke Fixed Mobile Converged (**FMC**) operator worden.

Op 1 juli 2023, krachtens een overeenkomst van 19 juli 2022, hebben Telenet en Fluvius System Operator CV (**Fluvius**) een onafhankelijk, zelffinancierend infrastructuurbedrijf (**Wyre**) opgericht binnen hun gecombineerde geografische voetafdruk in de regio Vlaanderen in België en in delen van Brussel (de **Wyre-transactie**). De bedrijven brachten elk bepaalde kabelinfrastructuuractiva in, waarbij Telenet en Fluvius aanvankelijk respectievelijk 66,8% en 33,2% van Wyre in handen kregen. Telenet begon de resultaten van Wyre te consolideren na de afronding van deze transactie. Via Wyre's hybride glasvezel-coaxkabelnetwerk (**HFC**) kan Telenet downstreamsnelheden tot 1 Gbps over het gehele netwerkgebied aanbieden en, zoals toegelicht in Sectie 3.7, heeft Wyre een duidelijke strategie om snelheden tot 10 Gbps in heel Vlaanderen en delen van Brussel mogelijk te maken door een combinatie van Fiber-to-the-Home (**FTTH**) en DOCSIS-technologieën.

Telenet levert premiumtelevisiediensten, waaronder hoge definitie (**HD**), betaaltelevisie en video-on-demand (**VoD**), supersnel breedbandinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan particuliere abonnees die in het netwerkgebied van Wyre wonen. Telenet gebruikt het HFC-netwerk van Wyre en zal het toekomstige FTTH-netwerk van Wyre op groothandelsbasis gebruiken om de bovengenoemde vaste diensten aan zijn eindklanten te leveren. Telenet combineert zijn diensten ook in pakketten, of bundels, die abonnees het comfort bieden om televisie-, breedbandinternet- en telefoniediensten van één aanbieder te kunnen kopen tegen een aantrekkelijke en gereduceerde prijs. Onder de merknaam "BASE" biedt Telenet ook mobiele telefoniediensten aan particuliere en zakelijke klanten in heel België. Daarnaast levert Telenet spraak- en datadiensten, evenals diensten met toegevoegde waarde waaronder cloud-, hosting- en beveiligingsoplossingen, aan kleine en middelgrote ondernemingen (**kmo's**) en grote bedrijven in heel België en delen van Luxemburg.

Op 1 oktober 2022 verhoogde Telenet zijn participatie in de Caviar Group, een wereldwijde entertainment- en audiovisuele contentproductiegroep die actief is in Europa en de Verenigde Staten, van 49% die het in mei 2021 verwierf tot een meerderheidsbelang van 70% (de **Caviar Group-overname**), waardoor de resultaten van Caviar Group vanaf die datum worden geconsolideerd.

Op 2 januari 2023 voltooide Telenet de overname van de resterende 50% (plus 1 aandeel) in de Luxemburgse kabeloperator Eltrona Interdiffusion S.A. (**Eltrona**) (de **Eltrona-overname**), waardoor de resultaten van Eltrona vanaf die datum worden geconsolideerd. Door de overname voegde Telenet 51.700 unieke klantenrelaties en in totaal

70.700 abonnees toe, bestaande uit 46.000 televisieabonnees, 16.300 breedbandinternetklanten en 8.400 klanten voor vaste telefonie. Daarbovenop kreeg Telenet er nog eens 2.400 mobiele postpaidabonnees bij.

In januari 2023 sloot Telenet twee 15-jarige commerciële wholesaleovereenkomsten met Orange Belgium. Deze overeenkomsten bieden toegang tot elkaars vaste netwerken, inclusief zowel HFC als FTTH, op commerciële basis en zullen Telenet in staat stellen om FMC-diensten aan te bieden aan 1,8 miljoen extra huishoudens in Wallonië vanaf 2024.

Telenet zet volop in op het uitgebreid kabelnetwerk van Wyre, de brede verspreiding van zijn basiskabeltelevisiediensten, zijn tv-aanbod en aanvullende functies, zoals HD-functionaliteit, VoD-aanbod, zijn betalende sportkanaal Play Sports en exclusieve content die wordt geleverd via Liberty Globals Horizon 5 multimedia box. Telenet biedt ook mobiele diensten aan op zowel stand-alone als gebundelde basis. Daarnaast hebben Telenet en DPG Media samen een joint venture streamingplatform opgericht (**Streamz**), dat een aantal van de beste lokaal geproduceerde series en must-see internationale content van HBO, uitgebreide kindercontent, films en documentaires combineert.

Op 31 december 2023 bediende Telenet 2.007.500 unieke klantenrelaties, wat ongeveer 56% vertegenwoordigde van de 3.613.400 woningen die op het toonaangevende HFC-netwerk van Wyre in het Vlaams en Brussels netwerkgebied zijn aangesloten. Op 31 december 2023 leverde Telenet 4.322.300 vaste diensten bestaande uit 1.730.400 breedbandinternet-, 1.657.700 televisie- en 934.200 vaste telefonieabonnementsen. Op 31 december 2023 bediende Telenet ook 2.910.500 mobiele abonnees, waaronder 2.677.300 postpaidabonnees. Het aantal vaste diensten per klantrelatie daalde van 2,21 op 31 december 2022 naar 2,15 op 31 december 2023, gedreven door een aanhoudende afname van abonnees voor televisie en vaste telefonie. Telenet is er echter in geslaagd om zijn FMC-klantenbasis, die de som is van de bundelformules "WIGO", "KLIK" en "ONE" en "ONE UP", verder te laten groeien. Telenets FMC-klantenbestand bereikte 843.600 abonnees op 31 december 2023, een stijging van 2,4% op jaarbasis.

Telenet genereerde bedrijfsopbrengsten van €2.854,6 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, een stijging van 7,1% ten opzichte van de €2.665,0 miljoen die werd gegenereerd voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 realiseerde Telenet een Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL van respectievelijk €1.373,3 miljoen en €1.279,1 miljoen, wat in grote lijnen stabiel was en 2,6% hoger was in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022. De resultaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 weerspiegelden een consolidatie-impact van respectievelijk twaalf en negen maanden van de overgenomen Eltrona- en Caviar Group-activiteiten in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022. Deze impact buiten beschouwing gelaten, stegen Telenets bedrijfsopbrengsten op een 'rebased'<sup>2</sup> basis licht met 1,3%, daalde de Adjusted EBITDA licht met 1,0%, terwijl de Adjusted EBITDAaL stabiel bleef in lijn met de vooruitzichten voor het boekjaar 2023.

Telenet blijft zich richten op het aanbieden van breedbandinternet- en telefonieabonnementsen samen met televisiediensten in de vorm van aantrekkelijk geprijsde multiple play-bundels. Telenet heeft aanzienlijke voordelen gehaald uit de trend naar gebundelde abonnementsen, waardoor het meer diensten kan verkopen aan individuele abonnees, wat resulteert in een aanzienlijk hogere ARPU per klantrelatie en, in Telenets ervaring, een afname van het klantenverloop. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroeg de maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie €60,76 vergeleken met €59,41 voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. De stijging van 2,3% op jaarbasis op gerapporteerde basis was het resultaat van de tariefverhoging van juni 2023, gedeeltelijk gecompenseerd door een gemiddeld lager aantal abonnees en het lagere ARPU-klantenbestand van Eltrona.

## 3.2 Internetdiensten

Telenet is de grootste aanbieder van residentiële breedbandinternetdiensten in Vlaanderen en delen van Brussel. Internetsnelheid is van cruciaal belang voor klanten, aangezien ze meer tijd besteden aan het streamen van video en andere diensten gebruiken die veel bandbreedte vragen, en dit op meerdere apparaten. Dankzij het uitgebreide breedbandnetwerk van Wyre is Telenet uniek gepositioneerd om ultrasnelle internetdiensten te leveren. En in Luxemburg biedt Eltrona aan zijn breedbandinternetklanten gigasnelheden tot 1 Gbps aan.

Telenet biedt ook breedbanddiensten met toegevoegde waarde aan tegen een meerprijs. Deze diensten omvatten slimme WiFi-oplossingen, beveiliging (zoals bescherming van het thuisnetwerk, antivirus, firewall en bescherming tegen spam) en online opslagoplossingen en webruimtes. Abonnees op Telenets internetdienst betalen een maandelijkse vergoeding op basis van de gekozen abonnementsformule. Telenet bepaalt de prijs voor elk internetproduct op basis van een analyse van snelheid, marktomstandigheden en andere factoren.

Het aantal breedbandinternetabonnees bedroeg 1.730.400 op 31 december 2023, wat grotendeels stabiel was ten opzichte van 31 december 2022, inclusief het effect van de overname van Eltrona en exclusief de 8.900 "gepauzeerde" TADAAM FWA-abonnees (d.w.z. die hun abonnement tijdelijk hebben stopgezet in overeenstemming

met de contractuele voorwaarden) die Telenet vanaf 1 januari 2023 niet langer erkent in zijn abonneetelling. Op organische basis verloor Telenet 25.500 netto breedbandabonnees voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, als gevolg van een intensievere concurrentie en een hoger klantenverloop. Ongeveer 37% van het totale aantal breedbandklanten beschikte op 31 december 2023 over downloadsnelheden van ten minste 300 Mbps of hoger.

### 3.3 Televisiediensten

Kabeltelevisie is het belangrijkste medium voor de levering van televisiediensten in België en Telenet is de grootste aanbieder van televisiediensten in België. Telenets televisiedienst is en blijft één van de fundamenteën van het productaanbod in België en Luxemburg. Telenet biedt verschillende formules van digitale televisiecontent en audiodiensten aan. Abonnees op Telenets basistelesiedienst betalen een vast maandelijks bedrag en ontvangen digitale televisiekanalen in HD en een groeiend aantal kanalen met ultrahoge definitie in 4K-resolutie (**4K**), evenals een elektronische programmagids (**EPG**).

Telenet biedt ook een verscheidenheid aan premiumzenderpakketten aan om tegemoet te komen aan de interesses van zijn abonnees. Tegen een extra maandelijks vergoeding kan een abonnee upgraden naar één van de uitgebreide digitale diensten en een groter aantal videokanalen ontvangen, waaronder de kanalen in het basisaanbod en extra HD- en 4K-kanalen. Telenets zenderaanbod omvat entertainment, sport, films, series, documentaires, lifestyle, nieuws, kanalen voor volwassenen, kinderen en etnische en buitenlandse kanalen.

Om tegemoet te komen aan de verwachtingen van zijn klanten heeft Telenet zijn televisiediensten uitgebreid met extra relevante contentdiensten en -functies, waardoor de kijktevredenheid toeneemt en tegemoet wordt gekomen aan individuele gebruikersbehoeften. Telenets productaanbod van de nieuwe generatie is gebaseerd op een multi-screen entertainment platform dat lineaire televisie (inclusief opname en terugkijkfuncties), premium VoD-aanbiedingen, een toenemend aantal geïntegreerde premium wereldwijde en lokale video applicaties en mobiel kijken combineert tot één entertainmentervaring. Het platform wordt geleverd met een ultramoderne persoonlijke gebruikersinterface die intuïtief eenvoudig te navigeren is. Inhoudsaanbevelingen en instellingen voor favoriete kanalen kunnen worden aangepast aan individuele gebruikersprofielen. Bediening voor het afspelen van programma's, navigatiesnelkoppelingen en het zoeken naar content kan allemaal worden uitgevoerd via een stembedieningsknop op de afstandsbediening, een functie die zeer wordt gewaardeerd door klanten. Het platform heeft ook een 'personal home'-pagina die automatisch zowel lineaire als VoD-content verzamelt in een gestroomlijnde gebruikersinterface gebaseerd op de kijkgewoonten van de gebruiker.

Eén van Telenets belangrijkste televisiediensten is "Terugkijk TV". Via Terugkijk TV wordt de inhoud van de laatste zeven dagen (onder voorbehoud van blackout-gerelateerde rechten) beschikbaar gemaakt via de EPG om op aanvraag te bekijken. Klanten kunnen gewoon de EPG openen, terugbladeren en lineaire programma's onmiddellijk opnieuw afspelen. Met dezelfde technische oplossing kunnen klanten een televisieprogramma vanaf het begin afspelen, zelfs terwijl de live-uitzending bezig is. Daarnaast hebben klanten de mogelijkheid om televisieprogramma's op te nemen in de cloud. Terugkijk TV is één van de meest gebruikte en gewaardeerde functies door Telenets klanten.

Daarnaast biedt Telenet ook transactionele VoD-diensten aan, die abonnees toegang geeft tot duizenden films en televisieseries. Telenets VoD-abonnementsdienst omvat verschillende programma's, zoals muziek, programma's voor kinderen en volwassenen, documentaires, sport en tv-series naast wereldwijde premiumstreamingdiensten zoals Netflix, Disney+, YouTube, Apple TV+, Amazon Prime Video en Streamz. Als onderdeel van Telenets premium-entertainmentstrategie biedt Telenet ook gebundelde Netflix- en Streamz-abonnementen aan haar klanten tegen een aantrekkelijke korting in vergelijking met de stand-alone tarieven voor elke dienst. En via "Telenet Pay" kunnen klanten hun digitale aankopen, zoals abonnementen op bepaalde streamingplatformen en online gamingplatformen, snel en veilig betalen met hun mobiele nummer via hun maandelijks factuur zonder dat ze een kredietkaart nodig hebben.

De meeste content is ook beschikbaar via Telenets mobiele app, die beschikbaar is op iOS en Android mobiele toestellen. Dankzij de integratie op meerdere schermen kunnen klanten een programma, serie of film pauzeren en naadloos verder kijken vanaf het punt waar ze gebleven waren op een ander apparaat, of dat nu een televisie, tablet, smartphone of laptop is. Bovendien kunnen klanten thuis op afstand de opname van een televisieprogramma op hun decoder plannen.

In 2023 heeft Telenet zijn toonaangevende marktpositie in zowel premiumentertainment als sport verder versterkt. Streamz tekende een nieuwe licentieovereenkomst met Paramount, waarmee het zijn streamingplatform verrijkt met series en films van Paramount en nieuwe releases via Paramount+. Play Sports verzekerde zich van de niet-exclusieve uitzendrechten voor de UEFA Champions League voor een periode van drie jaar vanaf het seizoen

2024-2025, terwijl de uitzendrechten voor zowel de UEFA Europe League als de UEFA Conference League op exclusieve basis werden verlengd. Daarmee heeft Play Sports nog steeds het beste sportaanbod op de markt.

Telenet had 1.657.700 televisieabonnees op 31 december 2023, inclusief de 42.200 abonnees van Eltrona en exclusief de 8.900 "gepauzeerde" TADAAM FWA-abonnees (d.w.z. die hun abonnement tijdelijk hebben stopgezet in overeenstemming met de contractuele voorwaarden) die Telenet vanaf 1 januari 2023 niet langer erkent in zijn abonneetelling. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 verloor Telenet 91.900 netto televisieabonnees op organische<sup>1</sup> basis, veroorzaakt door (i) een lager aandeel overblijvende abonnees op Telenets basiskabeltelevisieaanbod als gevolg van demografische ontwikkelingen, (ii) productoptimalisatie binnen het multiple play klantenbestand als gevolg van de huidige macro-economische omgeving en (iii) de toegenomen adoptie van streamingdiensten.

### 3.4 Telefoniediensten

Telefoondiensten met meerdere functies zijn beschikbaar via voice-over-internet-protocol (**VoIP**)-technologie. Telenets telefoniedienst is beschikbaar op stand-alone basis en in combinatie met één of meerdere andere diensten. Telenets telefoniedienst omvat een basisproduct voor vaste telefonie voor lijnhuur en verschillende tariefplannen, die kunnen bestaan uit: onbeperkt bellen naar alle netwerken, nationaal of internationaal bellen, onbeperkt bellen buiten de piekuren en pakketten met een aantal belminuten, inclusief oproepen naar vaste en mobiele telefoons. Telenet biedt ook diensten met toegevoegde waarde aan, zoals een persoonlijke call manager, unified messaging en een tweede of derde telefoonlijn tegen een meerprijs.

Telenet betaalt interconnectievergoedingen aan andere telefonieproviders wanneer oproepen of tekstberichten van zijn abonnees eindigen op een ander netwerk, en Telenet ontvangt gelijkaardige vergoedingen van zulke providers wanneer oproepen of tekstberichten van hun klanten eindigen op zijn netwerken. De bedragen die Telenet aanrekent en oploopt met betrekking tot de interconnectievergoedingen voor vaste en mobiele telefonie zijn onderhevig aan regelgeving. In de mate dat de regelgevende autoriteiten wijzigingen introduceren met betrekking tot de terminatietarieven voor vaste of mobiele telefonie, zou Telenet te maken krijgen met prospectieve wijzigingen en, in zeer beperkte gevallen, met retroactieve wijzigingen in zijn interconnectie-inkomsten en/of -kosten. De uiteindelijke impact van dergelijke wijzigingen in terminatietarieven op Telenet's Adjusted EBITDA is afhankelijk van de gespreks- of tekstberichtenpatronen die onderhevig zijn aan de gewijzigde terminatietarieven.

Op 31 december 2023 bediende Telenet 934.200 abonnees voor vaste telefonie, inclusief Eltrona. Op organische basis betekent dit een nettoverlies van 86.600 klanten voor vaste telefonie. De daling is vergelijkbaar met de algemene dalende markt omdat klanten steeds meer hun mobiele abonnement gebruiken en/of alternatieve over-the-top oplossingen gebruiken.

### 3.5 Mobiele diensten

Mobiele diensten zijn een andere belangrijke bouwsteen voor Telenet om klanten naadloze connectiviteit te bieden. Telenet biedt mobiele diensten aan als een mobiele netwerkoperator (**MNO**) via 4G- en 5G-netwerken en maakt daarbij gebruik van het mobiele netwerk, dat het in 2016 heeft overgenomen en vervolgens heeft opgewaardeerd tot één van de meest toonaangevende mobiele netwerken in België. In België verkoopt Telenet mobiele telefoniediensten onder de merknamen Telenet en BASE. In Luxemburg opereert Eltrona als een Mobile Virtual Network Operator (**MVNO**) om haar klanten mobiele diensten aan te bieden. Op 31 december 2023 had Eltrona slechts 2.400 postpaid abonnees. Het biedt geen prepaiddiensten aan.

Telenet biedt een reeks mobiele diensten aan. De meeste abonnees nemen een postpaid abonnementsformule met een vaste maandelijkse vergoeding. De maandelijkse vergoeding varieert afhankelijk van de gekozen abonnementsformule. Abonnementsformules kunnen verschillende niveaus van dataverkeer, belminuten en netwerksnelheid hebben, evenals verschillende andere aspecten, zoals roamingkosten en contractduur. Postpaiddiensten worden ook aangeboden in een bundel met vaste diensten, en door een geconvergeerd aanbod te nemen, krijgen klanten meestal bepaalde voordelen zoals lagere totale tarieven of extra functies. Postpaiddiensten worden zowel aan zakelijke als particuliere klanten aangeboden. Daarnaast biedt Telenet prepaid mobiele diensten aan, waarbij klanten vooraf betalen voor een vooraf bepaalde hoeveelheid belminuten of data. Tot slot werkt Telenet samen met een aantal MVNO's, waarbij andere mobiele providers het mobiele netwerk van Telenet gebruiken voor hun mobiele aanbod.

Het aantal abonnees voor mobiele telefonie, met uitzondering van abonnees in het kader van commerciële wholesalepartnerships en inclusief de hogervermelde klantenbasis van Eltrona, bedroeg op 31 december 2023 in

totaal 2.910.500 abonnees, waaronder 2.677.300 postpaidabonnees. De overgrote meerderheid van Telenets mobiele abonnees zijn geabonneerd op één van de aantrekkelijke mobiele of FMC-formules. De resterende 233.200 mobiele abonnees zijn prepaidabonnees onder het BASE-merk. Telenet heeft 5.600 netto nieuwe mobiele postpaidabonnees toegevoegd voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 op organische basis. Het aantal prepaid abonnees bleef dalen omdat consumenten steeds meer kiezen voor postpaidtariefplannen en kromp op organische basis met 37.800 SIM's voor het jaar afgesloten op 31 december 2023.

## 3.6 Bedrijfsdiensten

Naast residentiële diensten biedt Telenet in heel België en delen van Luxemburg zakelijke diensten (**B2B**) aan onder de merknaam "**Telenet Business**". Voor bedrijven en organisaties uit de openbare sector biedt Telenet Business een volledig gamma spraakdiensten, geavanceerde datadiensten, videodiensten, draadloze en clouddiensten, alsook mobiele en geconvergeerde vast-mobiele diensten aan. Zakelijke klanten zijn SOHO's (meestal tot vijf werknemers), kleine bedrijven en middelgrote en grote ondernemingen. Telenet levert ook zakelijke diensten op groothandelsbasis aan andere operatoren.

Telenets zakelijke diensten zijn ontwikkeld om te voldoen aan de specifieke eisen van zakelijke klanten met een breed scala aan diensten, waaronder hogere datatransmissiesnelheden en virtuele privénetwerken.

De middellange- tot langetermijnstrategie van Telenet Business bestaat eruit om de mogelijkheden en het aanbod in de zakelijke sector te verbeteren, zodat het een voorkeursleverancier op de zakelijke markt wordt. Om deze strategie uit te voeren, spelen samenwerkingsverbanden, klantervaring en strategische marketing een belangrijke rol.

Zakelijke diensten worden aan klanten geleverd tegen contractueel vastgelegde prijzen op basis van de grootte van het bedrijf, het type ontvangen diensten en het volume en de duur van de dienstenovereenkomst. SOHO- en kleine zakelijke klanten betalen zakelijke marktprijzen op basis van een maandelijks abonnement om verbeterde serviceniveaus en zakelijke functies te ontvangen die aan hun behoeften voldoen. Voor meer geavanceerde zakelijke diensten sluiten deze klanten over het algemeen een serviceovereenkomst. Voor middelgrote tot grote bedrijfsklanten sluit Telenet Business individuele overeenkomsten af die beantwoorden aan hun behoeften.

In 2023 heeft Telenet Business een aantal belangrijke contracten binnengehaald, waaronder de overheidscontracten Schoolnet en Belnet. Daarnaast hebben de raamovereenkomsten met de Vlaamse overheid voor vaste telefonie- en datacommunicatiediensten, evenals virtuele oplossingen voor telefooncentrales (**PBX**), een contractwaarde van maximaal €43,0 miljoen over de volledige looptijd van maximaal 7 jaar.

## 3.7 Netwerk

Telenets breedbandinternet-, video- en vaste telefoniediensten worden geleverd via het HFC-netwerk van Wyre in Vlaanderen en delen van Brussel. Het netwerk van Wyre bestaat voornamelijk uit regionale glasvezel-netwerken, die over de laatste paar honderd meter met de woning verbonden zijn via coaxiale kabel.

Door gebruik te maken van zijn bestaand breedbandnetwerk, dat reeds beschikt over heel wat glasvezel, kan Wyre gigabitsnelheden leveren door de volgende generatie DOCSIS 3.1-technologie in te zetten. DOCSIS 3.1 is een internationale standaard die de vereisten definieert voor datatransmissie via een kabelsysteem. DOCSIS 3.1 verbetert niet alleen internetsnelheden en betrouwbaarheid, maar maakt ook efficiënte netwerkgroei mogelijk. Op dit moment is Telenets ultrasnelle internetdienst voornamelijk gebaseerd op DOCSIS 3.1-technologie en via Wyre is er een duidelijke strategie naar snelheden tot 10 Gbps op termijn door een combinatie van FTTH en DOCSIS-technologieën en door een combinatie van eigen aanleg en/of een mogelijke samenwerking met externe partners. Eind 2023 is de uitrol gestart van meer dan 100.000 woningen en deze zal in 2024 verder versnellen om vanaf 2025 een piek te bereiken van ongeveer 450.000 woningen per jaar. Wyre blijft dus op schema om 70% FTTH-dekking te bereiken tegen eind 2029.

Wyre monitort voortdurend de netwerkcapaciteit en het klantengebruik van haar wholesale partners Telenet en Orange Belgium. Waar nodig verhoogt Wyre zijn capaciteit stapsgewijs, bijvoorbeeld door knooppunten in het kabelnetwerk op te splitsen. Wyre blijft ook zoeken naar verbeteringen van zijn diensten en nieuwe technologieën die de 'connected entertainment'-ervaring van klanten zullen verbeteren.

Aan de mobiele kant ontplooit Telenet mobiele telefoniediensten via zijn 4G- en 5G-netwerken, die heel België bestrijken. Telenet heeft zwaar geïnvesteerd in zijn nationale mobiele netwerk en de algemene gebruikservaring van de klant om één van de toonaangevende mobiele netwerken in België te worden. Op 31 december 2023 bedroeg de

5G-dekking reeds ongeveer 66% van de Belgische bevolking en Telenet verwacht dat de upgrade van zijn 5G-netwerk in 2025 voltooid zal zijn.

Op 1 juni 2022 rondde Telenet de verkoop af van vrijwel al zijn passieve infrastructuur en mobiele zendmasten aan DigitalBridge Investments LLC (**DigitalBridge**) (de **TowerCo Transactie**). Als onderdeel van de TowerCo Transactie sloot Telenet een masterleaseovereenkomst af om de passieve infrastructuur en mobiele zendmasten terug te huren van DigitalBridge voor een initiële periode van 15 jaar en twee hernieuwingsperiodes van elk 10 jaar (de **TowerCo masterleaseovereenkomst**). Als onderdeel van de TowerCo Masterleaseovereenkomst engageerde Telenet zich ook om 475 nieuwe sites te bouwen en terug te leasen op termijn. Telenet zal optreden als agent voor de bouw van toekomstige mobiele zendmasten op deze sites.

Onder de merknaam Eltrona levert Telenet ook internet-, televisie- en vaste telefoniediensten via een eigen HFC-netwerk in het Groothertogdom Luxemburg. Het netwerk van Eltrona bestaat voornamelijk uit regionale glasvezelnetwerken die over de laatste paar honderd meter via coaxkabel verbonden zijn met het huis van de klant. Door gebruik te maken van DOCSIS 3.1-technologie kan Eltrona over haar hele netwerk datadownload snelheden tot 1 Gbps aanbieden. Eltrona levert mobiele telefoniediensten via een MVNO-overeenkomst met Post Technologies, de grootste Luxemburgse telecomprovider.

## 3.8 Strategie

Vanuit strategisch oogpunt wil Telenet een nationale vast-mobiel geconvergeerde communicatieonderneming uitbouwen met sterke groeivoorzichten voor de toekomst. Zoals vermeld heeft Telenet in 2023 commerciële wholesaleovereenkomsten gesloten met Orange Belgium die toegang zullen verlenen tot elkaars vaste netwerken, waardoor Telenet vanaf 2024 FMC-diensten kan aanbieden aan 1,8 miljoen gezinnen in Wallonië.

Telenet streeft naar organische inkomsten- en klantengroei in zijn activiteiten door de ontwikkeling en marketing van gebundelde entertainment- en informatie- en communicatiediensten en door de kwaliteit van zijn netwerken waar nodig uit te breiden en te verbeteren. Terwijl Telenet ernaar streeft om zijn klantenbestand uit te breiden, streeft het er ook naar om de gemiddelde inkomsten die het van elk huishouden ontvangt te maximaliseren door de penetratie van breedbandinternet-, video-, vaste telefonie- en mobiele diensten bij bestaande klanten te verhogen door middel van productbundeling en upselling.

# 4. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening

## 4.1 Geselecteerde financiële resultaten

De volgende tabel toont geselecteerde financiële resultaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 en 2022:

	Voor het jaar afgesloten op 31 december		Toename/(afname)	
	2023	2022 <sup>(*)</sup>	Gerapporteerd	Rebased <sup>2</sup>
<i>(In miljoen euro, behalve %)</i>				
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>				
<b>Opbrengsten uit vaste diensten voor residentiële klanten:</b>				
Abonnementen	1.238,2	1.215,3	1,9%	0,1%
Buiten abonnementen	108,9	109,7	(0,7%)	(0,2%)
<b>Totaal opbrengsten uit vaste diensten voor residentiële klanten</b>	<b>1.347,1</b>	<b>1.325,0</b>	<b>1,7%</b>	<b>0,1%</b>
<b>Opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten:</b>				
Abonnementen	418,3	400,6	4,4%	4,3%
Buiten abonnementen	164,1	164,8	(0,4%)	(0,6%)
<b>Totaal opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten</b>	<b>582,4</b>	<b>565,4</b>	<b>3,0%</b>	<b>2,9%</b>
<b>Opbrengsten uit bedrijfsdiensten:</b>				
Abonnementen	482,5	459,1	5,1%	4,4%
Buiten abonnementen	267,2	244,9	9,1%	5,1%
<b>Totaal opbrengsten uit bedrijfsdiensten</b>	<b>749,7</b>	<b>704,0</b>	<b>6,5%</b>	<b>4,6%</b>
<b>Overige opbrengsten</b>	<b>175,4</b>	<b>70,6</b>	<b>148,4%</b>	<b>(7,0%)</b>
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>2.854,6</b>	<b>2.665,0</b>	<b>7,1%</b>	<b>1,3%</b>
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>1.373,3</b>	<b>1.373,8</b>	<b>—%</b>	<b>(1,0%)</b>
<b>Adjusted EBITDAaL</b>	<b>1.279,1</b>	<b>1.246,1</b>	<b>2,6%</b>	<b>—%</b>
<b>Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa</b>	<b>619,7</b>	<b>717,5</b>	<b>(13,6%)</b>	<b>(14,3%)</b>

(\*) Bepaalde opbrengsten werden geherclassificeerd om vergelijkbaar te zijn aan Telenets presentatie over het jaar afgelopen op 31 december 2023.

## 4.2 Bedrijfsopbrengsten

Telenet genereerde bedrijfsopbrengsten van €2.854,6 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, een stijging van 7,1% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 op gerapporteerde basis, als gevolg van de consolidatie-impact van twaalf en negen maanden van de overgenomen Eltrona- en Caviar Group-activiteiten ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022, die respectievelijk €30,2 miljoen en €99,2 miljoen toevoegden aan Telenets bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023. Als we deze anorganische impact

buiten beschouwing laten, stegen de 'rebased'<sup>2</sup> bedrijfsopbrengsten van Telenet voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 lichtjes met 1,3% in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022.

De opbrengsten uit vaste diensten voor residentiële klanten bedroegen €1.347,1 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, een stijging van 1,7% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 op gerapporteerde basis. Op een 'rebased' basis bleven de opbrengsten uit vaste diensten voor residentiële klanten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 gelijk ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022, aangezien het voordeel van de tariefverhogingen van juni 2022 en juni 2023 teniet werd gedaan door een lagere abonneebasis.

De opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €582,4 miljoen, een stijging van 3,0% en 2,9% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 op respectievelijk gerapporteerde en 'rebased' basis. De groei van de opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten was te danken aan (i) het voordeel van de tariefverhogingen van juni 2022 en juni 2023, (ii) een groter deel van de opbrengsten toegewezen aan mobiel voor Telenets ONE en ONEup FMC bundels en (iii) de groei van het aantal postpaidabonnees, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere interconnectie-inkomsten en een daling van het aantal prepaidklanten.

De opbrengsten uit bedrijfsdiensten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €749,7 miljoen, een stijging van 6,5% en 4,9% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 op respectievelijk gerapporteerde en 'rebased' basis, dankzij (i) hogere recurrente vaste opbrengsten en (ii) hogere opbrengsten uit de gereguleerde wholesaleactiviteiten van Telenet, die nu worden geëxploiteerd door Wyre, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere inkomsten uit interconnectie en roaming.

De overige opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €175,4 miljoen, gunstig beïnvloed door de Caviar Group-overname. Zonder deze impact daalden de overige opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 met 8,7% in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022 als gevolg van lagere productie-inkomsten door het macro-economisch klimaat en een moeilijker vergelijkingbasis.

### 4.3 Bedrijfskosten

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, bedroegen Telenets bedrijfskosten €2.402,3 miljoen in vergelijking met €2.089,5 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. De stijging van 15,0% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 weerspiegelt (i) de hierboven vermelde overname-impact van zowel Eltrona als Caviar Group voor een bijkomende twaalf en negen maanden ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022, (ii) aanhoudende inflatoire druk op sommige van Telenets kosten en (iii) een bijzondere waardevermindering van €53,1 miljoen op de goodwill van de media-activiteiten.

Als percentage van de bedrijfsopbrengsten bedroegen de bedrijfskosten 84,2% voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 78,4%). De kosten van geleverde diensten bedroegen 54,3% van de bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 50,6%), terwijl de verkoop-, algemene en administratieve kosten als percentage van de bedrijfsopbrengsten 29,8% bedroegen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 27,8%).

De operationele kosten van Telenet, die (i) netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelsgerelateerde kosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) uitbestede arbeid en professionele diensten en (vi) andere indirecte kosten omvatten, bedroegen €1.481,3 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, wat een stijging van 14,7% betekent ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 op een gerapporteerde basis, inclusief de voornoemde overname-effecten. Op een 'rebased' basis stegen Telenets operationele kosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 met 3,6% in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022.

Voor meer informatie over de bedrijfskosten van de Vennootschap voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 verwijzen we naar toelichting 5.20 bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

### 4.4 Nettoresultaat

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 realiseerde Telenet een nettowinst van €295,8 miljoen tegenover een nettowinst van €997,0 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. Dit weerspiegelt (i) een niet-geldelijke winst van €687,1 miljoen op derivaten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 tegenover een niet-geldelijk verlies van €142,7 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 en (ii) een 21% lagere bedrijfswinst voor het

jaar afgesloten op 31 december 2023 in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022 als gevolg van aanhoudende inflatoire druk op sommige van Telenets kostenposten. De nettowinst voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bevatte ook een bijzondere waardevermindering van €53,1 miljoen met betrekking tot Telenets media-activiteiten. Telenets nettowinst voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 en het jaar afgesloten op 31 december 2022 bevatte een winst op de verkoop van activa van respectievelijk €346,3 miljoen en €371,7 miljoen, gekoppeld aan de Wyre-transactie met Fluvius in 2023 en de TowerCo Transactie in 2022, wat de nettowinst in beide perioden gunstig beïnvloedde.

## 4.5 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 realiseerde Telenet een Adjusted EBITDA van €1.373,3 miljoen, die stabiel was in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022 op een gerapporteerde basis als gevolg van de anorganische consolidatie-impact van Eltrona en Caviar Group. Zonder deze impact daalde Telenet's Adjusted EBITDA voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 matig met 1,0% in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022. Het gecombineerde effect van (i) de tariefverhoging van juni 2023 en (ii) lagere content- en interconnectiekosten werd meer dan gecompenseerd door (a) hogere personeelsgerelateerde kosten als gevolg van de verplichte loonindexering van 11,1% in 2023, (b) hogere netwerkgerelateerde kosten als gevolg van onder andere hogere energieprijzen en (c) hogere kosten voor uitbestede callcenters in verband met de personeelsbezetting als gevolg van de problemen met de migratie van het IT-platform eerder in 2023.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bereikte Telenets Adjusted EBITDA-marge 48,1%, vergeleken met 51,5% voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 en daalde de Adjusted EBITDA-marge met 110 basispunten vergeleken met het jaar afgesloten op 31 december 2022 op een 'rebased' basis.

De Adjusted EBITDAaL voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroeg € 1.279,1 miljoen, een stijging van 2,6% in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022, wat het voordeel weerspiegelt van de Wyre-transactie waardoor de vroegere erfpachtovereenkomst met Fluvius op 1 juli 2023 werd beëindigd, wat leidde tot lagere afschrijvingen en interestkosten op leases. Op een 'rebased' basis bleef de Adjusted EBITDAaL voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 stabiel ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022, in lijn met de vooruitzichten van Telenet.

De Adjusted EBITDAaL-marge voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroeg 44,8%, een daling van 200 basispunten en 60 basispunten ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 op respectievelijk gerapporteerde en 'rebased' basis.

De volgende tabel geeft een aansluiting van de nettowinst naar de Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 en 2022:

(in miljoen euro)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>295,8</b>	<b>997,0</b>
Belastingen	104,5	145,6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	4,6	3,4
Bijzondere waardevermindering op investeringen en/of leningen in geassocieerde deelnemingen	—	63,4
Herwaardering tegen reële waarde van een reeds bestaand belang in een overgenomen vennootschap	(2,0)	(15,7)
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(346,3)	(371,7)
Netto financiële kosten (inkomsten)	395,7	(246,5)
Afschrijvingen, waardeverminderingen en verlies op verkoop van dochterondernemingen	864,0	770,5
<b>EBITDA</b>	<b>1.316,3</b>	<b>1.346,0</b>
Vergoeding op basis van aandelen	37,2	9,2
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	14,4	15,4
Herstructureringskosten	6,8	2,4
Aanpassingen van toewijzingsverschillen na de erkenningsperiode m.b.t. overnames	(1,4)	0,8
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>1.373,3</b>	<b>1.373,8</b>
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(63,1)	(85,1)
Interestkosten op leases	(31,1)	(42,6)
<b>Adjusted EBITDAaL</b>	<b>1.279,1</b>	<b>1.246,1</b>
Adjusted EBITDA-marge	48,1 %	51,5 %
Adjusted EBITDAaL marge	44,8 %	46,8 %
Nettowinstmarge	10,4 %	37,4 %

## 4.6 Toevoegingen aan materiële vaste activa

De toevoegingen aan materiële vaste activa bedroegen €806,3 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, wat 28,2% van de bedrijfsopbrengsten vertegenwoordigt in vergelijking met 53,3% voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, wat de erkenning van de licenties voor mobiel spectrum weerspiegelde na de veiling van het multiband spectrum. Exclusief de opname van voetbaluitzendingrechten, licenties voor mobiel spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen, zoals vervat in Telenets vooruitzichten, vertegenwoordigden de toevoegingen aan materiële vaste activa 26,4% van de bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023.

Toevoegingen aan materiaal bij klanten, zoals settopboxen, modems en WiFi-versterkers, bedroegen €161,2 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, een stijging van 33,7% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 als gevolg van de aanhoudende overstap van klanten naar settopboxen voor Telenets nieuwste videoplatform.

Netwerkgerelateerde investeringen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 stegen met 59,6% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 tot €200,8 miljoen, als gevolg van hogere investeringen in Telenets mobiele (5G) en vaste (FTTH) netwerken.

De investeringen in producten en diensten, die investeringen in productontwikkeling en de upgrade van IT-platformen en -systemen weerspiegelen, bedroegen €140,9 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, een daling van 15,3% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 als gevolg van lagere uitgaven voor Telenets IT-upgradeprogramma.

De overige toevoegingen aan materiële vaste activa omvatten (i) herstellingen en vervangingen van netwerkuitrusting, (ii) aankoopprijzen voor sport en content, met inbegrip van bepaalde content verworven door Play Media, (iii) bepaalde terugkerende investeringen in Telenets IT-platform en -systemen en (iv) leasegerelateerde kapitaal toevoegingen. Alles samen bereikten deze €303,4 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023. Exclusief de opname van bepaalde voetbaluitzendingrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaal toevoegingen bedroegen de overige toevoegingen aan materiële vaste activa voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 €250,7 miljoen. Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 66,7% van Telenets toevoegingen aan materiële vaste activa (exclusief de

opname van bepaalde voetbaluitzendrechten en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen) voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 schaalbaar zijn en betrekking hebben op de groei van het aantal abonnees.

De volgende tabel geeft een gedetailleerd overzicht van de toevoegingen aan materiële vaste activa en sluit deze toevoegingen aan bij de investeringen die de Vennootschap presenteert in haar geconsolideerde kasstroomoverzicht:

	Voor het jaar afgesloten op	
	31 december	
	2023	2022
<i>(In miljoen euro, behalve %)</i>		
Materiaal bij klanten	161,2	120,6
Netwerkgroei en -investeringen	200,8	125,8
Producten en diensten	140,9	166,3
Overige	303,4	1.006,6
<b>Toevoegingen aan materiële vaste activa</b>	<b>806,3</b>	<b>1.419,3</b>
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(99,8)	(72,6)
Activa verworven onder lease-overeenkomsten	(51,2)	(359,9)
Veranderingen in kortlopende en langlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	(13,3)	(465,7)
<b>Geldelijke bedrijfsinvesteringen<sup>3</sup></b>	<b>642,0</b>	<b>521,1</b>
<i>Toevoegingen aan materiële vaste activa als een % van de bedrijfsopbrengsten</i>	28,2%	53,3%
<b>Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa</b>		
Adjusted EBITDA	1.373,3	1.373,8
Toevoegingen aan materiële vaste activa	806,3	1.419,3
Opname van voetbaluitzendrechten	(16,0)	0,9
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	—	(434,8)
Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen	(36,7)	(329,1)
Toevoegingen aan materiële vaste activa, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen	753,6	656,3
<b>Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa</b>	<b>619,7</b>	<b>717,5</b>
<i>Toevoegingen aan materiële vaste activa, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, als % van de bedrijfsopbrengsten</i>	26,4%	24,6%

## 4.7 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

De Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroeg €619,7 miljoen, een daling van 13,6% en 14,3% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 op respectievelijk gerapporteerde en 'rebased' basis. Dit weerspiegelde hogere investeringen, zoals hierboven beschreven, en een lagere Adjusted EBITDA.

## 4.8 Aangepaste vrije kasstroom

Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten, nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten en nettokasstroom gebruikt voor financieringsactiviteiten van respectievelijk €1.029,1 miljoen, €666,4 miljoen en €604,6 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 genereerde Telenet een aangepaste vrije kasstroom van €241,6 miljoen tegenover €409,0 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. Dit weerspiegelde (i) hogere geldelijke bedrijfsinvesteringen, (ii) een compensatie in contanten van €7,6 miljoen betaald aan Telenet-werknemers in verband

met het overnamebod van Liberty Global en (iii) een €4,8 miljoen lagere bijdrage van Telenets leverancierskredietprogramma in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022 als gevolg van seizoensgebonden fluctuaties in sommige van de geplande financieringsbetalingen aan leveranciers. Exclusief de hierboven vermelde compensatie in contanten, in lijn met de Telenets vooruitzichten, bereikte de aangepaste vrije kasstroom €249,2 miljoen.

De volgende tabel geeft een aansluiting tussen de nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de aangepaste vrije kasstroom voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 en 2022:

<i>(In miljoen euro)</i>	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	1.029,1	1.092,6
Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma	315,3	345,3
Verwerving van materiële vaste activa	(357,5)	(295,9)
Verwerving van immateriële vaste activa	(284,5)	(225,2)
Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(333,1)	(355,1)
Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(86,9)	(62,8)
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(40,8)	(42,0)
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	—	(34,4)
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases voor overname	—	(13,5)
<b>Vrije kasstroom (zoals gerapporteerd)</b>	<b>241,6</b>	<b>409,0</b>
Contante compensatie betaald aan Telenet-werknemers in verband met de overname van Telenet door Liberty Global <sup>(i)</sup>	(7,6)	—
<b>Vrije kasstroom (zoals opgenomen in Telenets vooruitzichten)</b>	<b>234,0</b>	<b>409,0</b>

(i) Weerspiegelt bepaalde contante op aandelen gebaseerde betalingen aan Telenet-werknemers in verband met de overname van Telenet door Liberty Global. Telenet werd voor deze contante betalingen via een kapitaalverhoging van Liberty Global vergoed. Deze terugbetaling wordt niet weerspiegeld in de aangepaste vrije kasstroom.

## 4.9 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

### 4.9.1 Schuldprofiel

Op 31 december 2023 bedroegen Telenets gemiddelde, volledig gewapte financieringskosten voor schulden 3,8% en de gemiddelde looptijd van Telenets schulden aan derden was ongeveer 4,6 jaar zonder schuldaflossingen, met uitzondering van kortetermijnverplichtingen in het kader van het leverancierskredietprogramma, vóór maart 2028.

In november 2023 gaf Telenet een nieuwe duurzaamheidsgerelateerde termijnlening van €890,0 miljoen met een looptijd van 5 jaar uit ("Faciliteit AT1"). Faciliteit AT1 werd a pari uitgegeven, vervalt op 10 november 2028 en heeft een rentevoet van EURIBOR + 3,00%, met een EURIBOR-ondergrens van 0,0%. De rentevoet van Faciliteit AT1 kan worden aangepast op basis van het al dan niet behalen van bepaalde milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke doelstellingen (ESG). De opbrengsten van deze uitgifte en een deel van Telenets kassaldo werden gebruikt voor de financiering van een dividend van €1.190,0 miljoen aan Liberty Global Belgium Holding B.V., een indirecte volle dochteronderneming van Liberty Global.

De volgende tabel geeft een overzicht van Telenets geconsolideerde schulden aan derden, leaseverplichtingen en geldmiddelen en kasequivalenten. De cijfers in leenvaluta hieronder weerspiegelen de hoofdsom van het schuldinstrument in de leenvaluta, terwijl de cijfers in euro-equivalent de opgelopen rente op de respectieve verplichtingen omvatten.

	31 december 2023	
	Leenvaluta	€ equivalent
	In miljoen	
<b>2023 Gewijzigde Senior Credit Facility</b>		
Termijnlening AR (Term SOFR + 2.00%) USD met vervaldag in 2028 <sup>(i)</sup>	\$	2.295,0
Termijnlening AQ (EURIBOR + 2.25%) EUR met vervaldag in 2029	€	1.110,0
Termijnlening AT1 (EURIBOR + 3.00%) EUR met vervaldag in 2028	€	890,0
€30,0 miljoen Wentelkrediet A (EURIBOR + 2.25%) met vervaldag in 2026		—
€570,0 miljoen Wentelkrediet B (EURIBOR + 2.50%) met vervaldag in 2029		—
<b>Totaal Senior Credit Facility</b>		<b>4.084,4</b>
<b>Senior Secured Notes</b>		
5.50% USD Senior Secured Notes met vervaldag in 2028	\$	1.000,0
3.50% EUR Senior Secured Notes met vervaldag in 2028	€	540,0
<b>Totaal Senior Secured Notes</b>		<b>1.476,8</b>
<b>Overige</b>		
Leaseverplichtingen		631,4
Licenties voor het mobiele spectrum		389,3
Leverancierskredietprogramma		350,1
Overige schulden		44,3
€20,0 miljoen Wentelkrediet (EURIBOR + 2.25%) met vervaldag in 2026		—
€25,0 miljoen Overdraft Faciliteit (EURIBOR + 1.60%) met vervaldag in 2024		—
<b>Totaal leningen en financieringsverplichtingen</b>		<b>6.976,3</b>
Minus: Over te dragen financieringskosten		(23,0)
<b>Totale langlopende leningen en financieringsverplichtingen</b>		<b>6.953,3</b>
Minus: Geldmiddelen en kasequivalenten		822,5
<b>Netto totale langlopende leningen en financieringsverplichtingen<sup>4</sup></b>		<b>6.130,8</b>
Wisselkoers (\$ naar €)		1,1065

<sup>(i)</sup> In 2023 werd de Senior Credit Facility gewijzigd om LIBOR te vervangen door de Term Secured Overnight Financing Rate (Term SOFR) als referentietarief voor leningen in Amerikaanse dollars.

Voor bijkomende informatie over de schuldinstrumenten en het betalingschema van de Vennootschap per 31 december 2023 verwijzen we naar toelichting 5.13.3 bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

## 4.9.2 Kassaldo en beschikbaarheid van middelen

Op 31 december 2023 had Telenet €822,5 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten, vergeleken met €1.064,4 miljoen op 31 december 2022. De daling van Telenets kassaldo ten opzichte van 31 december 2022 was onder meer het gevolg van de eerder vermelde dividenduitkering aan Liberty Global Belgium Holding B.V..

Telenet is van plan om zijn kassaldo de komende jaren actief te gebruiken voor de financiering van Wyre's FTTH uitrol van maximaal € 2,0 miljard, zoals eerder gecommuniceerd, resulterend in een volledig gefinancierd investeringsplan zonder enige onderlinge afhankelijkheid van financiële markten. Om de concentratie van tegenpartijrisico's te minimaliseren en het rendement op haar kassaldo te verhogen, heeft de Vennootschap het overgrote deel belegd in een reeks geldmarktfondsen bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid.

Naast haar beschikbare kassaldo had Telenet volledige toegang tot €645,0 miljoen aan beschikbare verplichtingen onder de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility en andere wentelkredieten, op voorwaarde dat de hieronder vermelde voorwaarden werden nageleefd. De totale liquiditeit van Telenet bedroeg op 31 december 2023 €1.467,5 miljoen.

Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 5.11 bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

### 4.9.3 Netto hefboomratio's

Op 31 december 2023 bedroegen de Netto Totale Hefboomratio en de Netto Convenant Hefboomratio respectievelijk 4,1x en 3,1x vergeleken met 3,4x en 2,2x op 31 december 2022. De stijging van beide ratio's is in overeenstemming met de intentie van Liberty Global om de kapitaalstructuur van Telenet in lijn te brengen met Liberty Global's 4-5x Adjusted EBITDAaL.

De Netto Convenant Hefboomratio blijft aanzienlijk lager dan de 'maintenance' convenant van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x netto senior leverage. De 'maintenance' convenant treedt alleen in werking als Telenet 40% of meer van zijn wentelkredieten opneemt. Op 31 december 2023 waren de wentelkredieten volledig beschikbaar, zoals hierboven vermeld.

# 5. Risicofactoren

## 5.1 Toekomstige verklaringen

Verskillende verklaringen in dit document vormen "toekomstgerichte verklaringen" zoals gedefinieerd onder de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Uitspraken zoals "geloven", "voorzien", "zouden moeten", "voornemen", "plannen", "zullen", "verwachten", "schatten", "projecteren", "gepositioneerd", "strategie" en soortgelijke uitdrukkingen duiden op toekomstgerichte uitspraken over onze financiële en operationele vooruitzichten; toekomstige groeivoorzichten; strategieën; product-, netwerk- en technologielanceringen en -uitbreidingen en de verwachte invloed van overnames op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties, die bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich meebrengen die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties of realisaties of de resultaten van de sector wezenlijk verschillen van die welke door deze toekomstgerichte verklaringen worden beoogd, geprognosticeerd, geschat of gebudgetteerd, ongeacht of deze expliciet of impliciet zijn. Deze factoren zijn onder andere: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het gebied van concurrentie, economie of regelgeving, onze aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; ons vermogen om ons bedrijfsplan te financieren en uit te voeren; onze financiële verwachtingen voor 2024; verwachtingen met betrekking tot energiekosten en inflatie; ons vermogen om voldoende cash te genereren om onze schulden af te betalen; schommelingen in rentevoeten en wisselkoersen; de impact van nieuwe zakelijke opportuniteiten die aanzienlijke investeringen vereisen, inclusief de verdere uitrol van glasvezel in België via Wyre; verwachtingen met betrekking tot de verwachte mogelijke breedbandsnelheden in ons netwerkgebied en de te gebruiken technologieën; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en de algehele marktpenetratie te vergroten, waaronder de verwachte lancering van bepaalde FMC-aanbiedingen in Wallonië in 2024 en de verwachte timing en voordelen die daaruit voortvloeien; ons vermogen om te concurreren met andere communicatie- en contentdistributiebedrijven, waaronder een toenemend concurrentielandschap als gevolg van de komst van nieuwe telecomoperatoren en de beschikbaarheid van aantrekkelijke content en de kosten die daarmee gepaard gaan; verwachtingen ten aanzien van de B2B-groei; verwachtingen met betrekking tot het herstel van onze media-activiteiten; ons vermogen om contracten te behouden die kritiek zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om adequaat te reageren op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om back-ups te ontwikkelen en te onderhouden voor onze kritieke systemen; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, het installeren van faciliteiten, het verkrijgen en behouden van vereiste overheidsvergunningen of goedkeuringen en het financieren van bouw en ontwikkeling, op een tijdige manier tegen redelijke kosten en onder bevredigende voorwaarden; ons vermogen om invloed uit te oefenen op, of effectief te reageren op, nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving; de kracht van onze respectieve balansen en die van onze dochterondernemingen (inclusief kas- en liquiditeitspositie); de hoogte en looptijd van onze schulden aan derden en verwachte leencapaciteit en ons vermogen om waardeverhogende investeringen te doen. Wij nemen geen verplichting op ons om deze toekomstgerichte verklaringen bij te werken om werkelijke resultaten, wijzigingen in aannames of wijzigingen in factoren die van invloed zijn op deze verklaringen weer te geven.

## 5.2 Juridische geschillen en ontwikkelingen op het vlak van regelgeving

We verwijzen naar toelichting 5.26.1, bij de geconsolideerde jaarrekening van de Venootschap.

# 6. Belangenconflicten

## 6.1 Belangenconflicten in de zin van artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

### 6.1.1 Notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 14 februari 2023

Tijdens de vergadering van 14 februari 2023 besprak de raad van bestuur, onder andere, de te nemen beslissingen met betrekking tot het Senior Leadership Team (SLT) & Long-Term Incentive (LTI) resultaat & uitbetaling bonus voor 2022, de 2023 bonus Key Performance Indicators (KPI's), en de Chief Executive Officer (CEO) en SLT bonus voorstellen. In de notulen van de vergadering stellen hierover het volgende:

*"Voorafgaand aan de rapportering door de Voorzitter en de beraadslaging en enige beslissingen genomen door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, verklaart de heer John Porter dat hij in zijn hoedanigheid van CEO een potentieel tegenstrijdig belang heeft dat valt binnen het toepassingsgebied van artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De heer John Porter legt uit dat dit in het bijzonder het geval is met betrekking tot de te nemen beslissingen betreffende het SLT & LTI resultaat & uitbetaling bonus voor 2022, de 2023 bonus KPI's, en de CEO en SLT bonus voorstellen. De heer John Porter besluit om ook tijdens de bespreking van deze onderwerpen de vergadering van de Raad van Bestuur te verlaten en neemt daarom niet deel aan de beraadslaging of stemming hierover. De belangrijkste onderwerpen werden vervolgens door de Voorzitter als volgt samengevat:*

*A. De Voorzitter brengt eerst verslag uit over het SLT- en LTI-resultaat en de uitbetaling van de bonus voor 2022. Na zorgvuldig beraad heeft het Comité besloten en beveelt zij de Raad van Bestuur aan om een bonus pay-out voor 2022 van 92,52% goed te keuren.*

*Na beraadslaging en rekening houdend met de aanbeveling van het Comité, besluit de Raad van Bestuur om goed te keuren en te bevestigen: (i) de uitbetaling van de bonus voor 2022 op 92,52%, en (ii) de CAO 90 bonus 2022 op 90,11%. (...)*

*C. De Voorzitter brengt verder verslag uit over de besprekingen van het Comité met betrekking tot de bonus-KPI's voor 2023, die dezelfde opzet van financiële en niet-financiële KPI's zullen hebben als in het voorgaande jaar. De Raad van Bestuur besluit, na beraadslaging en op basis van de aanbeveling van het Comité, de bonus-KPI's voor 2023 te bevestigen, goed te keuren en te bekrachtigen, voor zover nodig, zoals hierboven uiteengezet. (...)*

*G. De Voorzitter brengt dan verslag uit over de besprekingen van het Comité met betrekking tot de CEO en SLT bonusvoorstellen. Na zorgvuldige beraadslaging heeft het Comité besloten om de vermenigvuldiging van de uitbetaling van de CEO & SLT bonus voor 2023 met 150% goed te keuren en aan te bevelen bij de Raad van Bestuur. Voor de CEO zal dit resulteren in een bonus voor 2022 van 874.314,00 euro.*

*De Raad van Bestuur besluit, na beraadslaging en op basis van de aanbeveling van het Comité, om, de uitbetaling van de CEO & SLT-bonus voor 2023 te vermenigvuldigen met 150%, te bevestigen, goed te keuren en voor zover nodig te bekrachtigen."*

## 6.1.2 Notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 25 april 2023

Tijdens de vergadering van 25 april 2023 besprak de raad van bestuur, onder andere, de te nemen beslissingen met betrekking tot de uitgifte van de verschillende LTI-plannen voor 2023. De notulen van de vergadering stellen in dit verband het volgende:

*"Voorafgaand aan de rapportering door de Voorzitter en de beraadslaging en enige beslissingen genomen door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, verklaart de heer John Porter dat hij in zijn hoedanigheid van CEO een potentieel tegenstrijdig belang heeft dat valt binnen het toepassingsgebied van artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De heer John Porter legt uit dat dit in het bijzonder het geval is met betrekking tot de rapportering over en de te nemen beslissingen met betrekking tot de uitgifte van de verschillende LTI-plannen voor 2023. De heer John Porter besluit om ook tijdens de bespreking van deze onderwerpen de vergadering van de Raad van Bestuur te verlaten en neemt daarom niet deel aan de beraadslaging of stemming hierover.*

*A. De Voorzitter brengt eerst verslag uit over de discussies en beslissingen van het Comité met betrekking tot de uitgifte van de verschillende LTI-plannen voor 2023. Twee van deze plannen worden beschouwd als business as usual, terwijl de andere 3 plannen uitzonderlijke of compenserende plannen zijn.*

*(i) Voor de standaard en CEO 2023 LTI-plannen heeft het Comité, met het oog op het formele overnamebod op Telenet van Liberty Global Belgium Holding B.V., een volledige dochteronderneming van Liberty Global (LG), besloten om de LTI-architectuur, de toekenningscriteria en de niveaus van het eigen vermogen af te stemmen op de benadering van 2022, zowel in het geval van een uitkoopbod als zonder uitkoopbod.*

*(ii) Voor het dividend compensatiemechanisme voor 2023 heeft het Comité beslist om de uitgifte van dividendcompensatieaandelen uit te stellen tot na het uitkoopbod en deze rechtstreeks in LG-aandelen uit te geven. Als er geen uitkoopbod komt, zal het plan in augustus 2023 worden uitgegeven in Telenet-aandelen. Bovendien besliste het Comité over de voorgestelde formule om het aantal uit te geven aandelen te berekenen, zowel in geval van een uitkoopbod als zonder uitkoopbod.*

*(iii) Voor het standaard Prestatie Aandelenplan 2022 heeft het Comité beslist om de uitgifte van restricted shares uit te stellen tot na het uitkoopbod en om rechtstreeks in LG aandelen uit te geven. Als er geen uitkoopbod komt, zal het plan in augustus 2023 worden uitgegeven in Telenet-aandelen. Bovendien besliste het Comité om het aantal uit te geven aandelen te berekenen zowel in geval van een uitkoopbod als zonder uitkoopbod.*

*Het Comité heeft verder besloten om de aandelenprijs (€15,61) toe te passen die gold op het moment dat het oorspronkelijke plan (2 augustus 2022) zou zijn uitgegeven.*

*(iv) Voor het CEO Prestatie Aandelenplan 2022 besliste het Comité om de uitgifte van prestatieaandelen uit te stellen tot na het uitkoopbod en om rechtstreeks in LG-aandelen uit te geven. Zonder uitkoopbod zal het plan in augustus 2023 worden uitgegeven in Telenet aandelen. Daarnaast heeft het Comité beslist over de voorgestelde formule om het aantal uit te geven aandelen te berekenen, zowel in geval van een uitkoopbod als zonder uitkoopbod. Het Comité besliste verder om de aandelenprijs (€15,61) toe te passen die geldig was op het moment dat het oorspronkelijke plan (2 augustus 2022) zou zijn uitgegeven.*

*(v) Voor de uitbetaling van het Prestatie Aandelenplan 2020 heeft het Comité beslist om de uitgifte van restricted shares uit te stellen tot na het uitkoopbod en om rechtstreeks in LG-aandelen uit te geven. Als er geen uitkoopbod komt, zal het plan in augustus 2023 worden uitgegeven in Telenet aandelen. Bovendien besliste het Comité over de voorgestelde formule om het aantal uit te geven aandelen te berekenen, zowel in geval van een uitkoopbod als zonder uitkoopbod. Het Comité besliste verder om de aandelenprijs (€13,81) toe te passen die geldig was op het moment dat het compensatieplan (27 februari 2023) zou zijn uitgegeven. De beslissingen van het Comité zoals hierboven vermeld werden genomen onder voorbehoud van bevestiging door Deloitte van de gelijkwaardigheid met het no-squeeze out scenario, en onder voorbehoud van toestemming van LG in geval van een uitkoopbod.*

*Na beraadslaging en op basis van de aanbeveling en beslissingen van het Comité, besluit de Raad van Bestuur om de beslissingen van het Comité met betrekking tot de uitgifte van de verschillende LTI-plannen voor 2023 goed te keuren, te bevestigen en voor zover nodig te bekrachtigen."*

## 6.1.3 Notulen van de vergadering van de raad van bestuur van 22 november 2023

Naar aanleiding van de schriftelijke besluiten van de raad van bestuur dd. 22 november 2023, hebben beide bestuurders van Telenet Group Holding SA/NV, de heer John Porter en de heer Erik Van den Enden, aangegeven dat zij mogelijk een rechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard hebben dat strijdig is met het belang van de

Vennootschap in de zin van artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV), en ondertekenden de relevante besluiten enkel om hun mogelijk belangenconflict te bevestigen en om het relevante agendapunt voor te leggen aan de algemene vergadering van de Vennootschap zoals vereist overeenkomstig artikel 7:96, §1, vierde lid van het WVV. Deze besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap zijn in hun geheel opgenomen in dit jaarverslag.

*"Krachtens artikel 7:133 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") kunnen aandeelhouders met eenparigheid van stemmen alle besluiten binnen hun bevoegdheden schriftelijk nemen, met uitzondering van besluiten die in een notariële akte moeten worden vastgelegd.*

*De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht "Liberty Global Belgium Holding B.V.", ingeschreven in het Nederlandse handelsregister onder het nummer 33256392 met zetel te Boeing Avenue 53, 1119 PE Schiphol-Rijk, Nederland ("**Liberty Global Belgium Holding**"), is de eigenaar van alle 112.110.000 gewone aandelen, met uitzondering van 3.362.370 gewone aandelen gehouden door de Vennootschap, waarvan het stemrecht is geschorst in overeenstemming met artikel 7:217, §1 WVV. Overeenkomstig artikel 7:140 WVV zullen dergelijke eigen aandelen waarvan de daaraan de verbonden stemrechten zijn opgeschort, niet in aanmerking worden genomen bij de bepaling van de aanwezigheids- en meerderheidsvereisten.*

*Deze schriftelijke besluiten worden geacht te zijn goedgekeurd en van kracht te zijn op de datum waarop ze door de aandeelhouder zijn ondertekend.*

## **2. Voorafgaande verklaringen**

*Liberty Global Belgium Holding bevestigt en verklaart:*

- eigenaar te zijn van de hierboven vermelde aandelen op de datum van ondertekening en inwerkingtreding van de besluiten; en*
- in te stemmen met de huidige procedure van schriftelijke besluitvorming in overeenstemming met artikel 7:133 WVV.*

*De Raad van Bestuur van de Vennootschap (de "**Raad**") is samengesteld uit de volgende bestuurders (elk een "Bestuurder", en samen de "Bestuurders"): John Porter (Chief Executive Officer of "**CEO**"), Erik Van Den Enden (Chief Financial Officer of "**CFO**").*

*De CEO en de CFO hebben voorafgaand aan deze schriftelijke besluiten aan elkaar bekendgemaakt dat zij mogelijk een rechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard hebben dat strijdig is met het belang van de Vennootschap in de zin van artikel 7:96 WVV.*

*De CEO en de CFO zijn, naast hun functie als (gedelegeerd) bestuurder, ook Chief Executive Officer resp. Chief Financial Officer van de Vennootschap. Met betrekking tot de agenda van deze schriftelijke besluiten, betreffende de goedkeuring van LTI, inclusief de goedkeuring van (aanbeveling tot aanvaarding van) cash compensatie aan ESOP houders, roll-over van 2021 PS Plan, 2021 CEO PS Plan en 2022 RS Plan en aanbeveling aan RS houders om roll-over te aanvaarden, Vervanging PS Plan 2022, Vervanging CEO PS Plan 2022, Vervanging PS Plan 2020 en Dividend Compensatie Aandelen mei 2023, en 2023 LTI Plannen, kunnen zij derhalve een rechtstreeks belang van vermogensrechtelijke aard hebben aangezien dit agendapunt betrekking heeft op de verloning van het management waarvan zij deel uitmaken als Chief Executive Officer resp. Chief Financial Officer.*

*Overeenkomstig artikel 7:96, §1, vierde lid WVV worden de beslissingen met betrekking tot deze agenda bijgevolg voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap.*

*Deze schriftelijke besluiten, in het bijzonder de beschrijving van de aard van de transacties, de financiële gevolgen ervan voor de Vennootschap en de rechtvaardiging van dergelijke genomen besluiten zullen in hun geheel worden opgenomen in het jaarverslag of in een document dat samen met de jaarrekening wordt neergelegd overeenkomstig artikel 7:96 WVV. Dergelijke besluiten zullen overeenkomstig artikel 7:96 WVV ook worden gedeeld met de commissaris van de Vennootschap. Als deze schriftelijke besluiten worden goedgekeurd door de aandeelhouder, kan de Raad van Bestuur deze besluiten uitvoeren.*

## **3. Context**

*Er wordt verwezen naar de aankondiging van Liberty Global plc van 16 oktober 2023 dat, als gevolg van het vrijwillige en onvoorwaardelijke openbaar overnamebod dat werd uitgebracht door haar onrechtstreekse 100% dochtervennootschap Liberty Global Belgium Holding B.V. voor alle aandelen van de Vennootschap die zij nog niet bezat of die niet in handen waren van de Vennootschap (het 'Bod'), Liberty Global Belgium Holding 100% van de aandelen van de Vennootschap heeft verworven bij de uitbetaling van de aandelen die werden aangeboden tijdens de*

vereenvoudigde uitkoopperiode. Er wordt ook verwezen naar de volgende aankondigingen in het prospectus dat werd gepubliceerd in verband met het Bod met betrekking tot de bestaande lange termijn incentiveplannen uitgegeven door de Vennootschap:

- dat voor aandelenopties die "out of the money" zijn, de LG Groep de houders van dergelijke aandelenopties zou compenseren voor belastingen die door dergelijke houders zijn betaald in verband met de toekenning van dergelijke aandelenopties, en dat het de bedoeling was dat een dergelijke betaling fiscaal neutraal zou zijn voor de houder,
- dat de Bieder en Liberty Global plc hebben toegezegd om zo spoedig mogelijk, in overleg met de Vennootschap, een roll-over van deze aandelenincentiveplannen te organiseren in redelijk vergelijkbare aandelenincentiveplannen op het niveau van de Liberty Global Group die instrumenten toekennen met betrekking tot aandelen van Liberty Global plc,
- dat de Raad van Bestuur de gelijkwaardigheid van de instrumenten van Liberty Global plc en/of de vergoeding in contanten zou mogen beoordelen om te beslissen of de bestaande instrumenten al dan niet zullen worden vervangen door dergelijke instrumenten op het niveau van Liberty Global plc of, in voorkomend geval, om de deelnemers aan te bevelen hun Vennootschapsinstrumenten om te ruilen voor dergelijke instrumenten van Liberty Global plc en/of vergoeding in contanten te aanvaarden.

Verwezen wordt naar de beslissing van het Remuneratie- en Benoemingscomité van de Vennootschap van april 2023 om de eerder geplande en gewone 2023 lange termijn incentive plannen niet uit te geven in afwachting van het Bod, de presentatie aan het Remuneratie- en Benoemingscomité van de Vennootschap van 12 oktober 2023, de presentatie aan en de touchpoint call van de Raad van 12 oktober 2023, het waarderingsrapport met waarderingsadvies over de uitstaande aandelenopties, prestatieaandelen en (compensatie) voorwaardelijk toegekende aandelen van Deloitte Consulting & Advisory BV, en het rapport van Deloitte Belastingconsulenten BV over "Fiscale gevolgen van roll-over of roll-up van Telenet aandelenopties" (de "onderliggende documentatie"). Er wordt ook verwezen naar de slides voor de informatiesessie "Behandeling van Telenet LTI-plannen na uitkoop".

Tot slot wordt verwezen naar het besluit van Liberty Global plc om de relevante Liberty Global plc-instrumenten waarnaar in deze schriftelijke resoluties wordt verwezen, uit te geven.

#### **4. Beslissingen**

Op basis van de onderliggende documentatie merkt de aandeelhouder op dat de Raad van Bestuur op 12 oktober 2023 de gelijkwaardigheid heeft kunnen beoordelen van:

- de compensatie in contanten aan ESOP-houders zoals uiteengezet in de onderliggende documentatie,
- de Liberty Global plc instrumenten waarin de prestatieaandelen van de Vennootschap en de Restricted Shares die zijn uitgegeven in overeenstemming met de bepalingen van het 2021 (CEO) Prestatie Aandelenplan en het 2022 Restricted Shares Plan zullen doorrollen,
- de Liberty Global plc instrumenten die worden voorgesteld om te worden uitgegeven in plaats van de instrumenten van de Vennootschap onder het Prestatie Aandelenplan 2022 (in de vorm van Restricted Shares), het CEO Prestatie Aandelenplan 2022, het Vervangend Prestatie Aandelenplan 2020 (in de vorm van Restricted Shares) en de Dividend Compensation Shares mei 2023, welke plannen oorspronkelijk werden overwogen om te worden uitgegeven in 2022 en/of 2023 in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap dat van toepassing was tot aan de beëindiging van de beursnotering,
- de Liberty Global plc instrumenten die worden voorgesteld om te worden uitgegeven in plaats van de instrumenten van de Vennootschap onder de LTI-plannen 2023, d.w.z. het Performance Share Plan 2023, het CEO Prestatie Aandelenplan 2023 en het Restricted Share Plan 2023, die oorspronkelijk werden overwogen om te worden uitgegeven in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap dat van toepassing was tot aan de beëindiging van de beursnotering.

De aandeelhouder heeft deze gelijkwaardigheid ook kunnen beoordelen. Bijgevolg neemt de aandeelhouder de volgende beslissingen:

- a. Goedkeuring en/of bekrachtiging van (aanbeveling tot acceptatie van) compensatie in contanten aan ESOP-houders.

De aandeelhouder is van mening dat, hoewel de compensatie in contanten zal worden betaald via de salarisadministratie van de onderneming, Liberty Global plc de onderneming zal vergoeden voor de volledige aldus

*betaalde bedragen en dat de betaling van de compensatie in contanten derhalve geen materiële financiële gevolgen zal hebben voor de onderneming.*

*De aandeelhouder bevestigt dat hij de onderliggende documentatie grondig heeft bestudeerd en is van mening dat het voorgestelde besluit in het belang van de Vennootschap is.*

*De aandeelhouder besluit op basis hiervan de aanbeveling aan de houders van Aandelenopties onder het Algemeen Aandelenoptieplan 2019 en het Algemeen Aandelenoptieplan 2020 goed te keuren en/of te bekrachtigen, om de compensatie in contanten en de annulering van de Aandelenopties te aanvaarden.*

- b. Goedkeuring en/of bekrachtiging van roll-over van 2021 Prestatie Aandelenplan, 2021 CEO Prestatie Aandelenplan en 2022 Restricted Shares Plan en aanbeveling aan Restricted Shares houders om roll-over te accepteren*

*De aandeelhouder is van mening dat een dergelijke roll-over ertoe zal leiden dat de Vennootschap niet langer verplicht is aandelen van de Vennootschap te leveren bij het onvoorwaardelijk worden van dergelijke instrumenten, aangezien dergelijke instrumenten hun houders recht zullen geven op Liberty Global plc instrumenten, die door laatstgenoemde moeten worden geleverd. Bovendien is de aandeelhouder van mening dat, aangezien het de bedoeling is dat een dergelijke roll-over een neutraal effect zal hebben (financieel en fiscaal), een dergelijke roll-over geen materiële financiële gevolgen zal hebben voor de Vennootschap.*

*De aandeelhouder bevestigt dat hij de onderliggende documentatie grondig heeft bestudeerd en is van mening dat het voorgestelde besluit in het belang van de Vennootschap is.*

*De aandeelhouder besluit op deze basis tot goedkeuring en/of bekrachtiging van (i) de doorrol van de bestaande Company Performance Shares in redelijkerwijs gelijkwaardige Liberty Global plc-instrumenten in overeenstemming met de bepalingen van het 2021 (CEO) Performance Shares Plan, zoals uiteengezet in de onderliggende documentatie, en (ii) de aanbeveling aan houders van de uitstaande Company Restricted Shares om hun uitstaande Company Restricted Shares door te rollen in redelijkerwijs gelijkwaardige Liberty Global plc-instrumenten, zoals uiteengezet in de onderliggende documentatie.*

- c. Goedkeuring en/of bekrachtiging van Vervangend Prestatie Aandelenplan 2022, Vervangend CEO Prestatie Aandelenplan 2022, Vervangend Prestatie Aandelenplan 2020 en Dividend Compensatie Aandelen mei 2023*

*De aandeelhouder is van mening dat een dergelijke uitgifte van Liberty Global plc instrumenten in plaats van de oorspronkelijk voorgenomen instrumenten van de Vennootschap ertoe zal leiden dat de Vennootschap niet verplicht zal zijn aandelen van de Vennootschap te leveren bij het onvoorwaardelijk worden van dergelijke instrumenten, aangezien dergelijke instrumenten de houders ervan recht zullen geven op Liberty Global plc instrumenten. Aangezien het bovendien de bedoeling is dat een dergelijke uitgifte direct in Liberty Global plc instrumenten een neutraal effect heeft (financieel en fiscaal), is de aandeelhouder van mening dat een dergelijke uitgifte dezelfde financiële impact op de Vennootschap zal hebben als wanneer de oorspronkelijk beoogde Vennootschap instrumenten zouden zijn uitgegeven. (Er wordt echter van uitgegaan dat de doelstellingen zijn gecorrigeerd om de impact van het vakantiegeld mee te nemen, wat resulteert in een iets lagere impact voor de Vennootschap).*

*De aandeelhouder bevestigt dat hij de onderliggende documentatie grondig heeft bestudeerd en is van mening dat, aangezien de plannen bedoeld zijn om de prestaties en/of het behoud van de begunstigden te stimuleren en te belonen zoals oorspronkelijk voorzien in 2022 en Q1 2023 in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap dat van toepassing is tot aan de beëindiging van de beursnotering, de voorgestelde resolutie in het belang van de Vennootschap is.*

*De aandeelhouder besluit op basis hiervan de uitgifte van dergelijke Liberty Global plc instrumenten aan de in aanmerking komende populatie goed te keuren en/of te bekrachtigen, zoals uiteengezet in de onderliggende documentatie, d.w.z. (i) een RS Plan (het Vervangend PS Plan 2022), dat van dezelfde waarde zal zijn en redelijk gelijkaardige modaliteiten zal hebben als het RS Plan van augustus 2022 voor de in aanmerking komende populatie, echter met de kanttekening dat voor het Senior Leadership Team en de CEO, (ii) een CEO Prestatie Aandelenplan (het Vervangend CEO Prestatie Aandelenplan 2022), dat dezelfde waarde zal hebben en redelijk gelijkaardige modaliteiten zal hebben als het Restricted Shares Plan van augustus 2022 voor de in aanmerking komende populatie, echter met dien verstande dat voor het Senior Leadership Team en de CEO, de uitgifte van het LTBP Plan in cash op 27 december 2022 zal worden afgetrokken van de waarde van de toekenning onder dergelijk RS Plan (wat dezelfde waarde is als het PS Plan 2022 dat oorspronkelijk werd overwogen op dat moment) ter vervanging van het Performance Share Plan 2022, (iii) een CEO PS Plan (het Vervangend CEO PS Plan 2022), dat dezelfde waarde zal hebben en redelijk gelijkaardige modaliteiten zal hebben (iii) een bijkomend RS Plan op Lange Termijn (het Vervangend PS Plan 2020) als compensatie voor de 0% uitbetaling onder het PS Plan 2020, in overeenstemming met*

het dividend compenserende RS mechanisme, met een waarde gelijk aan 88% van de oorspronkelijke waarde van het PS Plan 2020, gebaseerd op de gemiddelde uitbetaling van de 2018 en 2019 PS Plannen, en (iv) een bijkomend dividend compenserend RS plan (de Dividend Compensatie Aandelen mei 2023) zal worden uitgegeven aan alle houders van onuitgekochte en, indien van toepassing, niet-uitgeoefende LTI instrumenten, met het oog op het dividend uitgekeerd door de Vennootschap op 5 mei 2023.

De (on-target) waarde van de bovenvermelde plannen, die in lijn is met wat oorspronkelijk werd overwogen en historisch werd toegepast (zoals hierboven en in de onderliggende documentatie werd verduidelijkt), bedraagt een bruto totale waarde van alle plannen van 19.441.200,94 euro.

#### d. Goedkeuring en/of bekrachtiging van de LTI 2023

De aandeelhouder is van mening dat een dergelijke uitgifte van Liberty Global plc instrumenten in plaats van de oorspronkelijk voorgenomen instrumenten van de Vennootschap ertoe zal leiden dat de Vennootschap niet verplicht zal zijn aandelen van de Vennootschap te leveren bij het onvoorwaardelijk worden van dergelijke instrumenten, aangezien dergelijke instrumenten de houders ervan recht zullen geven op Liberty Global plc instrumenten. Aangezien het bovendien de bedoeling is dat een dergelijke uitgifte direct in Liberty Global plc instrumenten een neutraal effect heeft (financieel en fiscaal), is de aandeelhouder van mening dat een dergelijke uitgifte dezelfde financiële impact zal hebben op de Vennootschap als wanneer de oorspronkelijk beoogde Vennootschap instrumenten zouden zijn uitgegeven, zoals hieronder beschreven. (Er wordt echter van uitgegaan dat de doelstellingen zijn gecorrigeerd om de impact van vakantiegeld mee te nemen, wat resulteert in een iets lagere impact voor de Vennootschap).

De aandeelhouder bevestigt dat hij de onderliggende documentatie grondig heeft bestudeerd en is van mening dat, aangezien de plannen bedoeld zijn om de prestaties en/of het behoud van de begunstigden te stimuleren en te belonen zoals oorspronkelijk voorzien in het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap dat van toepassing was tot aan de schrapping van de beursnotering, de voorgestelde resolutie in het belang van de Vennootschap is.

De aandeelhouder besluit op deze basis tot goedkeuring en/of bekrachtiging van de uitgifte van dergelijke Liberty Global plc instrumenten aan de in aanmerking komende populatie, zoals uiteengezet in de onderliggende documentatie, d.w.z. (i) het Prestatie Aandelenplan 2023, dat dezelfde (on-target) waarde zal hebben als het Prestatie Aandelenplan 2022 dat oorspronkelijk werd overwogen voor de in aanmerking komende populatie, (ii) het CEO Prestatie Aandelenplan 2023, dat dezelfde (on-target) waarde zal hebben als het CEO Long Term Prestatie Aandelenplan 2022, en (iii) het Restricted Shares Plan 2023, dat dezelfde waarde zal hebben als het Restricted Shares Plan 2022 voor de in aanmerking komende populatie.

De (on-target) waarde van de bovenvermelde plannen, die in lijn is met wat oorspronkelijk werd overwogen en historisch werd toegepast (zoals verduidelijkt in de onderliggende documentatie) in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap dat van toepassing was tot haar schrapping van de beursnotering, bedraagt een bruto totale waarde van alle plannen van 16.632.753,18 euro.

(Handtekeningpagina volgt)"

## 6.2 Belangenconflicten in de zin van artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

In overeenstemming met artikel 7:97, §4/1 WVV wordt verwezen naar het persbericht van de Vennootschap van 21 maart 2023, beschikbaar op [investors.telenet.be](https://investors.telenet.be) onder de rubriek 'Pers & Media', waarin de Vennootschap de toepassing van deze vennootschapsrechtelijke procedure bekendmaakt in het kader van een verzoek tot due diligence door Liberty Global plc in het kader van een voorgenomen overnamebod op de Vennootschap.

# 7. Informatie over gebeurtenissen na balansdatum

We verwijzen naar toelichting 5.29 bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

# 8. Informatie over onderzoek en ontwikkeling

In een wereld van snelle technologische ontwikkelingen vormen voortdurende investeringen in innovatie de levensader van Telenet. Telenet staat voor innovatie in samenwerking met partners en Telenet werkt actief samen met industriële partners, academische instellingen en start-ups. Telenet investeert in innovatie in verschillende activiteitsdomeinen.

## **Bouwen aan hoog-performante vaste & mobiele netwerk-oplossingen**

Het alsmaar stijgende dataverbruik in vast en mobiel internet vereist dat de capaciteit van het netwerk voortdurend uitgebreid wordt. Dankzij Telenets voortdurende strategische investeringen in zijn netwerk exploiteert het bedrijf een toonaangevend vast gigaspeed-netwerk in Vlaanderen en delen van Brussel, dat meer dan 95% van het netwerkgebied omvat. Bovendien is Telenet ook een toonaangevende mobiele netwerk aanbieder in België.

## **Inspelen op veranderend klantgedrag**

Telenet biedt een antwoord op het veranderd gedrag van zijn klanten door best-in-class, gebruiksvriendelijke producten aan te bieden via eenvoudige, transparante bundels. Dankzij aanbiedingen zoals "ONE(up)", "BASE unlimited", "TADAAM" en "Safespot", kunnen klanten producten eenvoudig vergelijken en zo een snelle, doordachte keuze maken die het best aan hun behoeften en verwachtingen voldoet.

## **Onvergetelijke klantervaringen creëren**

Een positieve klantervaring vormt de basis voor een duurzame groei. Telenet optimaliseert zijn klantenservicemodel voortdurend door in te zetten op een 'Digital First' attitude. Zo zorgt Telenet voor onvergetelijke ervaringen die de klanttevredenheid aanscherpen.

## **Innovatie in samenwerking met partners stimuleren**

Telenet bouwt strategische partnerships die de telecom-, media- en entertainmentsector veranderen. Telenet staat voor innovatie in samenwerking met partners om strategische initiatieven te leveren die zijn klanten ten goede komen. Die inspanningen resulteren in nieuwe, disruptieve businessmodellen en innovatieve producten en oplossingen die de digitale maatschappij vormgeven.

# 9. Gebruik van financiële instrumenten

De activiteiten van de Vennootschap zijn blootgesteld aan schommelingen van wisselkoersen en interestvoeten.

De Vennootschap probeert haar blootstelling te beperken door bepaalde afgeleide financiële instrumenten te gebruiken om haar blootstelling aan schommelingen in wisselkoers en interestvoet resulterend uit activiteiten en financiering op te vangen. Het gebruik van derivaten valt onder de beleidslijnen van de Vennootschap die goedgekeurd zijn door de raad van bestuur en die schriftelijke principes bevatten met betrekking tot het gebruik van derivaten in overeenstemming met de risicobeheerstrategie van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft gebruik gemaakt van verschillende afgeleide instrumenten om de blootstelling aan de rentevoet en de wisselkoers te beheren. De Vennootschap past geen hedge accounting toe op haar afgeleide instrumenten. De wijzigingen in reële waarde van alle andere afgeleide instrumenten worden bijgevolg rechtstreeks in de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen geboekt.

Derivaten opgenomen in andere financiële instrumenten of andere onderliggende overeenkomsten worden behandeld als afzonderlijke derivaten als hun risico's en eigenschappen niet nauw gerelateerd zijn met die van onderliggende overeenkomsten en als de onderliggende overeenkomsten niet geboekt worden tegen reële waarde met rapportering van niet-gerealiseerde winsten of verliezen in de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 5.14, bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

# 10. Niet-financiële informatie

Deze verklaring van niet-financiële informatie is in overeenstemming met de eisen van artikel 3:32 lid 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De niet-financiële indicatoren die in deel 10.5 Informatie worden vermeld, zijn opgesteld aan de hand van de Global Reporting Initiative (**GRI**) standaarden.

Na de schrapping van haar beursnotering eind 2023 is de Onderneming niet langer onderworpen aan de eisen van Richtlijn 2014/95/EU van het Europees Parlement en de Raad van 22 oktober 2014 tot wijziging van Richtlijn 2013/34/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie en informatie inzake diversiteit door bepaalde grote ondernemingen en groepen.

## 10.1 Inleiding

Telenet streeft naar duurzame groei met een goed evenwicht tussen operationele uitmuntendheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid, en houdt daarbij rekening met de sociale, economische en ecologische (Environmental, Social & Governance - **ESG**) impact van haar bedrijfsactiviteiten, zoals beschreven in deel 3. Informatie over de Onderneming.

Telenet werkt momenteel aan de herziening en aanscherping van haar ESG-governance om haar benadering van het duurzaamheidsbeheer en haar niet-financiële rapportage aan te passen aan Richtlijn (EU) 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen, de zogenaamde Corporate Sustainability Reporting Directive (richtlijn duurzaamheidsrapportage door bedrijven, **CSRD**). De Onderneming zal vanaf 1 januari 2025 aan deze nieuwe rapportagevereisten onderworpen zijn en zal in 2026 haar eerste CSRD-conforme verslag publiceren.

Als onderdeel van haar niet-financiële rapportagecyclus voert de Onderneming een beoordeling uit van het in aanmerking komen en de afstemming van haar economische activiteiten overeenkomstig Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, de zogenaamde EU-Taxonomie. Het resultaat van de EU-taxonomie-beoordeling zal worden gepubliceerd in het Duurzaamheidsverslag 2023 van Telenet, dat op 30 juni wordt uitgebracht.

Deze niet-financiële verklaring geeft inzicht in het stappenplan van de Onderneming om te komen tot CSRD-conformiteit en schetst een eerste beeld van de ESG-prestaties (Ecologisch, Sociaal en Governance) van Telenet in het boekjaar 2023. Raadpleeg het Duurzaamheidsverslag 2023 van Telenet voor een gedetailleerd overzicht van de niet-financiële prestaties van de Onderneming in 2023.

## 10.2 Benadering van het duurzaamheidsbeheer - Stappenplan in de aanloop naar de CSRD

### 10.2.1 Dubbele materialiteitsbeoordeling

Als eerste stap van haar voorbereiding op de EU CSRD heeft Telenet in het voorjaar van 2023 een dubbele materialiteitsbeoordeling uitgevoerd om de ESG-topics te identificeren die het relevantst zijn voor de Onderneming en haar voornaamste stakeholders. De analyse hield rekening met de impact die de activiteiten van Telenet hebben op de omgeving en de stakeholders (inside-out perspectief - impactmaterialiteit) en de impact die de omgeving en de stakeholders hebben op de bedrijfsactiviteiten van Telenet (outside-in perspectief - financiële materialiteit).

De dubbele materialiteitsbeoordeling focuste op de telecom- en media-activiteiten van Telenet Group en bestond eerst uit (i) het opstellen van een conceptlijst met relevante ESG-topics en de definitie ervan en (ii) het selecteren en wegen van de stakeholders:

**DUBBELE MATERIALITEITSBEOORDELING - SCOPE**

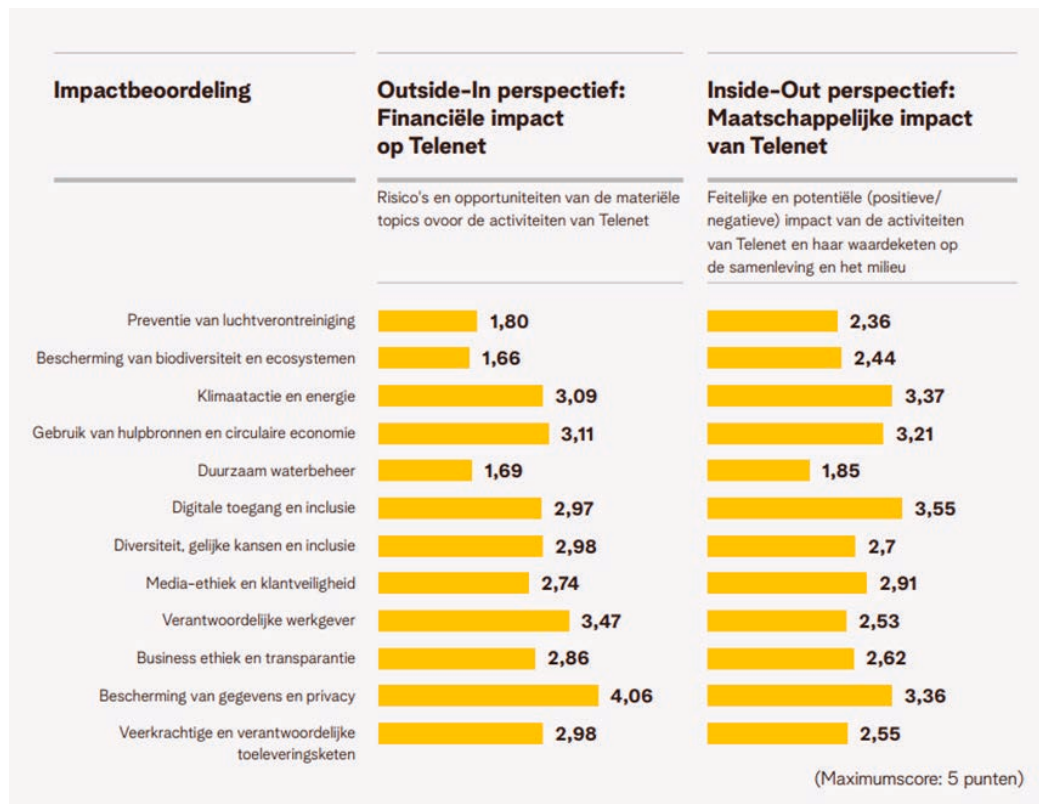
Conceptlijst van ESG-topics	Type stakeholder	Gewicht
Preventie van luchtverontreiniging	Klanten	23%
Bescherming van biodiversiteit en ecosystemen	Medewerkers	23%
Klimaatactie en energie	Investeersders	17%
Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie	Leveranciers en aannemers	17%
Duurzaam waterbeheer	(Academische) partners	10%
Digitale toegang en inclusie	Publieke organisaties en ngo's	10%
Diversiteit, gelijke kansen en inclusie		
Media-ethiek en klantveiligheid		
Verantwoordelijke werkgever		
Bedrijfsethiek en transparantie		
Bescherming van gegevens en privacy		
Veerkrachtige en verantwoordelijke toeleveringsketen		

De prioritering van de verschillende topics door de geïdentificeerde stakeholders werd beoordeeld aan de hand van interviews met interne en externe stakeholders, een analyse van publiek beschikbare documenten van externe stakeholders (desk research), een online enquête onder residentiële klanten en een raadpleging van vakbondsvertegenwoordigers bij Telenet.

Dit leidde tot de volgende prioritering en interessescores voor de ESG-topics zoals opgenomen in de conceptlijst:



Als volgende stap werd een impactbeoordeling uitgevoerd volgens het beginsel van de dubbele materialiteit:



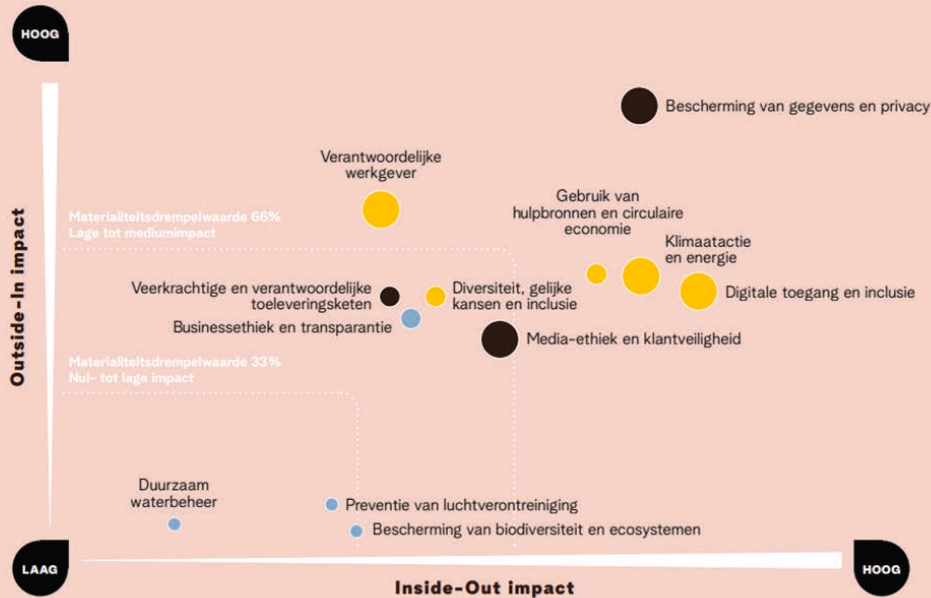
Bescherming van gegevens en privacy is het topic met de grootste potentiële financiële impact en waarschijnlijkheid voor Telenet. De topics Verantwoordelijke werkgever en Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie bieden aanzienlijke opportuniteiten voor Telenet om zich van de concurrentie te onderscheiden. In het algemeen werden de sociale topics en de bijbehorende opportuniteiten als zeer gunstig voor Telenet beoordeeld.

Digitale toegang en inclusie is het topic met het hoogste outside-in impactpotentieel, terwijl Bescherming van gegevens en privacy een belangrijk aandachtspunt is voor de stakeholders, aangezien Telenet grote hoeveelheden persoonlijke informatie van klanten verwerkt en cyberaanvallen op de onderneming zeer veel mensen kunnen treffen.

Klimaatactie en energie, Digitale toegang en inclusie, Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie en Verantwoordelijke werkgever worden als transformatieve prioriteiten voor Telenet beschouwd die de Onderneming in staat stellen om lange-termijn waardecreatie te ontwikkelen als antwoord op belangrijke maatschappelijke trends.

In het licht van de resultaten van de tweedimensionale impactbeoordeling zijn de topics Preventie van luchtverontreiniging, Bescherming van biodiversiteit en ecosystemen en Duurzaam waterbeheer momenteel niet materieel voor Telenet. De Onderneming zal ze als opkomende topics beschouwen. In dit stadium zal Telenet zich dus beperken tot de monitoring van deze onderwerpen en zal het slechts elementaire informatie over de benadering van het beheer ervan verstrekken.

## DE DUBBELE MATERIALITEITSMATRIX VOOR TELENET (2023)



- **Groot belang voor stakeholders**
- **Medium belang voor stakeholders**
- **Laag belang voor stakeholders**

- **Transformatieve prioriteiten:** materiële topics die essentieel zijn om lange-termijn waardecreatie te ontwikkelen en om een competitief voordeel te behouden in lijn met maatschappelijke megatrends
- **Domeinen voor permanente verbetering met het oog op ESG uitmuntendheid:** materiële topics die een nauwgezette opvolging vragen om compliancenenormen te bereiken en risico's te beperken
- **Duurzaamheidsenablers:** materiële topics die de onderneming toelaten om het verschil te maken in essentiële focusdomeinen

AOI=66.6%\*(MAX outside-in impact – MIN outside-in impact)  
BOI=33.3%\*(MAX outside-in impact – MIN outside-in impact)

AIO=66.6%\*(MAX inside-out impact – MIN inside-out impact)  
BIO=33.3%\*(MAX inside-out impact – MIN inside-out impact)

Deze nieuwe materialiteitsmatrix zal de duurzaamheidsactie en de rapportage van de Onderneming in 2024 sturen.

Na de publicatie van de definitieve Europese normen voor duurzaamheidsrapportage (**ESRS**) door de European Financial Reporting Advisory Group (**EFRAG**) op 31 juli 2023 heeft de Onderneming haar dubbele materialiteitsbenadering herzien en de beoordeling uitgebreid tot bedrijfsactiviteiten buiten de telecommunicatie- en mediasectoren. Dat heeft geleid tot de identificatie van drie potentiële nieuwe materiële topics: (i) Verkooppraktijken en productlabeling, (ii) Kwaliteit en veiligheid van de producten en (iii) Veerkracht van het bedrijfsmodel. Deze nieuwe topics zullen worden opgenomen in de actualisering 2024 van de dubbele materialiteitsmatrix, gepland voor het najaar van 2024.

## 10.2.2 De belangrijkste materiële topics voor Telenet, gebaseerd op de dubbele materialiteitsmatrix 2023

### Milieu-onderwerpen

---

#### **Klimaatactie en energie**

De veerkracht van de werking en de bedrijfsactiviteiten van de Onderneming ten aanzien van de fysieke en transitie-impact van de klimaatverandering opbouwen en de impact ervan op het klimaat beperken door een toegenomen gebruik van hernieuwbare energie en een verbetering van de energie-efficiëntie van de netwerkinfrastructuur en de producten in hun volledige levenscyclus.

#### **Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie**

De waarde van de producten, netwerkinfrastructuur en materialen maximaliseren en zo lang mogelijk behouden door vanaf de ontwerpfase rekening te houden met hun hernieuwbaarheid, een optimaal levenslang gebruik of hergebruik, en hun herwerking en recycling. Dit materiële topic mikt ook op het maximaal beperken van afval in alle activiteiten van de Onderneming, met een sterke focus op elektronisch afval.

### Sociale onderwerpen

---

#### **Digitale toegang en inclusie**

De infrastructuur uitrollen die nodig is om meer mensen toegang te geven tot essentiële diensten, en een ruim gamma van IT-diensten en inclusieve digitale oplossingen aanbieden om de lokale economie en gemeenschappen en de bedrijfsontwikkeling te steunen.

#### **Diversiteit, gelijke kansen en inclusie**

De waarden van diversiteit, gelijke kansen en inclusie bevorderen op alle niveaus van de organisatie en daarbuiten, door een eerlijke vergoeding en gelijke kansen te garanderen voor alle medewerkers, door een werkplek te bouwen die vrij is van elke vorm van discriminatie en intimidatie, en door een inclusieve externe communicatie te verzekeren.

#### **Media-ethiek en klantveiligheid**

De mentale gezondheid van stakeholders in het algemeen en de jongere generaties in het bijzonder beschermen door verantwoordelijke en onbevooroordeelde inhoud uit te zenden, en de fysieke gezondheid van klanten beschermen door veilige technologieën te ontwikkelen en transparant te zijn over potentiële veiligheids- en gezondheidsproblemen zoals elektromagnetische velden.

#### **Verantwoordelijke werkgever**

Het welzijn en de betrokkenheid van de medewerkers doorlopend verbeteren, hun veiligheid op het werk en fatsoenlijke arbeidsomstandigheden in lijn met de mensenrechten verzekeren, fundamentele vrijheden en eerlijke lonen garanderen, hun kansen voor loopbaangroei aanbieden en hun inzetbaarheid op lange termijn verzekeren.

### Governance-onderwerpen

---

#### **Businessethiek & transparantie**

Passende bedrijfspraktijken bevorderen, goede corporate governance- en transparante financiële praktijken invoeren, corruptie, omkoping en oneerlijke concurrentie in de organisatie elimineren door middel van een sterk beleid en sterke mechanismen, en tegelijkertijd een transparante en open dialoog met de stakeholders verzekeren.

#### **Bescherming van gegevens en privacy**

Strenge en robuuste praktijken wat betreft de verwerking en bescherming van gegevens implementeren om de privacy en gegevens van individuen, bedrijven en andere entiteiten te vrijwaren. Dit omvat ook de ontwikkeling van systemen voor de preventie van cyberaanvallen, naast bedrijfscontinuïteitsplannen en procedures voor de respons op incidenten.

#### **Veerkrachtige en verantwoordelijke toeleveringsketen**

Een verantwoordelijke toeleveringsketen opbouwen door strenge governance- sociale en milieunormen in te voeren voor zowel nieuwe als bestaande systemen, en de veerkracht vergroten door de blootstelling aan ecologische, sociale en governance-risico's te beperken door middel van sterke due diligence-systemen.

## 10.2.3 Plan ter voorbereiding op de CSRD: prioriteiten voor 2024

Nadat het met haar dubbele materialiteitsmatrix een eerste basis heeft gelegd, zal Telenet de benadering van haar duurzaamheidsbeheer verder vormgeven om het op te schalen naar de eisen van de nieuwe richtlijn voor de duurzaamheidsrapportering door ondernemingen. Het plan voor de voorbereiding op de CSRD zal in 2024 op vier werkstromen focussen:

**Werkstroom I: Beoordeling van de ESRS-kloof**

Telenet zal de ESRS-normen en -indicatoren die per materieel topic van toepassing zijn analyseren en de belangrijkste tekortkomingen inzake data, streefdoelen en beleid identificeren.

Op basis van het resultaat van deze beoordeling zal een actieplan worden opgesteld om de maturiteit van de Onderneming ten aanzien van de ESRS te vergroten, waarbij alle relevante interne stakeholders van de Onderneming worden betrokken.

**Werkstroom II: Beoordeling van de impact, het risico en de opportuniteit (IRO)**

Op basis van de initiële dubbele materialiteitsanalyse zoals beschreven in sectie 10.2.1 van dit hoofdstuk, zal Telenet de belangrijkste impact, risico's en opportuniteiten per materieel topic definiëren, vertrekkend van de inventaris van de ESG-risico's en opportuniteiten zoals momenteel opgenomen in het Enterprise Risk Management System van de Onderneming. Deze IRO-beoordeling zal worden uitgevoerd in nauwe samenwerking met de relevante interne stakeholders en het Risk & Compliance-team van Telenet.

**Werkstroom III: Processen voor gegevensverzameling en systeemverbetering**

Met het oog op de strenge CSRD-rapportagevereisten zal Telenet een robuust gegevensverzamelingsproces opzetten voor al haar geconsolideerde groepsentiteiten. Tegelijkertijd zal Telenet samen met Liberty Global werken aan de selectie en implementatie van solide systemen voor gegevensverzameling en tools voor gegevensberekening.

**Werkstroom IV: Verfijning van de EU-taxonomie**

De Onderneming zal haar aanpak van de EU-taxonomierapportage verder verfijnen en de relevante financiële en zakelijke stakeholders bijscholen over de methodologie en de rapportagevereisten van de EU-taxonomie.

## 10.2.4 ESG Governance

Als onderdeel van de voorbereiding op de CSRD zal Telenet ook haar ESG-governanceprincipes verder aanscherpen, rekening houdend met (i) de gevolgen van de schrapping van de notering van de Onderneming en (ii) de vereisten van de strengere regelgevende kaders en normen van de EU. Bijzondere aandacht zal uitgaan naar de impact van de Corporate Sustainability Due Diligence Directive (**CSDDD**) die de Europese Commissie naar verwachting in de loop van 2024 zal aannemen. De EU CSDDD zal de EU CSRD aanvullen en ondernemingen verplichten om de negatieve gevolgen van hun activiteiten voor mens en omgeving te identificeren, te voorkomen, te beëindigen of te beperken.

Telenet past vier belangrijke ESG-governanceprincipes toe:

## ESG Governance Principles

### **(i) De Onderneming verbindt zich tot het beheer van de ESG-criteria als een risico**

De ESG-criteria zijn geïdentificeerd als een van de belangrijkste risicobepalende factoren voor Telenet die tot reputatieschade en financiële schade kunnen leiden. Sinds 2021 is het beheer van de ESG-risico's opgenomen in het Enterprise Risk Management-kader van Telenet en gedocumenteerd in een risicoregister. Dit risicoregister bevat een gedetailleerde beschrijving van het risico, een risicobeoordelingscore op basis van de impact op de Onderneming en de waarschijnlijkheid dat het risico zich zal voordoen, en een overzicht van de bestaande en toekomstige mitigatieplannen. Elk risico wordt toegewezen aan een risicobeheerder, zowel op het niveau van het Senior Leadership Team als op dat van de operationele diensten.

De Onderneming onderscheidt momenteel verschillende ESG-risico's met hoge prioriteit, gegroepeerd in vier categorieën: (i) algemene ESG-risico's die van toepassing zijn op alle dimensies van de duurzaamheidsagenda; (ii) specifieke ecologische risico's; (iii) specifieke sociale risico's en (iv) specifieke governance-risico's.

Volgende stappen: In 2024 zal Telenet overgaan tot een grondige herziening van haar ESG-risico's, door de belangrijkste effecten, risico's en opportuniteiten te bepalen voor alle materiële topics die in de dubbele materialiteitsmatrix van 2023 zijn opgenomen.

### **(ii) De Onderneming verbindt zich ertoe de ESG-criteria tot een integraal onderdeel van haar bedrijfspraktijken te maken**

Sinds 2021 bevat het verloningsplan van de CEO een ESG-doelstelling die gebaseerd is op een kwalitatieve beoordeling van de implementatiestatus van de duurzaamheidsstrategie van de Onderneming voor 2021-2025, met tussentijdse voortgangs- en impactmetingen in 2023, 2024 en 2025. Die ESG-doelstelling vertegenwoordigt 20 procent van het verloningsplan van de CEO. Vanaf 2021 zijn ook specifieke ESG-doelstellingen opgenomen in de langetermijnincentiveplannen van de Senior Leaders en in de bedrijfsbrede doelstellingen, om het interne bewustzijn over en de interne toepassing van duurzaamheidspraktijken op alle niveaus van de Telenet-organisatie te vergroten. Deze ESG-doelstellingen vormen een aanvulling op de zakelijke en financiële doelstellingen. In 2023 waren ze goed voor 10 procent van de doelstellingen voor de medewerkers.

Volgende stappen: Telenet zal ESG-doelstellingen blijven opnemen in de langetermijnincentiveplannen voor 2024 en de bedrijfsbrede bonusdoelstellingen, in nauwe afstemming met Liberty Global. De bonus- en compensatieplannen voor 2024 zullen een grotere nadruk leggen op de milieuverantwoordelijkheid van de Onderneming en haar recente invoering van wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen, zoals beschreven in sectie 10.4.3 van deze niet-financiële verklaring.

### **(iii) De Onderneming verbindt zich ertoe de rollen en verantwoordelijkheden van haar met ESG belaste bestuursorganen aan te scherpen**

Een Sustainability Program Office is belast met (i) de vormgeving van de ESG-agenda, (ii) het toezicht op de implementatie ervan binnen Telenet en de entiteiten waarin Telenet een meerderheidsbelang heeft en (iii) de coördinatie van de jaarlijkse niet-financiële rapportage, in nauwe samenwerking met de relevante business owners en de financiële en corporate governance teams. Het Sustainability Program Office rapporteert aan de CEO en CFO van de Onderneming en geeft elk kwartaal voortgangsupdates aan het Senior Leadership Team van Telenet. Tot de schrapping van de beursnotering van de Onderneming in oktober 2023 was de Raad van Bestuur van Telenet verantwoordelijk om de duurzaamheidsagenda minstens tweemaal per jaar te behandelen en (i) strategische richting te geven aan ESG-gerelateerde onderwerpen en (ii) het niet-financiële jaarverslag goed te keuren. Het Audit- en Risicocomité was belast met de monitoring en beoordeling van duurzaamheidsrisico's die verband houden met materiële kwesties van de Onderneming.

Volgende stappen: In 2024 zal Telenet haar ESG-governanceprincipes verder herzien en aanpassen, rekening houdend met (i) de schrapping van de beursnotering van de Onderneming en (ii) de striktere regelgevende kaders en normen van de EU. De toekomstige ESG-governance zal in nauwe samenwerking met Liberty Global worden bepaald.

### **(IV) De Onderneming verbindt zich ertoe haar duurzaamheidsprestaties bekend te maken via een transparante rapportage van niet-financiële informatie en deelname aan externe beoordelingen**

Telenet rapporteert over haar duurzaamheidsprestaties in overeenstemming met de toepasselijke normen en voorschriften voor de duurzaamheidsverslaggeving. Naast de publicatie van een niet-financiële verklaring als onderdeel van het jaarverslag van de Onderneming en de publicatie van een Duurzaamheidsrapport, voert Telenet een open en transparante dialoog met haar voornaamste institutionele stakeholders door deel te nemen aan beoordelingen door derden, met de nadruk op de beoordelingen door EcoVadis, het Climate Disclosure Program (CDP) en de Bloomberg Gender Equality Index.

In 2023 werden de inspanningen en de inzet van Telenet om de hoogste normen van ESG-praktijken te handhaven opnieuw erkend. Met een totaalscore van 79% bevestigde Telenet voor het tweede opeenvolgende jaar haar platina rating in de jaarlijkse EcoVadis-beoordeling. De EcoVadis-rating wordt gebruikt door grote zakelijke klanten die de duurzaamheidsprestaties van hun belangrijkste leveranciers willen beoordelen. Net als in 2022 behaalde de Onderneming een B-score in de jaarlijkse CDP-beoordeling, met sterke prestaties in de domeinen milieubeheer, beleid en rapportageprocessen met betrekking tot klimaatrisico's en -opportuniteiten. Telenet wacht momenteel nog op de uitkomst van de recentste Bloomberg Gender Equality-beoordeling.

Volgende stappen: Zoals beschreven in paragraaf 10.2.3 van deze verklaring, heeft Telenet een plan opgesteld om haar niet-financiële rapportage af te stemmen op de strenge eisen van de EU CSRD en de EU-taxononomie. Dat plan wordt aangestuurd door een multidisciplinair team met deskundigen op het gebied van duurzaamheid, corporate governance en financiën binnen zowel

## 10.3 2021-2025 Duurzaamheidsstrategie

De duurzaamheidsstrategie van Telenet, die in het voorjaar van 2021 werd geïntroduceerd, stemt de bedrijfsprioriteiten van de Onderneming af op haar doel om de consumenten, de bedrijven en de maatschappij te helpen voorop te blijven

in het digitale tijdperk. Om deze ambitie waar te maken, heeft Telenet drie belangrijke aandachtsgebieden met bijbehorende langetermijndoelstellingen geïdentificeerd:

- i. vooruitgang bevorderen door tegen 2030 150.000 mensen en bedrijven in het digitale tijdperk te versnellen;
- ii. empowerment bevorderen door intern en extern te worden erkend als een inclusieve en purpose-driven organisatie die op toekomstbestendig personeel kan rekenen;
- iii. milieuverantwoordelijkheid opnemen door een netto nuluitstoot als doel te kiezen en meer geavanceerde praktijken van de circulaire economie toe te passen tegen 2030.

Deze aandachtsgebieden worden ondersteund door de voortdurende inzet van de Onderneming voor verantwoordelijke bedrijfspraktijken, met een belangrijke focus op het garanderen van de bedrijfsethiek en de transparantie en het waarborgen van de privacy en gegevensbescherming.

Een toetsing van deze 3 strategische prioriteiten aan de 9 materiële kernthema's zoals geïdentificeerd in de dubbele materialiteitsbeoordeling van 2023 (zie sectie 10.2.2 van deze verklaring) toont dat de Duurzaamheidsstrategie 2021-2025 van Telenet relevant en actueel blijft voor onze stakeholders:

<b>Strategische prioriteit</b>	<b>Materiële onderwerpen</b>
<b>Vooruitgang</b>	Digitale toegang en inclusie Media-ethiek en klantveiligheid
<b>Empowerment</b>	Verantwoordelijke werkgever Diversiteit, gelijke kansen en inclusie
<b>Milieuverantwoordelijkheid</b>	Klimaatactie en energie Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie
<b>Verantwoordelijke bedrijfspraktijken</b>	Bedrijfsethiek & transparantie Bescherming van gegevens en privacy Veerkrachtige en verantwoordelijke toeleveringsketen

Meer informatie over de duurzaamheidsstrategie van de Onderneming en de gerelateerde programma's en initiatieven is te vinden in de duurzaamheidssectie van de corporate website van Telenet.

## 10.4 ESG-prestatie 2023: belangrijkste ontwikkelingen per strategische prioriteit

### 10.4.1 Vooruitgang

De Onderneming moet structureel investeren in initiatieven die (i) een duurzame economische groei stimuleren door te investeren in toekomstbestendige connectiviteit, (ii) een voor iedereen toegankelijke digitale samenleving tot stand brengen door te investeren in betaalbare connectiviteitsoplossingen en digitale vaardigheden, en (iii) de veiligheid van de klanten vergroten door te investeren in oplossingen voor digitale veiligheid en vaardigheden.

<b>Geïdentificeerde risico's</b>	Onvermogen om met succes in te spelen op de verwachtingen van de overheid en bedrijven omtrent de uitrol van toekomstbestendige mobiele en vaste netwerken
	Onvermogen om met succes te voldoen aan de maatschappelijke behoeften op het vlak van digitale inclusie en de ontwikkeling van vaardigheden voor iedereen
	Innovatieve technologieën ontwikkelen zonder de veiligheid van de klanten te garanderen en/of zonder transparant te zijn over de mogelijke gezondheidsrisico's van die technologieën voor klanten en burgers

---

Het verzuim om proactief te reageren op de vraag van zakelijke en institutionele stakeholders naar betekenisvolle investeringen in de digitale samenleving en economie zou de bedrijfsreputatie en de 'license to operate' van de Onderneming ernstig kunnen schaden.

De bouw en exploitatie van toekomstbestendige vaste en mobiele netwerken en de ontwikkeling van innovatieve connectiviteitsoplossingen is de kerntaak van Telenet en haar entiteit WYRE. Deze activiteiten zijn verankerd in de bedrijfsstrategie van de Onderneming, worden gestuurd via haar standaard bedrijfs- en financiële planningsprocessen en worden transparant gerapporteerd. Hetzelfde geldt voor de investeringen in digitale veiligheidsproducten en -technologieën door Telenet en/of haar relevante entiteiten.

## Beleid en due diligence

Telenet beschikt over processen en procedures om gezondheidsrisico's te beoordelen en mogelijke gezondheidsproblemen voor medewerkers, klanten en burgers te voorkomen. Met name voor de uitrol van 5G hanteert de Onderneming strikte protocollen om ervoor te zorgen dat de stralingsnormen te allen tijde volledig worden nageleefd.

De commerciële inspanningen van de Onderneming om een voor iedereen toegankelijke digitale samenleving op te bouwen, worden aangevuld met maatschappelijke investeringen in programma's voor digitale inclusie, ontwikkeld in nauwe samenwerking met overheden en non-profitorganisaties.

Telenet monitort en beheert haar investeringen in de gemeenschap jaarlijks volgens het kader van Business for Societal Impact. Daarnaast overlegt de Onderneming regelmatig met de non-profitorganisaties en gemeenschapsinitiatieven die structurele steun ontvangen, om hun impact te beoordelen, de investering te evalueren en – indien of wanneer nodig – bij te sturen en de samenwerking te verfijnen.

---

## Materiële topics in het toepassingsgebied

Digitale toegang en inclusie  
Media-ethiek en klantveiligheid

## Belangrijkste ontwikkelingen in het jaar afgesloten op 31 december 2023

### Toekomstbestendige vaste netwerken bouwen

Als de toonaangevende Belgische leverancier van toekomstbestendige geconvergeerde netwerken levert Telenet haar klanten connectiviteit met gigasnelheid over het hele netwerk en komt het met succes tegemoet aan de groeiende vraag naar netwerksnelheid, stabiliteit en betrouwbaarheid.

Om deze leiderspositie te behouden, hebben Telenet en de Vlaamse netbeheerder Fluvius in juli 2022 een bindende overeenkomst gesloten om samen de volgende stap te zetten naar de realisatie van het datanetwerk van de toekomst, toegankelijk voor gezinnen en bedrijven in stedelijke en landelijke gebieden in heel Vlaanderen en delen van Brussel, gebaseerd op een combinatie van hybride fiber coaxiale (HFC-) en glasvezeltechnologie (FttH) en met de ambitie om snelheden van 10 Gbps te leveren in het volledige servicegebied. Begin juli 2023 lanceerden Telenet en Fluvius het netwerkinfrastructuurbedrijf WYRE om het vaste datanetwerk te ontwikkelen, te beheren, te onderhouden en te upgraden. Eind 2023 is WYRE begonnen met de netwerkenaanleg langs meer dan 100.000 woningen. De uitrol zal in 2024 verder worden versneld om vanaf 2025 een piek te bereiken van ongeveer 450.000 gepasseerde woningen per jaar. Het infrastructuurbedrijf blijft dus goed op koers om 70 procent FttH-dekking te bereiken tegen eind 2029. In gebieden waar FttH niet wordt uitgerold, zal WYRE het bestaande HFC-netwerk upgraden met de DOCSIS-technologie. WYRE heeft een open, toekomstbestendig netwerk en verwelkomt nieuwe strategische en/of financiële partners.

In januari 2023 ondertekenden Telenet en Orange Belgium NV twee commerciële wholesaleovereenkomsten voor vaste telefonie die op commerciële basis toegang bieden tot elkaars vaste netwerken voor een periode van 15 jaar. Deze overeenkomsten hebben betrekking op HFC- en FttH-technologieën in beide netwerkgebieden. De partijen zijn er stellig van overtuigd dat deze overeenkomsten de concurrentie op de Belgische telecommarkt zullen bevorderen en de klanten meer vrijheid zullen geven in de keuze van hun operator en aanbod, met ten minste drie nationale FMC-leveranciers.

### **5G, een katalysator voor economische ontwikkeling en maatschappelijke vooruitgang**

Telenet rolt haar mobiele 5G-netwerk geleidelijk aan uit. Tegen 2025 moet het volledige mobiele netwerk van Telenet en BASE met 5G uitgebreid zijn. De uitrol van deze technologie zal steeds volledig compliant zijn met de relevante standaarden voor elektromagnetische straling.

5G is een sterke motor van innovatie en zal opportuniteiten scheppen voor automatisering en nieuwe manieren van werken. 5G zal geleidelijk aan meer capaciteit en stabiliteit leveren, samen met nieuwe toepassingen voor consumenten, bedrijven en de openbare sector. Terwijl de dekking van het 5G-netwerk geleidelijk aan wordt uitgebreid, zien Telenet en BASE het 5G-datagebruik van hun klanten gestaag toenemen. In het voorbije jaar is de groei van het 5G-gegevensgebruik met gemiddeld 50% per maand toegenomen.

5G zal nieuwe perspectieven openen op gebieden als medische zorg, slimme steden en logistiek, zal de ontwikkeling van het internet der dingen (IoT) stimuleren, en zal de vooruitgang van augmented en virtual reality (AR en VR) bevorderen.

Op de bedrijvenmarkt zal 5G een katalysator voor nieuwe diensten zijn. Telenet Business werkt aan 5G oplossingen voor grote klanten zoals ziekenhuizen, overheden, scholen en logistieke bedrijven. Nieuwe oplossingen en toepassingen zullen in nauwe samenwerking met de technologische en bedrijvenpartners van de Onderneming worden ontwikkeld.

### **Het digitale potentieel voor iedereen ontsluiten**

In 2023 bleef Telenet investeren in het Telenet Essential Internet-programma voor een betaalbare internetverbinding voor kwetsbare burgers:

a. Het product Telenet Essential Internet FIVE biedt gebruikers de mogelijkheid om e-mails te lezen en te verzenden, sociale media te checken, bankverrichtingen uit te voeren en verbinding te maken met online banensites of schoolplatformen. Het werkt op het mobiele Telenet-netwerk en biedt technische basisspecificaties tegen een vast tarief van 5 euro per maand.

b. Telenet Essential Internet TEN werkt op het vaste Telenet-netwerk en stelt de gebruikers in staat om meer toestellen te verbinden en een rijkere internetervaring te genieten, voor een vaste prijs van 10 euro per maand.

Beide connectiviteitsoplossingen worden uitsluitend verdeeld via openbare sociale organisaties en non-profitorganisaties die armoede bestrijden en dit verspreid in alle Belgische regio's. In 2023 merkte Telenet een toename van het gebruik van het Telenet Essential Internet-programma met 192 abonnees op VIJF en 947 abonnees op TEN eind december.

Daarnaast biedt de Onderneming connectiviteitsoplossingen tegen een sociaal tarief, in lijn met de tariefplannen die de Belgische federale overheid heeft vastgelegd. Vanaf 1 maart 2024 krijgen in aanmerking komende Belgische burgers toegang tot een stabiele vaste internetverbinding (30 Mbps, 150 GB downloadvolume) tegen een maandelijks tarief van 19 euro; of 40 euro voor een bundel.

Daarnaast bleef Telenet samenwerken met non-profitorganisaties zoals Coderdojo Belgium, BeCentral Foundation, BeCode, YouthStart en Bibliothèques sans Frontières om de digitale basisvaardigheden en 21e-eeuwse vaardigheden van kinderen, jongeren en volwassenen te versterken via opleidings- en coachingprogramma's.

### **De veiligheid van klanten waarborgen en kinderen online beschermen**

Telenet heeft een lange traditie in het aanbieden van digitale veiligheidsoplossingen aan haar B2C- en B2B-klanten. SafeSurf biedt alle klanten een veilige webomgeving door phishing-websites in het thuisnetwerk van de klant te herkennen en te blokkeren. SafeSpot+ is een uitgebreide oplossing voor de bescherming van het thuisnetwerk en de apparaten van klanten. Met haar producten Safesurf- en SafeSpot+ blokkeert de Onderneming ongeveer 2 miljoen bedreigingen per dag.

In het najaar van 2023 namen Telenet en BASE een anti-smishingplatform in gebruik, een zelflerende technologische oplossing die verdachte sms'jes kan detecteren en automatisch blokkeren. De oplossing werd ontwikkeld met de steun van en in nauwe samenwerking met de Belgische federale overheid. Sinds de lancering van het platform hebben Telenet en BASE meer dan 10 miljoen verdachte sms'jes kunnen detecteren en blokkeren. In de loop van 2024 zal het platform worden uitgebreid met phishingdetectie.

Telenet en BASE beschermen kinderen ook tegen schadelijke inhoud op het internet door een systeem voor ouderlijk toezicht aan te bieden voor vast en mobiel internet dat ongewenste inhoud filtert en blokkeert. In de loop van 2024 zal de Onderneming blijven investeren in klantveiligheid door een informatiecampagne te lanceren over het belang van cyberveiligheid en de noodzaak om een veiligere internetomgeving voor kinderen tot stand te brengen.

### **Ethische bedrijfspraktijken in de media omarmen**

Als toonaangevende mediaspeler en leverancier van content en internetdiensten hanteert Telenet de hoogste normen voor ethische bedrijfspraktijken:

- De Onderneming beperkt de vrijheid van meningsuiting op geen enkele manier, behalve wanneer een bevoegde overheid het vraagt.
- Samen met andere Belgische internetproviders heeft Telenet een protocol met de Belgische Kansspelcommissie ondertekend dat Telenet verplicht om in samenwerking met de federale en regionale Computer Crime Units illegaal gokken te bestrijden.
- Op verzoek van de gerechtelijke overheid kan Telenet websites blokkeren die auteursrechten schenden of illegaal pornografisch materiaal verspreiden.
- Als lid van de Belgische Internet Service Providers Association (ISPA) houdt de Onderneming zich aan de gedragscode van die organisatie, die kindermisbruik via chattoepassingen en websites voorkomt en bestrijdt.

Wat reclame en publiciteit betreft, houdt Telenet zich aan de regels van de Jury voor Ethische Praktijken inzake Reclame (JEP), het zelfregulerende orgaan van de Belgische reclamesector dat verzekert dat advertenties accuraat en eerlijk zijn. In 2023 ontving de JEP één klacht van een klant over Play Media, die na zorgvuldig onderzoek en beraadslaging zonder gevolg werd afgesloten.

---

### **Nota: Investerings van Telenet in de gemeenschap en vrijwilligersinitiatieven van medewerkers**

Zie sectie 10.5 van deze verklaring voor meer informatie over de financiële bijdrage van de Onderneming aan gemeenschapsinitiatieven in 2023. De investeringen van Telenet in de gemeenschap worden ondersteund door een actieve betrokkenheid van de medewerkers. Sinds 2015 kan elke medewerker van Telenet elk kalenderjaar twee betaalde verlofdagen nemen voor vrijwilligerswerk in initiatieven voor digitale inclusie of in noodhulpacties. In 2023 besteedden de medewerkers van Telenet 2.860 uren aan vrijwilligerswerk.

### **10.4.2 Empowerment**

De Onderneming moet een “employer of choice” zijn. Dat heeft betrekking op de volgende personeelsaspecten: werknemersrelaties, lonen en voordelen voor de medewerkers, vrijheid van vereniging en collectieve onderhandelingen, duurzame werkgelegenheid en gezondheid, veiligheid en welzijn van de medewerkers. Om een verantwoordelijke werkgever te zijn, moet Telenet ook initiatieven nemen op het gebied van de betrokkenheid van de medewerkers, en moet het structurele programma's ontwikkelen om het beste talent aan te trekken en te behouden.

Daarnaast moet de Onderneming investeren in diversiteit, gelijke kansen en inclusie, en een gevoel van verbondenheid creëren voor iedereen.

Onvermogen om een efficiënt en effectief personeelsbestand op te bouwen

Onvermogen om de betrokkenheid en het welzijn van de medewerkers op een hoog niveau te houden

#### **Geïdentificeerde risico's**

Onvermogen om het aantal gevallen van discriminatie, intimidatie en pesterij te beperken

Onvermogen om voldoende geschoold personeel aan te trekken en te ontwikkelen

Ongelijke kansen op het medewerkerstraject (aanwerving, promotie, vergoeding)

---

Het verzuim om een diverse en inclusieve werkomgeving te creëren die talent voedt en betrokkenheid stimuleert, zal aanzienlijke schade toebrengen aan de betrokkenheid van de medewerkers, de reputatie van de Onderneming en haar 'license to operate'.

Telenet voert een personeelsbeleid dat investeert in de groei van talent en in opleiding en ontwikkeling, diversiteit en inclusie, gezondheid en welzijn, en dat een open en transparante bedrijfscultuur genereert via interne communicatie en sociale dialoog.

## Beleid en due diligence

De Gedragscode van Telenet is het belangrijkste beleid van de Onderneming dat richting geeft aan de handelingen van alle medewerkers van Telenet. Ze integreert de beginselen van de OESO-richtlijnen voor multinationals, die de normen voor eerlijk en integer zakendoen bepalen, in overeenstemming met hoge ethische en wettelijke standaarden. De Gedragscode omvat mensenrechten zoals gelijke kansen, privacy en veiligheid en gezondheid. Ze verbiedt ook alle vormen van discriminatie en intimidatie en alle politieke bijdragen of schenkingen en bijdragen aan goede doelen die als een vorm van omkoping of corruptie kunnen worden beschouwd.

De due diligence wordt verzekerd door de continue dialoog en het voortdurende overleg met diverse platformen, zoals het Comité voor Preventie en Bescherming op het Werk (CPBW) en de ondernemingsraad. De ondernemingsraad is paritair samengesteld, met evenveel werkgevers- als werknemersafgevaardigden. Hij is betrokken bij het sociale, economische en financiële beleid van de Onderneming. Daarnaast heeft Liberty Global, een Europese ondernemingsraad opgericht waarin Telenet twee vertegenwoordigers heeft.

## Materiële topics in het toepassingsgebied

Verantwoordelijke werkgever  
Diversiteit, gelijke kansen en inclusie

## Belangrijkste ontwikkelingen in het jaar afgesloten op 31 december 2023

### Agile transformatie in actie

In 2023 voltooide Telenet haar transformatie naar een meer performante en agile organisatie. Het in een 'digital first attitude' gewortelde nieuwe bedrijfsmodel mikt op het creëren van meer productieve, mondige en zelfsturende teams en individuen. Het herziene agile bedrijfsmodel moet Telenet in staat stellen om beter en effectiever te reageren op het snel veranderende gedrag van klanten en op marktontwikkelingen.

De verschuiving in het bedrijfsmodel van de Onderneming werd aangevuld met de invoering van een gecentraliseerd kader voor doelstellingen en belangrijke resultaten (Objectives and Key Results, **OKR**) en een strikt bedrijfssturingproces met driemaandelijks bedrijfsbeoordelingen (Quarterly Business Reviews, **QBR**). Vanuit het perspectief van people management werd de introductie van het nieuwe bedrijfsmodel ondersteund door (i) een verfijning van de rolbeschrijvingen en functieclassificaties, (ii) een herziening van het proces voor positiebeheer en (iii) de introductie van nieuwe procedures voor prestatiebeheer.

De overgang naar een meer agile organisatie verliep in nauwe samenwerking met de sociale partners, op een open en transparante manier, met een regelmatige bedrijfsbrede interne communicatie, tevredenheidspeilingen en een-op-eengesprekken tussen medewerkers en people leaders.

### **Naar een prestatiegerichte cultuur**

In het kielzog van de lancering van het nieuwe bedrijfsmodel legde de Onderneming de basis voor de introductie van een prestatiegerichte manier van werken als een noodzakelijke stap naar een succesvolle uitvoering van de bedrijfsstrategie. Dat werd gedreven door de overtuiging dat het volgende niveau van groei en innovatie zal worden bepaald door (i) een sterke focus op commerciële wendbaarheid en (ii) de invoering van een bedrijfsbrede cultuur die prestaties, uitmuntendheid en impact omarmt.

Telenet erkent de sleutelrol van leiders in deze cultuuromslag.

De cultuur van Telenet is gebaseerd op vertrouwen, positieve energie voor verandering, flexibiliteit en empowerment. De leiders moeten een teamdynamiek creëren die psychologische veiligheid, zelfvertrouwen en veerkracht van het individu en het team bevordert. Leiders moeten daarenboven sterke teams opbouwen door een prestatiegerichte houding te stimuleren die streeft naar voortdurende verbetering en die verantwoordelijkheid, persoonlijk plichtsbesef en ownership beloont.

De invoering van deze prestatiegerichte manier van werken wordt aangevuld met een herziening van het systeem voor prestatiebeheer van de Onderneming. De collectieve benadering van het prestatiebeheer die in 2020 werd geïntroduceerd en gebaseerd is op bedrijfsbrede doelstellingen, wordt vanaf 2024 uitgebreid met een reeks persoonlijke objectieven, gericht op de

- a. persoonlijke bijdrage van medewerkers aan de belangrijkste bedrijfsdoelstellingen van de Onderneming (Impact)
- b. acties voor persoonlijke ontwikkeling van competenties (Grow)
- c. persoonlijke bijdrage aan de waarden en gedragskenmerken van de Onderneming

Telenet gebruikt het 'Let's Talk'-platform om de groei en betrokkenheid van haar medewerkers te stimuleren door een continue 360° feedback over de prestaties en bijdrage te stimuleren. Deze aanpak is van toepassing op alle medewerkers.

### **De betrokkenheid en het welzijn van de medewerkers versterken**

Telenet meet en monitort jaarlijks de actieve betrokkenheid en het welzijn van haar medewerkers. In 2023 werd de jaarlijkse Zoom-enquête vervangen door de Sensor-meting, een wettelijk opgelegde enquête die de psychosociale en welzijnsrisico's in de organisatie evalueert. De Onderneming behaalde sterke scores voor betrokkenheid (83%) en plezier in het werk (81,5%). 41% van de medewerkers gaf echter aan een grote tot acute behoefte aan recuperatie te hebben,

Hoewel deze resultaten in lijn zijn met eerdere metingen en onder de marktbenchmarks liggen, moet de Onderneming op haar hoede blijven voor het hoge risico van burn-out bij de medewerkers.

Telenet moet zich daarom blijven positioneren als een zorgzame werkgever en moet een gezonde werkomgeving scheppen door gepaste acties te ondernemen om:

- a. het werktempo beter onder controle te houden en de tijdsdruk te verminderen;
- b. de persoonlijke vaardigheden van de medewerkers beter te benutten, door mensen de mogelijkheid te bieden hun vaardigheden en competenties te benutten op het werk;
- c. de werkorganisatie te optimaliseren door een betere samenwerking tussen de teams te stimuleren en de medewerkers te ondersteunen in tijden van verandering;
- d. meer en betere carrière- en promotiekansen te scheppen.

In het najaar van 2023 implementeerde de Onderneming een herziene re-integratieprocedure voor medewerkers met langdurig verlof, volledig in overeenstemming met de recentste Belgische wettelijke vereisten.

Telenet behaalde ook sterke scores in het onderdeel van de Sensor-enquête over ongewenst gedrag: de meerderheid van de medewerkers gaf aan niet geconfronteerd te worden met pesten (91%), seksuele intimidatie (97,6%), agressie en conflicten met de hiërarchie (95,5%) en agressie en conflicten met collega's (94,4%). De Onderneming hanteert een nultolerantie voor dergelijk ongewenst gedrag en zal daarom blijven investeren in psychologische veiligheidsprogramma's, met de nadruk op bewustwordingstraining en intern beleid. In oktober 2023 lanceerde Telenet een online opleiding over psychologische veiligheid die werd voltooid door 95,5% van het personeel.

Als onderdeel van deze opleiding werd de people leaders gevraagd om hun teamcharter uit te breiden met een reeks principes rond de bevordering van psychologische veiligheid zoals afgestemd met hun teamleden. 85,17% van de people leaders behaalde deze doelstelling.

De Onderneming moedigt iedereen aan om gedrag te melden dat onethisch, onwettig of in strijd met de principes van de Gedragscode van Telenet is. In april 2023 - na de publicatie van de nieuwe Belgische klokkenluiderswetgeving - heeft de Onderneming een specifiek klokkenluidersbeleid aangenomen dat een duidelijk overzicht geeft van de beschikbare meldingskanalen en informatie geeft over hoe schendingen kunnen worden gemeld, hoe klokkenluidersmeldingen worden behandeld en welke bescherming aan klokkenluiders wordt geboden.

De verbetering van het welzijn van haar medewerkers is essentieel voor Telenet. De resultaten van de Sensor-enquête zullen daarom verder worden vertaald in concrete actieplannen die door het team Safety, Health and Environment van de Onderneming moeten worden geïmplementeerd en gemonitord. Het Globaal Preventieplan (GPP) geeft een overzicht van alle risico's met betrekking tot de veiligheid en de gezondheid op het werk, de ergonomie, de hygiëne, het psychosociaal welzijn en het milieu. Het wordt aangevuld met een jaarlijks actieplan voor de hele organisatie.

Naast de Zoom- en Sensor-enquêtes monitort Telenet ook elk kwartaal de werknemersbetrokkenheid via Mood-peilingen. De Mood-peiling Q4 2023, ingevuld door 79 procent van de medewerkers, toonde aan dat 85 procent van de medewerkers tevreden is over hun werk bij Telenet en Telenet als een zorgzame werkgever ervaart. Deze Mood-peiling toonde ook een gedeeltelijk herstel van de score voor duurzame betrokkenheid (75%). De betrokkenheid van de medewerkers stond ernstig onder druk in H1 2023 als gevolg van een aanzienlijke daling in de 'trots van de medewerkers om voor Telenet te werken' na het kritisch businessincident dat de Onderneming begin 2023 trof (zie voor meer informatie sectie 10.4.4 van deze verklaring).

### **The war for talent**

Op een snel veranderende en hoogst competitieve markt, met een felle strijd om talent, is het aantrekken en behouden van het beste talent van cruciaal belang.

De Onderneming heeft haar focus op levenslang leren en persoonlijke ontwikkeling versterkt, vanuit de overtuiging dat medewerkers de kans moeten krijgen hun competenties voortdurend te ontwikkelen en hun loopbaantraject te veranderen om hun groeipotentieel en inzetbaarheid op de arbeidsmarkt op lange termijn te maximaliseren.

Medewerkers worden uitgenodigd om regelmatig na te denken over hun loopbaan en om persoonlijke, dynamische groeipaden te ontwikkelen met behulp van de online ontwikkelingstool 'Expedition T'.

Net als voor veel andere bedrijven wordt het voor Telenet steeds moeilijker om technische experts zoals datawetenschappers en informatiebeveiligingsspecialisten aan te trekken. De Onderneming verhoogt daarom haar investeringen in initiatieven voor employer branding en partnerschappen met onderwijsorganisaties en academische instellingen om nieuw talent aan te trekken.

In parallel worden er ook maatregelen getroffen om de digitale kennis en technische vaardigheden van het huidige personeel te versterken door middel van initiële opleiding, omscholing en bijscholing. Het in november 2021 gelanceerde interne stageprogramma Switch geeft de medewerkers van Telenet de kans om nieuwe werkopportunities in de teams Security, Digital en Data van de Onderneming te verkennen. Switch is een immersief groeiprogramma van vier maanden, met een combinatie van opdrachten op de werkvloer, persoonlijke coaching en formele opleiding. Als zowel het team als de medewerker de ervaring positief evalueren, kan hij of zij definitief overstappen naar de nieuwe rol. Sinds de start van het Switch-programma namen 9 Telenet medewerkers dankzij de stage een nieuwe functie op.

Ten slotte stimuleert het Accelerator-programma van Telenet zeer getalenteerde mensen met het potentieel, de sociale vaardigheden en de ambitie om rollen met een grote impact op zich te nemen en echte leiders te worden die hun teams en de ruimere organisatie inspireren, leiden en naar een hoger niveau tillen. In 2022 werd een eerste groep van 12 'high potentials' uit het hogere kader (banden 6-7) geselecteerd om deel te nemen aan een intensief opleidings- en coachingprogramma. Begin 2023 werd het Accelerator-programma uitgebreid met nog eens 30 'high potentials' uit de ruimere groep leidinggevenden (band 5).

### **Een cultuur van diversiteit, gelijke kansen en inclusie bevorderen**

De Onderneming beschouwt diversiteit, gelijkheid van kansen en inclusie als belangrijke motoren van innovatie en duurzame groei. Ze maken een cruciaal verschil en positioneren Telenet als een verantwoordelijke onderneming die zich inzet voor het welzijn van haar medewerkers, haar klanten en de lokale gemeenschappen.

De Onderneming past een inclusief beleid voor talentbeheer toe dat (i) diversiteit verzekert in elke fase van de tewerkstellingscyclus en (ii) een gevoel van inclusie en betrokkenheid bevordert en garandeert.

Het in mei 2021 aangenomen beleid voor Diversiteit, Gelijke kansen en Inclusie van Telenet onderbouwt het engagement van de Onderneming op dit vlak door duidelijke initiatieven, doelstellingen en KPI's te definiëren. Het heeft drie grote pijlers: (i) een inclusieve cultuur bevorderen waarin iedereen zich thuis voelt; (ii) de diversiteit in heel de levenscyclus van de medewerkers beschermen; en (iii) de beginselen van diversiteit en inclusie in alle interne en externe communicatie verankeren.

Dit beleid wordt vertaald in concrete programma's en initiatieven voor diversiteit en inclusie:

- (i) de implementatie van een antidiscriminatiebeleid als onderdeel van de Gedragscode van Telenet (2021);
- (ii) de uitrol van een opleidingsprogramma over onbewuste vooroordelen voor zowel leidinggevenden als niet-leidinggevenden (2022);
- (iii) de uitrol van een online opleiding over psychologische veiligheid voor alle medewerkers (2023). 95,5% van de Telenet werknemers voltooide deze training;
- (iv) de opname van diversiteits- en inclusieprincipes in de rekruteringsprocessen door structureel samen te werken met inclusieve rekruteringsagentschappen;
- (v) de realisatie van een inclusief communicatiecharter dat de toepassing van diversiteits- en inclusieprincipes in de employer branding, de communicatie met de klanten en de interne en corporate communicatie bevordert (2022);
- (vi) de publicatie van een verklaring over de toegankelijkheid van het web (2023), die het streven van de Onderneming onderstreept om alle gebruikers een inclusieve en toegankelijke website-ervaring te bieden. De verklaring is aangevuld met interne toegankelijkheidsopleidingen en bewustwordingssessies voor alle digitale communicatieteams.

Er gaat bijzondere aandacht uit naar de loonverschillen tussen mannen en vrouwen. Een gedetailleerde analyse in 2022 toonde aan dat de genderloonkloof bij Telenet nauw verband houdt met de functie, de leeftijd en de werkervaring van de medewerker:

- Mannen op de hogere niveaus van de organisatie verdienen gemiddeld meer dan vrouwen, terwijl vrouwen op de lagere niveaus van de organisatie gemiddeld meer verdienen dan mannen.
- De genderloonkloof wordt groter voor medewerkers met 10 jaar of meer anciënniteit bij Telenet. De genderloonkloof neemt toe met de leeftijd, wat wordt verklaard door de onevenredige vertegenwoordiging van mannen en vrouwen in de hogere functies binnen de organisatie.

Wat de loonkloof tussen mannen en vrouwen voor het werkjaar 2023 betreft, bedraagt de ratio van het gemiddeld vrouwelijk/mannelijk (basis)loon 103,2% voor niet-management posities, 94,1% voor management posities, 100,4% voor senior management posities en 109,9% voor het executive level.

### **10.4.3 Milieuverantwoordelijkheid**

De Onderneming moet de wereldwijde overgang naar een koolstofarme economie ondersteunen en de negatieve gevolgen van klimaatverandering actief aanpakken. Telenet onderschrijft de ambitie van de Europese Green Deal om de EU om te vormen tot een moderne, hulpbronnefficiënte en competitieve economie door (i) te investeren in initiatieven voor het terugdringen van de koolstofemissies en voor energie-efficiëntie en (ii) meer circulaire bedrijfspraktijken in te voeren.

Klimaatactie en energie en Gebruik van grondstoffen en circulaire economie worden beschouwd als transformatieve materiële kwesties en - als zodanig - als belangrijke prioriteiten voor de Onderneming.

#### **Opmerking**

De Onderneming volgt de aanbevelingen van de Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) in haar evaluatie en beheer van klimaatrisico's en -opportuniteiten. Het Duurzaamheidsrapport 2023 van Telenet, dat in juni 2024 zal worden gepubliceerd, zal een gedetailleerd inzicht in de milieuprestaties van de Onderneming volgens de TCFD-rapportageprincipes bieden. Deze niet-financiële verklaring geeft slechts een algemeen overzicht van de milieuprestaties van de Onderneming in het afgelopen boekjaar.

<b>Geïdentificeerde risico's</b>	Onvermogen om de directe en indirecte CO2-emissies beduidend te verlagen
	Ontoereikend beheer van de energiebevoorrading
	Verhoogde kwetsbaarheid voor extreme weersomstandigheden van bedrijfskritieke technische infrastructuur die de Onderneming of haar leveranciers beheren
	Verzuim om rekening te houden met de milieu-impact en deze te minimaliseren bij het ontwerp en de ontwikkeling van nieuwe producten
	Ontoereikend beheer van het levenseinde van gevaarlijk afval van bij klanten geïnstalleerde apparatuur (Customer Premise Equipment, CPE), IT, netwerkuitrusting en andere verkochte toestellen
	Ontoereikend beheer van ongevaarlijk afval

<b>Beleid en due diligence</b>	<p>Het verzuim om het probleem van de klimaatverandering proactief aan te pakken en passende maatregelen te nemen om de milieuprestaties van de Onderneming aanzienlijk te verbeteren, kan de bedrijfsreputatie en de 'licence to operate' van de Onderneming schaden. Telenet streeft er daarom naar om haar milieueffecten te beheren door middel van een robuust proces van het stellen van doelen, het ontwikkelen van programma's, het meten van de milieu-impact en het nemen van verbeteringsmaatregelen. Het milieubeleid van de Onderneming wordt ondersteund door een nauwlettende monitoring van de markt- en industrieontwikkelingen en een strikte naleving van de regelgevende standaarden en kaders.</p>
	<p>Het Telenet Sustainability Program Office is verantwoordelijk voor het vormgeven van de ESG-agenda, met een sterke focus op de milieudoelstellingen en -strategie van de Onderneming. Het Program Office houdt toezicht op de implementatie van het milieuprogramma in de standaard processen voor bedrijfssturing en budgetplanning van Telenet en van de entiteiten waarin Telenet een meerderheidsbelang heeft. Het werkt nauw samen met de Finance, Strategy Planning en Business teams in de hele organisatie. Het Sustainability Program Office rapporteert aan de CEO en CFO van de Onderneming en geeft elk kwartaal voortgangsupdates aan het Senior Leadership Team van Telenet.</p>
	<p>Milieudoelstellingen zijn opgenomen in de beloningsplannen voor de CEO en in de langetermijnincentiveplannen voor het hogere kader. Er is ook een milieudoelstelling opgenomen in de bedrijfsbrede doelstellingen om het interne bewustzijn en de aanvaarding van de klimaatagenda van Telenet te vergroten.</p> <p>Zie sectie 10.2.4 van deze verklaring voor meer gedetailleerde informatie over de ESG-governanceprincipes van de Onderneming.</p>

<b>Materiële topics in het toepassingsgebied</b>	Klimaatactie en energie
	Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie

## Belangrijkste ontwikkelingen in het jaar afgesloten op 31 december 2023

### De lat voor klimaatactie hoger leggen door op wetenschap gebaseerde doelstellingen aan te nemen

De Onderneming realiseert zich dat ze hogere ambities op het gebied van het milieu en het klimaat moet hebben om actief in te spelen op de toenemende verwachtingen van overheden en zakelijke stakeholders. In februari 2022 heeft Telenet zich formeel verbonden tot het vaststellen van streefdoelen op korte termijn en tot een netto nuluitstoot om haar negatieve invloed op de klimaatverandering en de opwarming van de aarde tot een minimum te beperken door wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen (goedgekeurd door het Science Based Targets initiative, SBTi) aan te nemen.

In de loop van 2022 en 2023 maakte de Onderneming een gedetailleerde inventaris van haar koolstofuitstoot door de CO<sub>2</sub>-uitstoot van al haar bedrijfsactiviteiten te kwantificeren. Uit deze inventaris bleek dat de emissies van de waardeketen 97% van de koolstofvoetafdruk van de Onderneming vertegenwoordigen, verdeeld over alle Scope 3-categorieën zoals gedefinieerd door het Greenhouse Gas Protocol. De belangrijkste emissiebronnen zijn de CPE van de Onderneming (29%) en haar vaste en mobiele netwerken (respectievelijk 14% en 12%).

De inzichten die de inventaris opleverde, stelden de Onderneming in staat om potentiële initiatieven voor emissiereductie te identificeren en reductiescenario's te definiëren met bijbehorende streefdoelen voor de nabije toekomst en voor een netto nuluitstoot: Telenet verbindt zich ertoe haar koolstofuitstoot tegen 2030 met 55% te verminderen en tegen 2040 een netto nuluitstoot te bereiken (-90% emissiereductie). Onvermijdelijke emissies zullen worden gecompenseerd met bijkomende investeringen in initiatieven voor koolstofcompensatie. Deze streefdoelen zijn in overeenstemming met de criteria van het SBTi en met het 1,5°C-reductiescenario van het Klimaatakkoord van Parijs. Begin januari 2024 zijn de doelen ter goedkeuring voorgelegd aan het SBTi. Goedkeuring wordt verwacht tegen de zomer van 2024.

Als volgende stap werkt de Onderneming aan een verankering van haar SBTi-doelen in de standaard processen voor bedrijfssturing en budgetplanning, zodat de businessverantwoordelijken worden gestimuleerd om zowel "quick win" emissiereducties in hun dagelijkse bedrijfsactiviteiten te zoeken als op middellange tot lange termijn in te zetten op milieuvriendelijkere en energiezuinigere investeringen.

### Beperking van het gebruik van grondstoffen en van de afvalstromen

De benadering van het afvalbeheer van de Onderneming focust op de beperking van het gebruik van hulpbronnen, de recycling en revisie van de CPE en een passende opruiming en verwerking van afval. Telenet draagt bij aan de circulaire economie door circulaire toeleveringsketens te ontwikkelen, materialen te recyclen, de levenscyclus van producten te verlengen door middel van de revisie van de CPE, en door producten als een service aan te bieden.

De Onderneming implementeert structurele circulariteitsprogramma's - zoals de samenwerking op lange termijn voor reverse logistics met de socialprofitorganisatie Vlotter - en stimuleert een aantal proof-of-concepts voor de recycling en het hergebruik van verpakkingen. Maar om op lange termijn een wezenlijke impact te hebben, zal de Onderneming haar strategische oriëntatie inzake afvalbeheer en circulaire economie moeten aanscherpen, met formele doelstellingen, duidelijke bedrijfsprioriteiten en goed gedefinieerde rollen en verantwoordelijkheden.

---

## 10.4.4 Verantwoordelijke bedrijfspraktijken

De Onderneming moet haar bedrijfsactiviteiten op een eerlijke, verantwoordelijke en transparante manier uitvoeren om het vertrouwen van haar stakeholders te behouden en te versterken. De Onderneming handhaaft daarom de hoogste bedrijfsnormen en gaat actief de dialoog aan met haar stakeholders om aan hun verwachtingen te voldoen.

### Geïdentificeerde risico's

- Onvermogen om het vertrouwen van de stakeholders (medewerkers/klanten/zakenpartners) te behouden
  - Niet-naleving van de algemene verordening gegevensbescherming (AVG) en andere relevante regels voor privacy- en gegevensbescherming
  - Gebrek aan transparante prijzen en facturering
  - Ongepast zakelijk gedrag, onethisch gedrag, niet-naleving van het beleid
  - Niet-naleving van het beleid, de ethische principes en de ESG-regelgeving door leveranciers
-

Het verzuim om de integriteit van de bedrijfspraktijken te garanderen, zal het vertrouwen van de medewerkers, klanten en stakeholders van de Onderneming ondermijnen en zal de bedrijfsreputatie en de 'licence to operate' van de Onderneming ernstig schaden.

Telenet hanteert daarom hoge normen met betrekking tot mensenrechten, arbeidspraktijken, privacy en gegevensbescherming, anti-corruptie en omkoping. Verscheidene beleidslijnen weerspiegelen het streven van de Onderneming naar verantwoordelijke en ethische bedrijfspraktijken. Raadpleeg de corporate website van Telenet voor de belangrijkste interne en externe beleidslijnen van de Onderneming.

## Beleid en due diligence

De in december 2020 opgestelde Mensenrechtenverklaring beschrijft de inzet van de Onderneming voor strenge corporate-governanceprincipes. Ze is van toepassing op alle stakeholders, met inbegrip van de medewerkers, de klanten, de zakelijke partners, de leveranciers en de lokale gemeenschappen waarin Telenet actief is. De Mensenrechtenverklaring bevordert verantwoordelijke bedrijfspraktijken en verzekert de eerbiediging van de mensenrechten in de volledige waardeketen van de Onderneming.

## Materiële topics in het toepassingsgebied

Bedrijfsethiek en transparantie

Bescherming van gegevens en privacy

Veerkrachtige en verantwoordelijke toeleveringsketen

## Belangrijkste ontwikkelingen in het jaar afgesloten op 31 december 2023

### Het vertrouwen van de medewerkers verdienen

Zie sectie 10.4.2 Empowerment voor meer informatie over de investeringen van de Onderneming in de betrokkenheid en het welzijn van haar medewerkers.

### Het vertrouwen van de klanten verdienen

Positieve klantenervaringen vormen de basis voor duurzame groei. Telenet streeft ernaar haar klanten probleemloze, hoogwaardige en gepersonaliseerde diensten aan te bieden.

De Onderneming investeert daarom doorlopend in de ontwikkeling van digitale interactiekanalen met de klant, als aanvulling op de kanalen voor klantbetrokkenheid waarin menselijke contacten het verschil maken.

In 2023 werd de Onderneming geconfronteerd met ernstige problemen met de dienstverlening aan de klant als gevolg van (i) de uitrol van een nieuw IT-systeem voor het klantenbeheer voor residentiële accounts en (ii) personeelsproblemen in de residentiële klantendienst van Telenet. De combinatie van deze problemen leidde tot een sterke toename van het aantal klachten van klanten in het jaar. Hoewel onmiddellijk actie werd ondernomen om de platformen voor klanteninteracties te verbeteren en de personeelsbezetting van de contactcentra en retailkanalen te versterken (250 extra medewerkers werden aangeworven), heeft het probleem het vertrouwen van de klant geschaad, de trots van de medewerkers aangetast en de reputatie van de Onderneming negatief beïnvloed.

Begin 2024 heeft de klantendienst van Telenet haar efficiëntie en kwaliteit herwonnen, wat resulteert in een sterke daling van het aantal klanten buiten dienst. De Onderneming is meer dan ooit vastbesloten om het vertrouwen van haar klanten terug te winnen door over te stappen op een meer proactieve en persoonlijke ervaring.

### **De gegevens en de privacy van de klanten beschermen**

Telenet hanteert een specifiek beleid voor het beheer van klantgegevens dat de verzameling, het gebruik, de opslag en de bescherming van klantgegevens bepaalt. Het beschrijft ook welke instellingen klanten kunnen aanpassen om het gebruik van hun persoonsgegevens te beperken, en hoe de Onderneming contact mag opnemen met haar klanten. Daarnaast geeft het richtlijnen voor de doorgifte van persoonsgegevens aan derden. Telenet onderhoudt regelmatig contact met de Belgische Gegevensbeschermingsautoriteit, die richtlijnen geeft voor de praktische toepassing van het beleid en de Onderneming helpt om het waar nodig aan te scherpen.

Het beleid voor het beheer van klantgegevens is voor het publiek beschikbaar op de commerciële website van de Onderneming en wordt intern gecommuniceerd naar alle medewerkers. Om te verzekeren dat het beleid correct wordt uitgevoerd, organiseert Telenet jaarlijks een interne opleiding over gegevensbescherming en privacy voor het volledige bedrijf. In 2023 werd deze opleiding door 97,1% van het personeel voltooid. Telenet heeft in het najaar van 2023 een online opleidingssessie over cyberveiligheid georganiseerd, die door 97,2 procent van het personeel werd voltooid.

De Onderneming neemt passende maatregelen om de naleving van de algemene verordening gegevensbescherming (Verordening (EU) 2016/679, 'AVG') te verzekeren.

Een Data Protection Office is verantwoordelijk voor de implementatie van de AVG-richtlijnen in alle bedrijfsactiviteiten van Telenet. De activiteiten in 2023 omvatten onder andere: (i) het aannemen van een specifiek privacybeleid voor SOHO- en zakelijke klanten; (ii) het beoordelen van de impact van doorgiften en de impact van gegevensbescherming, als een continue oefening; en (iii) het vervangen van het huidige model van privacy-niveaus door een menu met meer granulaire privacykeuzes.

### **Transparante prijzen en facturen**

De Onderneming moet nadenken over hoe zij altijd de beste prijs-kwaliteitverhouding kan bieden en het vertrouwen van haar klanten op lange termijn kan verdienen. In juni 2023 verhoogde Telenet de vaste maandelijkse abonnementskosten voor internet, digitale en kabeltelevisie, mobiele en vaste telefonie met 6 procent, als gevolg van de stijgende inflatiekosten.

### **Verantwoordelijk beheer van de toeleveringsketen van de Onderneming**

Telenet vertrouwt op een uitgebreid netwerk van leveranciers. Uit een beoordeling van de gevolgen van het VN-kader en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten voor de activiteiten van Telenet is gebleken dat het risico op gebrek aan respect voor en misbruik van de mensenrechten aanzienlijk groter is in de toeleveringsketen. Belangrijke risico's voor de mensenrechten in de toeleveringsketen zijn onder meer kinderarbeid, dwangarbeid, werktijden en lonen, discriminatie, vrijheid van vereniging en veiligheid & gezondheid. Ook het niet-respecteren van mensenrechten, het ESG-beleid en de regelgeving door (potentiële) leveranciers vormt een belangrijk risico voor de Onderneming. Telenet belooft leveranciers die voor een duurzame werking ijveren en moedigen slecht presterende leveranciers aan om hun prestaties te verbeteren.

Alle leveranciers van Telenet moeten voldoen aan het Anticorruptiebeleid en aan de Gedragscode voor leveranciers van de Onderneming, waarin de lokale en internationale wet- en regelgeving op het gebied van milieu, werkgelegenheid, gezondheid en veiligheid en dekkingen geïntegreerd zijn. Deze Gedragscode behandelt: (i) milieunormen voor de activiteiten, producten en diensten van de leveranciers, (ii) fundamentele mensenrechten, (iii) arbeidsomstandigheden, (iv) gezondheid en veiligheid op het werk, en (v) bedrijfsethiek.

Daarnaast moeten de leveranciers zich akkoord verklaren met de 'Responsible Purchasing and Supply Chain Principles' van Liberty Global. Deze beginselen geven uitvoering aan internationale arbeidsnormen zoals de kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en het VN-verdrag inzake mensenrechten, omkoping en corruptie, gezondheid, veiligheid en milieu.

De Onderneming scherpt de onboardingprocessen van nieuwe leveranciers verder aan. Alle potentiële leveranciers moeten de Gedragscode voor leveranciers, het Anticorruptiebeleid van Telenet en de Responsible Purchasing and Supply Chain Principles van Liberty Global formeel accepteren vooraleer ze actief kunnen deelnemen aan een selectieproces. De naleving van de bovenstaande beleidslijnen is ook vereist bij het ondertekenen van de contractuele overeenkomst en bij de onboarding van de leverancier in de inkoopssystemen.

Samen met Liberty Global gebruikt Telenet de EcoVadis-beoordeling om de ESG-prestaties van haar leveranciers te evalueren aan de hand van 21 indicatoren, waaronder mensenrechten, milieu, sociaal, ethisch en leveranciersrisico's. Bij niet-naleving en overtredingen wordt een formeel auditproces gestart. Telenet gaat actief in gesprek met leveranciers met een zwakke EcoVadis-prestatie om afspraken te maken over de implementatie van verbeteringsplannen. De Onderneming behoudt zich het recht voor om de zakelijke relatie te beëindigen met leveranciers die consistent ondermaats presteren in de verbetering van hun ESG-prestaties.

## 10.5 Voorlopige niet-financiële indicatoren conform GRI Standaarden

		Voor het jaar afgesloten op 31 december		
GRI Standaard	Maatstaf	2023	2022	
<b>Arbeid<sup>1</sup></b>				
<b>Werknemers</b>	Personeelsbestand, einde jaar	3.557	3.521	
Werknemers naar type contract				
Vaste contracten	Personeelsbestand, einde jaar	3.520	3.446	
Tijdelijke contracten	Personeelsbestand, einde jaar	37	75	
Werknemers naar type contract				
Voltijds	Personeelsbestand, einde jaar	3.332	3.283	
7-2; 401-1 Deeltijds	Personeelsbestand, einde jaar	225	238	
<b>Vrouwen in leidinggevende functies</b>	Level 4 en hoger, % en aantal	18% / 683	18% / 636	
Aandeel vrouwen in het totale aantal werknemers	Alle levels, % en aantal	39% / 1,388	38% / 1,332	
<b>Nieuwe aanwervingen en verloop</b>				
Totaal nieuwe aanwervingen	Personeelsbestand tijdens het jaar	651	457	
Verloop werknemers (bruto)	% personeelsbestand	17,2 %	11,9 %	
2-30	Percentage van het totale aantal werknemers dat onder een CAO valt	100 %	98 %	
403-9	Werkgerelateerde overlijdens	—	—	
	Percentage personen in de bestuursorganen van de Vennootschap			
<b>Raad van bestuur</b>				
405-1 Mannen	%	64 %	64 %	
Vrouwen	%	36 %	36 %	
<b>Senior Leadership Team</b>				
Mannen	%	78 %	75 %	
Vrouwen	%	22 %	25 %	
<b>Milieu<sup>2</sup></b>				
302-1	Totaal energieverbruik binnen de organisatie	kWh	218.914.426	207.554.752
305-1	Directe (Scope 1) broeikasgasemissies	Ton CO2e	8.116	8.693
305-2	Indirecte (Scope 2) broeikasgasemissies - marktbasis	Ton CO2e	1,334	1.230
305-2	Indirecte (Scope 2) broeikasgasemissies - locatiebasis	Ton CO2e	25.380	28.987
305-3	Overige indirecte (Scope 3) broeikasgasemissies	Ton CO2e	2,664	896
305-5	CO2 credits	Ton CO2e	(8.473)	(8.473)
302-1	Aandeel hernieuwbare elektriciteit	%	95 %	95 %
306-3	Totaal geproduceerd afval	Ton	1.296	1.368
306-4	Recyclagedeel	%	88 %	77 %
<b>Mensenrechten</b>				
412-1	Totaal percentage van de activiteiten die onderworpen zijn aan beoordelingen van de mensenrechten of aan effectbeoordelingen op mensenrechtengebied	%	100 %	100 %
<b>Gemeenschapsinvesteringen</b>				
201-1	Totale gemeenschapsinvesteringen	€	1.390.400	1.367.219
201-1	Vrijwilligerswerk door werknemers	Aantal uren	2.860	568
<b>Preventie en bestrijding van corruptie en omkoping</b>				
205-3	Bevestigde gevallen van corruptie	Aantal	—	—

<sup>1</sup> Scope: Telenet BV en Play Media/ <sup>2</sup> Telenet Group Holding, inclusief alle entiteiten met meerderheidsaandeelhouderschap

Voor gedetailleerde arbeids- en milieuresultaten wordt verwezen naar het Telenet Duurzaamheidsrapport 2023 (te publiceren in juni 2024).

# **Telenet Group Holding NV**

## **Geconsolideerde jaarrekening**

# 1. Geconsolideerde balans

(in € miljoen)	Toelichting	December 31,2023	December 31,2022, herzien (*)
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	5.4	2.850,5	2.197,1
Goodwill	5.5	2.204,3	1.818,4
Overige immateriële activa	5.6	1.210,3	1.246,6
Uitgestelde belastingvorderingen	5.15	78,1	190,0
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	5.7	48,0	46,3
Overige investeringen		8,5	7,7
Derivaten	5.14	208,6	485,4
Overige vaste activa	5.9.1	62,3	22,4
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>6.670,6</b>	<b>6.013,9</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Vorraden	5.10	31,5	28,2
Handelsvorderingen	5.8	207,5	190,3
Derivaten	5.14	181,6	123,4
Overige vlottende activa	5.9.2	175,2	170,3
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.11	822,5	1.064,4
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>1.418,3</b>	<b>1.576,6</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>8.088,9</b>	<b>7.590,5</b>

## Eigen vermogen en verplichtingen

### Eigen vermogen:

Geplaatst kapitaal	5.12	20,4	12,8
Uitgiftepremies		80,7	80,7
Overige reserves		1.765,3	691,6
Overgedragen verlies		(2.343,3)	(1.308,4)
Herwaarderingen en omrekeningsreserve		(0,2)	(1,7)
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap</b>		<b>(477,1)</b>	<b>(525,0)</b>
Minderheidsbelangen		(67,9)	20,4
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>(545,0)</b>	<b>(504,6)</b>

### Langlopende verplichtingen:

Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.13	6.478,1	6.119,5
Derivaten	5.14	44,1	21,4
Over te dragen opbrengsten	5.19	1,9	2,3
Uitgestelde belastingverplichtingen	5.15	267,7	204,8
Voorzieningen	5.18.2	21,3	17,7
Overige schulden	5.16	115,7	61,1
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>		<b>6.928,8</b>	<b>6.426,8</b>

### Kortlopende verplichtingen:

Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.13	475,2	535,4
Handelsschulden		225,3	207,9
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	5.18.1	499,0	464,6
Voorzieningen	5.18.2	95,3	101,1
Over te dragen opbrengsten	5.19	118,2	120,6
Derivaten	5.14	120,3	70,6
Kortlopende belastingschuld		171,8	168,1
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.705,1</b>	<b>1.668,3</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>8.633,9</b>	<b>8.095,1</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>8.088,9</b>	<b>7.590,5</b>

(\*) We verwijzen naar Toelichting 5.1.6 Wijzigingen in financiële verslaggeving en Toelichting 5.24.2 Caviar Group voor verdere informatie met betrekking tot de impact van de toewijzing van de totale aankoopprijs van de Caviar Group overname.

De toelichting is een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

## 2. Geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen

(in € miljoen, behalve aandeleninformatie)

Voor het jaar afgesloten op 31 december

	Toelichting	2023	2022
<b>Winst over de verslagperiode</b>			
Opbrengsten	5.19	2.854,6	2.665,0
Kostprijs van geleverde diensten	5.20	(1.551,0)	(1.349,6)
<b>Brutowinst</b>		<b>1.303,6</b>	<b>1.315,4</b>
Verkoop-, algemene en beheerskosten	5.20	(851,3)	(739,9)
<b>Resultaten uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>452,3</b>	<b>575,5</b>
Financiële opbrengsten		129,7	690,7
Interestopbrengsten, netto wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten	5.21	129,7	3,6
Nettowinst op afgeleide financiële instrumenten	5.14 & 5.21	—	687,1
Financiële kosten		(525,4)	(444,2)
Interestkosten, netto wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	5.21	(382,7)	(444,2)
Nettoverlies op afgeleide financiële instrumenten	5.14 & 5.21	(142,7)	—
<b>Netto financiële kosten</b>	5.21	<b>(395,7)</b>	<b>246,5</b>
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	5.7	(4,6)	(3,4)
Bijzondere waardevermindering op deelnemingen in geassocieerde ondernemingen	5.7	—	(63,4)
Winst op wijziging in aandelenpercentage van geassocieerde ondernemingen	5.24.4 & 5.24.2	2,0	15,7
Winst op verkoop van activa/passiva aan een dochteronderneming of joint venture	5.4 & 5.24	346,3	371,7
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>400,3</b>	<b>1.142,6</b>
Belastingen	5.22	(104,5)	(145,6)
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>295,8</b>	<b>997,0</b>

## Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen

### Elementen die niet naar het resultaat geherclassificeerd zullen worden

Herwaardering van verplichtingen /(tegoeden) uit te bereiken doel pensioenplannen, na belastingen	5.17	0,3	7,9
Investerings verwerkt volgens vermogensmutatiemethode - aandeel van nettoresultaat, na belastingen		1,2	0,5

### Elementen die naar het resultaat zijn of kunnen worden geherclassificeerd

Omrekeningsverschillen vreemde valuta		(0,3)	(0,8)
<b>Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>		<b>1,2</b>	<b>7,6</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>		<b>297,0</b>	<b>1.004,6</b>

### Winst (verlies) toe te rekenen aan:

		<b>295,8</b>	<b>997,0</b>
Eigenaars van de Vennootschap		269,5	997,6
Minderheidsbelangen		26,3	(0,6)

### Totaalresultaat voor de periode, toe te rekenen aan:

		<b>297,0</b>	<b>1.004,6</b>
Eigenaars van de Vennootschap		271,0	1.005,5
Minderheidsbelangen		26,0	(0,9)

De toelichting is een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

# 3. Geconsolideerde staat van het eigen vermogen

Toewijsbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Toelichting	Aantal aandelen	Geplaatst kapitaal	Kapitaal reserve	Reserve voor vergoeding o.b.v. aandelen	Groeps-reserve voor vergoeding o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve eigen aandelen	Overige reserve	Overgedragen verliezen	Herwaarderingen	Omrekeningsreserve	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen	
<i>(€ in miljoen, behalve aandeleninformatie)</i>																
<b>1 januari 2023</b>		<b>5.12</b>	<b>112.110.000</b>	<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>156,6</b>	<b>—</b>	<b>64,8</b>	<b>(143,9)</b>	<b>614,1</b>	<b>(1.308,4)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(525,0)</b>	<b>20,4</b>	<b>(504,6)</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>																
Winst over de periode			—	—	—	—	—	—	—	269,5	—	—	269,5	26,3	295,8	
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen <sup>1</sup>			—	—	—	—	—	—	—	—	1,7	(0,2)	1,5	(0,3)	1,2	
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>			<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>269,5</b>	<b>1,7</b>	<b>(0,2)</b>	<b>271,0</b>	<b>26,0</b>	<b>297,0</b>	
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>																
<b>Kapitaaltransacties met eigenaars</b>																
Kapitaalverhoging door eigenaars van de Vennootschap	512	—	7,6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7,6	—	7,6	
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	5.12	—	—	—	2,8	—	—	—	—	—	—	—	2,8	—	2,8	
Bijdrage door de moedermaatschappij aan de op aandelen gebaseerde verloningsplannen van de groep	512	—	—	—	—	11,8	—	—	—	—	—	—	11,8	—	11,8	
Netto afhandeling in aandelen door de moedermaatschappij met betrekking tot de op aandelen gebaseerde verloningsplannen van de groep	512	—	—	—	—	(7,6)	—	—	—	—	—	—	(7,6)	—	(7,6)	
Gerealiseerd verlies op verkoop eigen aandelen	5.12	—	—	—	—	—	—	5,7	—	(5,7)	—	—	—	—	—	
Dividend	5.12	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.298,6)	—	—	(1.298,6)	—	(1.298,6)	
Eerste opname in de consolidatie van Wyre	5.24.1	—	—	—	—	—	—	—	1.062,5	—	—	—	1.062,5	(112,3)	950,2	
Overige		—	—	—	—	—	—	—	—	(0,1)	—	—	(0,1)	—	(0,1)	

Toewijsbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Toelichting	Aantal aandelen	Geplaatst kapitaal	Kapitaal reserve	Reserve voor vergoeding o.b.v. aandelen	Groepsreserve voor vergoeding o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve eigen aandelen	Overige reserve	Overgedragen verliezen	Herwaarderingen	Omrekeningsreserve	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
<b>Totaal kapitaaltransacties met eigenaars</b>		—	7,6	—	2,8	4,2	—	5,7	1.062,5	(1.304,4)	—	—	(221,6)	(112,3)	(333,9)
<b>Veranderingen in eigendomsbelangen in dochterondernemingen</b>															
Minderheidsbelangen bij overname dochteronderneming	5.24.4	—	—	—	—	—	—	—	(1,5)	—	—	—	(1,5)	(2,6)	(4,1)
Kapitaalbijdragen voor minderheidsbelangen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,6	0,6
<b>Totaal transacties met eigenaars</b>		—	7,6	—	2,8	4,2	—	5,7	1.061,0	(1.304,4)	—	—	(223,1)	(114,3)	(337,4)
<b>31 december 2023</b>		<b>112.110.000</b>	<b>20,4</b>	<b>80,7</b>	<b>159,4</b>	<b>4,2</b>	<b>64,8</b>	<b>(138,2)</b>	<b>1.675,1</b>	<b>(2.343,3)</b>	<b>0,6</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(477,1)</b>	<b>(67,9)</b>	<b>(545,0)</b>

<sup>1</sup> Herwaarderingen van te bereiken doel passiva/(activa), na belastingen, investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in resultaat, na winstbelasting en omrekeningsverschillen vreemde valuta.

Toewijsbaar aan de aandeelhouders van de vennootschap	Toelichting	Aantal aandelen	Geplaatst kapitaal	Kapitaalreserve	Reserve voor vergoeding o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve eigen aandelen	Overige reserve	Overgedragen verliezen	Herwaarder ingen	Omrekening sreserve	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
<b>(€ in miljoen behalve aandeleninformatie)</b>														
<b>1 Januari 2022</b>		<b>113.841,819</b>	<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>149,7</b>	<b>64,8</b>	<b>(202,1)</b>	<b>685,3</b>	<b>(2.148,1)</b>	<b>(9,6)</b>	<b>—</b>	<b>(1.366,5)</b>	<b>3,4</b>	<b>(1.363,1)</b>
<b>Totaalresultaat over de periode</b>														
Winst over de periode		—	—	—	—	—	—	—	997,6	—	—	997,6	(0,6)	997,0
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen <sup>1</sup>		—	—	—	—	—	—	—	—	8,5	(0,6)	7,9	(0,3)	7,6
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>997,6</b>	<b>8,5</b>	<b>(0,6)</b>	<b>1.005,5</b>	<b>(0,9)</b>	<b>1.004,6</b>
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>														
<b>Kapitaaltransacties met eigenaars</b>														
Op aandelen gebaseerde vergoedingen		—	—	—	6,9	—	—	—	—	—	—	6,9	—	6,9
Ingekochte eigen aandelen		—	—	—	—	—	(21,9)	—	—	—	—	(21,9)	—	(21,9)
Gerealiseerd verlies op verkoop eigen aandelen		—	—	—	—	—	8,9	—	(8,9)	—	—	—	—	—
Liquidatie eigen aandelen		(1.731.819)	—	—	—	—	71,2	(71,2)	—	—	—	—	—	—
Dividend		—	—	—	—	—	—	—	(149,0)	—	—	(149,0)	—	(149,0)
<b>Totaal kapitaaltransacties met eigenaars</b>		<b>(1.731.819)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,9</b>	<b>—</b>	<b>58,2</b>	<b>(71,2)</b>	<b>(157,9)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(164,0)</b>	<b>—</b>	<b>(164,0)</b>
<b>Veranderingen in eigendomsbelangen in dochterondernemingen</b>														
Minderheidsbelangen bij overname dochteronderneming		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17,2	17,2
Kapitaalbijdragen voor minderheidsbelangen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,7	0,7
<b>Totaal transacties met eigenaars</b>		<b>(1.731.819)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>6,9</b>	<b>—</b>	<b>58,2</b>	<b>(71,2)</b>	<b>(157,9)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(164,0)</b>	<b>17,9</b>	<b>(146,1)</b>
<b>31 December 2022</b>		<b>112.110.000</b>	<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>156,6</b>	<b>64,8</b>	<b>(143,9)</b>	<b>614,1</b>	<b>(1.308,4)</b>	<b>(1,1)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(525,0)</b>	<b>20,4</b>	<b>(504,6)</b>

<sup>1</sup> Herwaarderungen van te bereiken doel passiva/(activa), na belastingen, investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - aandeel in resultaat, na winstbelasting

# 4. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(€ in miljoen)

Voor het jaar afgesloten op 31 december

	Toelichting	2023	2022
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:</b>			
Winst over de periode		295,8	997,0
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en herstructureringen	5.20	878,4	781,7
Winst op verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële activa	5.20	(7,6)	(8,8)
Winstbelastingen	5.22	104,5	145,6
Mutatie waardevermindering dubieuze debiteuren		7,4	5,7
Winst op verkoop van activa gerelateerd aan een dochteronderneming of een joint venture	5.4	(346,3)	(371,7)
Interestopbrengsten, netto wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten	5.21	(129,7)	(3,6)
Interestkosten, netto wisselkoersverliezen en overige financiële kosten	5.21	382,7	444,2
Nettoverlies (-winst) op derivaten	5.14 & 5.21	142,7	(687,1)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	5.7	4,6	3,4
Winst op verandering in eigendom van geassocieerde ondernemingen	5.24.2 & 5.24.4	(2,0)	(15,7)
Bijzondere waardevermindering op deelnemingen in en/of leningen aan geassocieerde ondernemingen	5.7	—	63,4
Op aandelen gebaseerde vergoeding	5.12 & 5.20	37,2	9,2
Mutatie in:			
Handelsvorderingen		(31,4)	(3,8)
Overige activa		(53,5)	8,4
Over te dragen opbrengsten		2,9	(0,3)
Handelsschulden		15,3	40,2
Overige verplichtingen		162,8	25,4
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen		(1,1)	(33,1)
Betaalde interesten		(379,6)	(221,0)
Ontvangen interesten		31,7	0,3
Betaalde winstbelastingen		(85,7)	(86,8)
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>1.029,1</b>	<b>1.092,6</b>

	Toelichting	2023	2022
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten:</b>			
Verwerving van materiële vaste activa		(357,5)	(295,9)
Verwerving van immateriële activa		(284,5)	(225,2)
Verwerving en desinvesteringen van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	5.7	(14,8)	(11,7)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven middelen	5.24	(18,8)	2,7
Ontvangsten uit verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële activa	5.4 & 5.6	9,2	737,1
Overige investeringsactiviteiten		—	(27,0)
<b>Nettokasstroom gebruikt voor investeringsactiviteiten</b>		<b>(666,4)</b>	<b>180,0</b>

## Kasstroom uit financieringsactiviteiten:

Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	5.13.4	(456,3)	(436,6)
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	5.13.4	1.209,5	349,9
Betaling van leaseverplichtingen	5.13.4	(40,8)	(90,0)
Inkoop eigen aandelen		—	(22,7)
Betaling van kapitaalverminderingen en dividenden	5.12	(1.299,1)	(149,0)
Ontvangsten uit kapitaaltransacties met minderheidsaandeelhouders		0,6	0,7
Betaling schuldverlengingsvergoeding	5.13.4	(21,2)	—
Verwerving/verkoop van minderheidsbelangen		(4,9)	—
Ontvangsten uit de uitgifte van aandelenkapitaal	5.12	7,6	—
<b>Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten</b>	5.13.4	<b>(604,6)</b>	<b>(347,7)</b>
<b>Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten</b>			
Geldmiddelen en kasequivalenten			
per 1 januari	5.11	1.064,4	139,5
per 31 december	5.11	822,5	1.064,4

De toelichting is een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

# 5. Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2023

## 5.1 Verslaggevende entiteit en gehanteerde grondslagen

### 5.1.1 Verslaggevende entiteit

In de begeleidende geconsolideerde jaarrekening worden de resultaten voorgesteld van Telenet Group Holding NV (naamloze vennootschap), haar dochtervennootschappen en overige geconsolideerde bedrijven (hierna gezamenlijk de “**Vennootschap**” of “**Telenet**” genoemd). Via haar breedbandnetwerk biedt de Vennootschap kabeltelevisie aan, inclusief betaaltelevisie-diensten, breedbandinternet- en vaste telefoniediensten aan particuliere abonnees in Vlaanderen en bepaalde Brusselse gemeenten. Daarnaast voorziet de Vennootschap zakelijke klanten in België en delen van Luxemburg van breedbandinternet, data- en spraakdiensten. De Vennootschap biedt tevens mobiele telefoniediensten aan via haar mobiele netwerk.

Telenet Group Holding NV en haar belangrijkste operationele dochterondernemingen zijn ondernemingen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgische recht. Dochterondernemingen en gestructureerde entiteiten (“**GEs**”) werden opgericht in Luxemburg met als doel de financieringsactiviteiten van de Vennootschap te structureren.

### 5.1.2 Gehanteerde grondslagen

Overeenkomstig Verordening 1606/2002 van de Europese Unie van 19 juli 2002 werd de geconsolideerde jaarrekening opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals die zijn goedgekeurd door de Europese Unie (“**EU**”) (“**EU IFRS**”). De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, behalve voor onder andere bepaalde financiële instrumenten en de netto activa verworven naar aanleiding van een bedrijfscombinatie die tegen reële waarde worden gewaardeerd. De methoden voor de bepaling van de reële waarde zijn nader besproken in toelichting 5.3.6. De belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving worden in sectie 5.2 hieronder uiteengezet.

### 5.1.3 Presentatie- en functionele valuta

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in euro (“**€**”), afgerond naar het dichtstbijzijnde honderd duizendtal (€0.1 miljoen) tenzij anders vermeld.

De euro is ook de functionele valuta van de Vennootschap en haar dochterondernemingen, met uitzondering van:

- bepaalde entiteiten binnen de Caviar Group die USD of GBP als hun functionele valuta gebruiken;
- The Park Playground UK dat GBP als functionele valuta gebruikt.

### 5.1.4 Gebruik van schattingen en beoordelingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met EU IFRS vereist dat het management oordelen vormt, schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en op de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, de toelichting van voorwaardelijke activa en verplichtingen, en op de gerapporteerde opbrengsten en kosten. De domeinen die complexer zijn of waarvoor meer ramingen worden gemaakt, evenals de domeinen waarvoor veronderstellingen en ramingen significant zijn voor de geconsolideerde jaarrekening, worden besproken in de volgende toelichtingen:

- toelichting 5.3.6: Financiële instrumenten - reële waarde
- toelichting 5.4: Materiële vaste activa - bepaling van de gebruiksduur

- toelichting 5.5: Waardeverminderingstest op Goodwill
- toelichting 5.6: Overige immateriële activa - bepaling van de gebruiksduur
- toelichting 5.7.1: Investerings in en leningen aan geassocieerde deelnemingen - bepaling van de reële waarde van de onderliggende activa en passiva
- toelichting 5.7.1.: Investerings in en leningen aan geassocieerde deelnemingen - waardeverminderingstesten
- toelichting 5.8: Handelsvorderingen - bepaling van voorzieningen voor verwachte kredietverliezen op dubieuze debiteuren
- toelichting 5.14: Afgeleide financiële instrumenten - reële waarde
- toelichting 5.15: Uitgestelde belastingen - toewijzing van de aankoopprijs bij overnames en erkenning van uitgestelde belastingvorderingen met betrekking tot overgedragen fiscale verliezen
- toelichting 5.16: Overige langlopende verplichtingen - bepaling van de personeelsvoordelen en soortgelijke verplichtingen
- toelichting 5.17: Personeelsvoordelen en soortgelijke verplichtingen - actuariële veronderstellingen voor de bepaling van de verplichtingen betreffende te-bereiken-doel-pensioenplannen
- toelichting 5.18.2: Voorzieningen - bepaling van de verplichting uit ontmantelingskosten
- toelichting 5.18.2: Voorzieningen - bepaling van de verplichtingen ten gevolge van juridische geschillen, afhankelijk van de toekomstige uitkomst van lopende geschillen
- toelichting 5.23: Leaseovereenkomsten - huurtermijn / opties tot verlenging
- toelichting 5.24: Overname van dochteronderneming - Toerekening van de overnameprijs

Een aantal grondslagen voor de financiële verslaggeving van de Vennootschap en de toelichtingen vereisen de bepaling van de reële waarde, zowel voor financiële als niet-financiële activa en verplichtingen. Bij het bepalen van de reële waarde van een actief of een verplichting maakt de Vennootschap zo veel mogelijk gebruik van op de markt waarneembare gegevens.

De reële waarde wordt ingedeeld in verscheidene categorieën van reële waarde op basis van de input die gebruikt wordt voor de waarderingmethode. De verscheidene categorieën worden als volgt gedefinieerd:

- categorie 1: (onaangepaste) prijsnoteringen in actieve markten voor identieke activa of verplichtingen, waartoe de Vennootschap toegang heeft op de datum van waardebepaling;
- categorie 2: andere inputs dan de prijsnoteringen in Categorie 1, die direct of indirect observeerbaar zijn voor het actief of de verplichting;
- categorie 3: inputs voor het actief of de verplichting die niet gebaseerd zijn op observeerbare marktgegevens (niet-observeerbare inputs).

Voor meer informatie in verband met de gehanteerde assumpties voor de bepaling van de reële waarde verwijzen we naar toelichting:

- 5.3.6 Financiële instrumenten - reële waarde
- 5.12.2 Op aandelen gebaseerde personeelsverloning, en
- 5.24 Overname van dochtervennootschappen.

### 5.1.5 Continuïteit van de Vennootschap

De geconsolideerde jaarrekening vertoont per 31 december 2023 een negatief geconsolideerd eigen vermogen van €545,0 miljoen. Dit was hoofdzakelijk het gevolg van het historische aandeelhoudersvergoedingsbeleid van de Vennootschap, met inbegrip van enkele kapitaalsverminderingen.

De Vennootschap beoordeelt haar meest optimale kapitaalstructuur op geconsolideerde basis door middel van een bepaalde netto hefboomratio zoals verder besproken in toelichting 5.3.5, zelfs in geval van een negatief eigen vermogen op geconsolideerde basis.

De raad van bestuur heeft de stand van het eigen vermogen van de Vennootschap besproken en de geconsolideerde jaarrekening voorbereid door de grondslagen voor financiële rapportering consistent toe te passen op basis van voortgezette bedrijfsvoering. Hierbij werd ondermeer rekening gehouden met het volgende:

- de verwachte winsten voor de komende jaren;
- een gebudgetteerde sterk positieve kasstroom niettegenstaande voorgenomen belangrijke investeringen het het netwerk;
- vervaldagen van de financiële verplichtingen zoals besproken in toelichting 5.3.3.

### 5.1.6 Wijzigingen in financiële verslaggeving

**Toewijzing van de aankoopprijs voor de overname van Caviar Group:** De balans per 31 december 2022 is herwerkt rekening houdend met de retroactieve impact van de aankoopprijsallocatie ("PPA") en aligneren van de grondslagen voor de financiële verslaggeving voor de overname van Caviar Group, die op het einde van het boekjaar 2022 nog niet beschikbaar was. De aanpassing van de reële waarde op immateriële activa (€14,9 miljoen) had voornamelijk betrekking op de verworven handelsnamen (€7,9 miljoen), klantenrelaties (€ 5,5 miljoen) en andere immateriële vaste activa (€1,5 miljoen). Samen met de latente belastingimpact van de bovenvermelde aanpassingen (€3,7 miljoen) werd de goodwill verminderd met €11,2 miljoen. De erkenning van de van de reële waarde van de immateriële activa resulteerde niet in materiële extra afschrijvingskosten voor de periode tussen de overnamedatum (3 oktober 2022) en 31 december 2022. Bijgevolg werd de geconsolideerde winst- en verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten voor de twaalf maanden afgelopen op 31 december 2022 niet herwerkt.

### 5.1.7 Goedkeuring door raad van bestuur

Deze geconsolideerde jaarrekening is door de raad van bestuur op 28 maart 2024 goedgekeurd voor publicatie.

## 5.2 Materiële grondslagen voor de financiële verslaggeving

De grondslagen voor de financiële verslaggeving, die hieronder worden toegelicht, werden consistent toegepast op alle in deze geconsolideerde jaarrekening vermelde perioden.

Er werden geen wijzigingen aan deze grondslagen doorgevoerd, met uitzondering van die wijzigingen zoals verduidelijkt in toelichting 5.2.16 betreffende nieuwe standaarden, interpretaties, aanpassingen en verbeteringen.

### 5.2.1 Grondslagen voor consolidatie

#### Dochtervennootschappen

Dochtervennootschappen zijn die entiteiten waarover de Vennootschap controle heeft. Er is sprake van controle als de Vennootschap blootgesteld is aan of recht heeft op variabele voordelen uit haar betrokkenheid met de entiteit en de mogelijkheid heeft om die voordelen te beïnvloeden door haar controle over deze entiteit. De jaarrekeningen van dochtervennootschappen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van controle, tot aan het moment waarop deze controle eindigt. De grondslagen voor financiële verslaggeving van dochter-vennootschappen zijn waar nodig aangepast aan de door de Vennootschap gehanteerde grondslagen.

Veranderingen in het eigendomsbelang van de Vennootschap in dochtervennootschappen die niet leiden tot een verlies van controle worden erkend als transacties in het eigen vermogen. Winst of verlies en elke component van het overige totaalresultaat worden toegewezen aan de eigenaars van de Vennootschap en aan minderheidsbelangen, zelfs indien dit voor minderheidsbelangen zou leiden tot een negatief saldo.

#### Gestructureerde entiteiten

De Vennootschap heeft gestructureerde entiteiten (**GEs**) opgericht voor financieringsdoeleinden. De Vennootschap bezit geen rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming in het aandelenkapitaal van deze entiteiten. Een GE wordt geconsolideerd indien de Vennootschap besluit dat ze controle heeft over de GE na een beoordeling van de relatie tussen de GE en de Vennootschap alsook de risico's en baten van de GE.

#### Geassocieerde deelnemingen en joint ventures

De deelnemingen van de vennootschap verwerkt via de vermogens-mutatiemethode omvatten zowel geassocieerde deelnemingen als joint ventures.

Geassocieerde deelnemingen zijn die entiteiten waarin de Vennootschap invloed van betekenis heeft op het financiële en operationele beleid, maar waarover de Vennootschap geen controle of gemeenschappelijke controle heeft. Een joint venture is een overeenkomst waarbij de Vennootschap gemeenschappelijke controle heeft en waarbij de Vennootschap rechten heeft op de netto activa van de overeenkomst, eerder dan rechten op de activa en verplichtingen voor de passiva.

Zowel deelnemingen in geassocieerde deelnemingen als joint ventures worden verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode en worden initieel opgenomen tegen kostprijs, met inbegrip van transactiekosten. Na de initiële opname omvat de geconsolideerde jaarrekening het aandeel van de Vennootschap in het totaalresultaat tot aan de datum waarop voor het laatst sprake is van invloed van betekenis of gezamenlijke controle.

Bij de inbreng van een dochteronderneming in een joint venture neemt de Vennootschap elke resulterende winst of verlies volledig op in de winst of het verlies op het moment dat de Vennootschap de controle over de dochteronderneming verliest. Er vindt met andere woorden geen eliminatie plaats voor een aanhoudend belang in de ingebrachte activa en passiva.

### Bedrijfscombinatie die in fasen wordt gerealiseerd

Bij een bedrijfscombinatie die in fasen wordt gerealiseerd, wordt de reële waarde van enig minderheidsbelang in de overgenomen partij - aangehouden voordat zeggenschap verkregen werd - gebruikt bij de bepaling van goodwill. Het wordt dus geherwaardeerd tegen reële waarde op de datum van de overname, waarbij eventuele winsten of verliezen worden opgenomen in ofwel winst of verlies of het nettoresultaat rechtstreeks erkend in het eigen vermogen.

## 5.2.2 Segmentrapportage

Operationele segmenten zijn de individuele activiteiten van de Vennootschap, die door de belangrijkste operationele besluitvormende functionaris van de Vennootschap (*chief operating decision maker*, "CODM"), op regelmatige basis beoordeeld worden om middelen toe te kennen aan deze segmenten en de ontwikkeling van elk segment te beoordelen. De segmentrapportage van de Vennootschap wordt getoond zoals de interne financiële informatie van de Vennootschap georganiseerd en gerapporteerd wordt aan de CEO (Gedelegeerd Bestuurder), die de CODM is van de Vennootschap, het uitvoerende management (*Senior Leadership Team*, "SLT") en de raad van bestuur.

De Gedelegeerd Bestuurder, het SLT en de raad van bestuur besturen de telecommunicatieactiviteit van de Vennootschap, inclusief de recente Wyre transactie en de overnames van de Caviar Group, Eltrona Interdiffusion S.A. en Fabiola Group als één enkele activiteit, gestuurd door Telenets vaste- en mobiele-convergentiestrategie voor zowel de particuliere als bedrijfsmarkt, wat tot uiting komt in Telenets alles-in-één aanbod ONE. Ze beoordelen de prestaties van de Vennootschap en kennen middelen toe op basis van een algemene winst- en verliesrekening. Deze winst- en verliesrekening wordt minstens één keer per maand beoordeeld, waarbij enkel opbrengsten en directe kosten worden toegewezen aan individuele product- en dienstenclusters. De voornaamste winstmaatstaf in deze winst- en verliesrekening, zoals die door de CODM beoordeeld wordt om de prestaties van de Vennootschap te beoordelen, is Adjusted EBITDA. De winst- en verliesrekening toont geen Adjusted EBITDA per individuele product- en dienstencluster. Ondanks het feit dat de Vennootschap zowel opbrengsten als directe kosten toewijst aan de individuele product- en dienstenclusters heeft de Vennootschap geoordeeld dat haar activiteiten één enkel operationeel segment omvatten omwille van het feit dat een aparte winst- en verliesrekening niet door de CODM wordt gebruikt om de activiteiten van de Vennootschap te besturen, de prestaties te beoordelen of middelen toe te kennen.

Voor een overzicht van de inkomsten van de onderneming per hoofdcategorie verwijzen we naar toelichting 5.19. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de:

- **inkomsten** van de onderneming voor het jaar eindigend op 31 december 2023 en 2022 afkomstig van externe klanten verdiend in het thuisland en in het buitenland, en
- **vaste activa** van de onderneming, exclusief financiële instrumenten, uitgestelde belastingvorderingen, activa met betrekking tot voordelen na uitdiensttreding en rechten die voortvloeien uit verzekeringscontracten, gelokaliseerd in het thuisland en in het buitenland per 31 december 2023 en 2022.

	31 december 2023			31 december 2022, herzien (*)		
(in € miljoen)	België	Buitenland	TOTAAL	België	Buitenland	TOTAAL
Materiële vaste activa	2.813,2	37,3	2.850,5	2.194,3	2,8	2.197,1
Overige immateriële vaste activa	1.188,3	22,0	1.210,3	1.237,0	9,6	1.246,6
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>4.001,5</b>	<b>59,3</b>	<b>4.060,8</b>	<b>3.431,3</b>	<b>12,4</b>	<b>3.443,7</b>

	voor het jaar afgesloten op 31 december 2023			voor het jaar afgesloten op 31 december 2022		
(in € miljoen)	België	Buitenland	TOTAAL	België	Buitenland	TOTAAL
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>2.727,7</b>	<b>126,9</b>	<b>2.854,6</b>	<b>2.640,6</b>	<b>24,4</b>	<b>2.665,0</b>

(\*) We verwijzen naar Toelichting 5.1.6 Wijzigingen in financiële verslaggeving en Toelichting 5.24.2 Caviar Group voor verdere informatie met betrekking tot de impact van de toewijzing van de totale aankoopprijs van de Caviar Group overname.

De stijging van de vaste activa en inkomsten uit het buitenland is volledig toe te schrijven aan de activiteiten van de Caviar Group en Eltrona Interdiffusion S.A. die op respectievelijk 3 oktober en 20 december 2022 werden verworven. Voor meer gedetailleerde informatie verwijzen we naar Toelichting 5.24.

Voor de jaren eindigend op 31 december 2023 en 31 december 2022 vertegenwoordigde geen enkele externe klant 10% of meer van de totale inkomsten van het bedrijf.

### 5.2.3 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden geboekt tegen kostprijs, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Wanneer materiële vaste activa bestaan uit onderdelen met een ongelijke gebruiksduur worden deze als afzonderlijke posten (belangrijke componenten) onder de materiële vaste activa opgenomen. In de kostprijs zijn de kosten begrepen die direct toerekenbaar zijn aan de verwerving van het actief. De kostprijs van zelfvervaardigde activa omvatten materiaalkosten, directe arbeidskosten en eventuele andere kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan het gebruiksklaar maken van het actief, de eventuele kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief en de herstelkosten van de locatie waar het actief zich bevindt.

Afschrijvingen worden ten laste van de staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen gebracht volgens de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur van ieder onderdeel van een materieel vast actief.

De geschatte gebruiksduur van materiële vaste activa luidt als volgt:

- Gebouwen en verbeteringen aan gebouwen: 10-33 jaar
- Netwerk: 4-30 jaar
- Meubilair, uitrusting en rollend materieel: 2-10 jaar

Afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarden worden iedere rapportagedatum opnieuw geëvalueerd.

Financieringskosten die direct toewijsbaar zijn aan de verwerving, constructie of productie van een in aanmerking komend actief, worden geactiveerd als onderdeel van de kost van dat actief.

De kostprijs van de vervanging van een deel van een materieel vast actief wordt in de boekwaarde van dat actief opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Vennootschap zullen toekomen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. De boekwaarde van het vervangen onderdeel wordt niet langer in de balans opgenomen. De kosten voor herstellingen en onderhoud van materiële vaste activa worden als kost in de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen opgenomen in de periode waarin ze zich voordoen.

De reële waarde van materiële vaste activa die ten gevolge van een bedrijfscombinatie zijn opgenomen, is gebaseerd op de marktwaarde. De marktwaarde van onroerende activa is de geschatte waarde waarvoor een onroerend goed op de waardingsdatum kan worden verhandeld tussen een koper en verkoper, die ter zake goed zijn geïnformeerd, in een transactie op zakelijke, objectieve grondslag waarin beide partijen zorgvuldig en zonder dwang hebben gehandeld. De marktwaarde van overige materiële vaste activa is gebaseerd op de genoteerde marktprijzen van vergelijkbare activa.

Wanneer de geschatte gebruiksduur van een actief bereikt is en het actief niet langer door de Vennootschap gebruikt wordt, behalve wanneer het actief wordt aangehouden met het oogmerk om het te verkopen, worden de brutowaarde van het actief en de gecumuleerde afschrijvingen uitgeboekt.

#### 5.2.4 Immateriële vaste activa

Immateriële activa met een eindige gebruiksduur worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde lineaire afschrijvingen over de gebruiksduur, als volgt:

- Netwerkgebruiksrechten: Levensduur van het contractuele recht
- Handelsnaam: 10 tot 20 jaar
- Klantenlijsten en toeleveringscontracten: 5 tot 10 jaar
- Uitzendrechten: Levensduur van het contractuele recht
- Kosten voor de ontwikkeling van software: 3 tot 4 jaar
- Gunstige voorwaarden van leaseverplichtingen verworven tijdens een bedrijfscombinatie: Duur van de leaseovereenkomst

Afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarden worden iedere rapporteringsdatum opnieuw geëvalueerd en aangepast indien noodzakelijk.

Uitzendrechten worden geactiveerd als immateriële activa als de waarde van het contract bepaald kan worden bij de ondertekening van de overeenkomst. Voor films worden de afschrijvingen op uitzendrechten op lineaire basis gespreid over de licentieperiode. Voor films en programma's met het oog op uitzending ervan via de publieke TV zenders van de Vennootschap, worden de afschrijvingen op uitzendrechten voor de licentieperiode gebaseerd op het effectieve aantal vertoningen om zo het verbruikspatroon van de economische waarde vervat in de uitzendrechten correct te weerspiegelen. Uitzendrechten met betrekking tot sportcontracten worden lineair afgeschreven over het sportseizoen.

De mobiele spectrumrechten die werden verworven in het kader van de 2022 veilingprocedures voldoen aan de definitie en opnamecriteria van immateriële activa onder IAS 38 Immateriële activa. De Vennootschap bepaalde de aanschaffingsprijs van de respectievelijke immateriële activa als volgt:

- voor de component "unieke vergoeding": een bedrag gelijk aan het contante prijsequivalent van de jaarlijkse termijnen; en
- voor de component "jaarlijkse vergoeding": de netto contante waarde van de geschatte jaarlijkse te betalen vergoedingen, verdisconteerd met behulp van een voor kredietrisico gecorrigeerde risicovrije rentevoet.

De jaarlijkse vergoedingen zijn variabele betalingen die afhankelijk zijn van een index waarbij de verplichting in eerste instantie wordt erkend op basis van de index op de aanvangsdatum zonder inschatting van toekomstige inflatie toe te passen. Vervolgens wordt de verplichting geherwaardeerd wanneer zich een wijziging in de kasstroom voordoet, d.w.z. wanneer de aanpassing van de betalingen van kracht wordt. De verplichting wordt geherwaardeerd met toepassing van de disconteringsvoet gebruikt bij de eerste opname en wordt geboekt tegenover het corresponderende actief.

Uitgaven na eerste opname voor geactiveerde immateriële activa worden uitsluitend geactiveerd wanneer hierdoor de toekomstige economische voordelen toenemen die zijn besloten in het specifieke actief waarop zij betrekking hebben. Alle overige uitgaven, inclusief deze voor intern gegenereerde handelsmerken, worden als kost in de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen opgenomen wanneer ze zich voordoen.

De reële waarde van klantenlijsten die als onderdeel van een bedrijfscombinatie zijn verworven, wordt bepaald op basis van de geschatte winsten die zullen gerealiseerd worden over de geschatte resterende duur van de klantenrelatie, waarbij ook de kostprijs van andere activa die nodig zijn om dergelijke kasstromen te genereren in rekening wordt gebracht.

De reële waarde van handelsnamen die als onderdeel van een bedrijfscombinatie zijn verworven, wordt bepaald op basis van de verdisconteerde verwachte betalingen van royalties die werden vermeden omdat de handelsnaam verworven werd.

De reële waarde van in een bedrijfscombinatie verworven mobiel-spectrumlicenties wordt gebaseerd op de marktbenadering, waarbij de prijsopgave van de recentste relevante veilingen van spectrumlicenties wordt gebruikt.

De reële waarde van andere immateriële activa is gebaseerd op de verwachte contante waarde van de kasstroom uit het gebruik en de uiteindelijke verkoop van de activa.

Wanneer de geschatte gebruiksduur van een actief bereikt is en het actief niet langer door de Vennootschap gebruikt wordt, behalve wanneer het actief wordt aangehouden met het oogmerk om het te verkopen, worden de brutowaarde van het actief en de gecumuleerde afschrijvingen uitgeboekt.

### 5.2.5 Bijzondere waardeverminderingen op niet-financiële activa

De boekwaarde van de niet-financiële activa van de Vennootschap, uitgezonderd voorraden en uitgestelde belastingvorderingen, wordt op iedere verslagdatum opnieuw beoordeeld om te bepalen of er aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief. Van immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur of die nog niet bruikbaar zijn, wordt ieder jaar op een zelfde datum een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde.

Voor een actief of een kasstroomgenererende eenheid is de realiseerbare waarde gelijk aan de hoogste van de bedrijfswaarde of de reële waarde minus verkoopkosten. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen berekend met behulp van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van zowel de actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van geld als van de specifieke risico's met betrekking tot het actief.

Voor de toetsing op bijzondere waardeverminderingen worden activa samengevoegd in de kleinste te onderscheiden groep activa die uit voortgaand gebruik kasstromen genereert die in grote lijnen onafhankelijk zijn van andere activa en groepen (de "**kasstroomgenererende eenheid**"). Een bijzonder waarde-verminderingverlies wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief of de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingverliezen worden in de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen opgenomen. Bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen met betrekking tot kasstroomgenererende eenheden worden eerst in mindering gebracht op de boekwaarde van eventueel aan de eenheden toegerekende goodwill, en vervolgens naar rato in mindering gebracht op de boekwaarde van de overige activa van de eenheid of groep van eenheden.

Voor activa, uitgezonderd goodwill, worden bijzondere waardeverminderingverliezen - opgenomen in voorgaande perioden - bij elke verslagdatum beoordeeld op indicaties dat het verlies afgenomen is of niet langer bestaat. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt teruggenomen als de schattingen waarop de realiseerbare waarde bepaald was, veranderd zijn. Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt uitsluitend teruggenomen voor zover de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde, na aftrek van afschrijvingen, die zou zijn bepaald als geen bijzonder waardeverminderingverlies was opgenomen.

### 5.2.6 Bedrijfscombinaties en goodwill

De Vennootschap verwerkt bedrijfscombinaties volgens de acquisitiemethode wanneer de overgenomen reeks activiteiten en activa voldoet aan de definitie van een bedrijf en de controle wordt overgedragen aan de Vennootschap. Bij het bepalen of een bepaalde set van activiteiten en activa een bedrijf is, beoordeelt de onderneming of de set van activa en activiteiten die worden verworven ten minste een input en een inhoudelijk proces omvat en of de verworven set de mogelijkheid heeft om opbrengsten te genereren.

De Vennootschap heeft een optie om een 'concentratietest' toe te passen die een vereenvoudigde beoordeling mogelijk maakt of een verworven reeks activiteiten en activa geen bedrijf is. Aan de optionele concentratietest is voldaan als vrijwel de gehele reële waarde van de verworven bruto activa geconcentreerd is in een enkel identificeerbaar actief of een groep van vergelijkbare identificeerbare activa.

De Vennootschap bepaalt de goodwill op de datum van de overname als:

- de reële waarde van de overgedragen vergoeding; vermeerderd met
- het opgenomen bedrag van een niet-controlerend belang in de overgenomen partij; vermeerderd met
- de reële waarde van de bestaande deelneming in het aandelenkapitaal van de overgenomen partij indien de bedrijfscombinatie in stukken wordt bereikt; verminderd met
- het netto geboekte bedrag (doorgaans reële waarde) van de verworven identificeerbare activa en verplichtingen.

Voor deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode wordt de boekwaarde van goodwill opgenomen in de boekwaarde van de investering. De kost van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode bevat de aankooprijzen en andere direct toewijsbare kosten.

Goodwill wordt initieel als een actief gewaardeerd tegen kostprijs en wordt daarna verminderd met mogelijke bijzondere waarde-verminderingen.

Goodwill wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardevermindering, of frequenter wanneer er een aanwijzing is voor dergelijke bijzondere waardevermindering. Goodwill die voortvloeit uit een bedrijfscombinatie wordt toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden die naar verwachting voordeel zullen halen uit de synergieën van de bedrijfscombinatie waaruit de goodwill is ontstaan. Dit is ongeacht of andere activa of verplichtingen van de overgenomen partij aan die eenheden zijn toegewezen. Als de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid lager is dan de boekwaarde, wordt het verlies van de bijzondere waardevermindering eerst aan de boekwaarde van de goodwill toegewezen en vervolgens toegepast op de andere activa in verhouding tot hun respectievelijke boekwaarde. Een geboekte bijzondere waardevermindering voor goodwill wordt niet teruggenomen in een latere periode. Zie Toelichting 5.5 voor meer details.

De kosten die betrekking hebben op de overname, andere dan die verband houden met de uitgifte van obligaties of aandelen, die de Vennootschap oploopt in verband met een bedrijfscombinatie worden meteen ten laste genomen van het resultaat.

## 5.2.7 Financiële instrumenten

### Niet-afgeleide financiële instrumenten

Niet-afgeleide financiële instrumenten omvatten geldmiddelen en kasequivalenten, handelsvorderingen en overige vorderingen, verstrekte en aangegane leningen, handelsschulden en overige schulden, en investeringen in en leningen aan volgens de equity-methode verwerkte deelnemingen.

### Geldmiddelen en kasequivalenten

Contanten en kasequivalenten bestaan in hoofdzaak uit banktegoeden en geldmarktfondsen met een resterende looptijd van drie maanden of minder op datum van de verwerving. Met uitzondering van geldmarktfondsen, die tegen reële waarde gewaardeerd worden en waarvan de veranderingen in reële waarde via de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen lopen, worden geldmiddelen en kasequivalenten gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve interestmethode, desgevallend verminderd met bijzondere waardeverminderingverliezen.

De boekwaarde van geldmiddelen en kasequivalenten benadert de reële waarde wegens hun korte looptijd.

### Handelsvorderingen

Handelsvorderingen dragen geen interest en worden opgenomen aan hun geamortiseerde kostprijs met aftrek van eventuele waardeverminderingen voor dubieuze bedragen.

De reële waarde van handelsvorderingen en overige vorderingen wordt bepaald als de contante waarde van toekomstige kasstromen, verdisconteerd aan een marktconforme interestvoet op de rapportagedatum.

### Leningen en overige financieringsverplichtingen

Interestdragende leningen worden in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen voor een bedrag gelijk aan de ontvangsten uit de opname van deze leningen en overige financieringsverplichtingen, na aftrek van rechtstreekse uitgiftekosten. De financieringskosten, met inbegrip van premies betaalbaar bij aanzuivering of vroegtijdige aflossing evenals rechtstreekse uitgiftekosten, worden erkend in de staat van het resultaat aan de hand van de effectieve interestmethode. Deze financieringskosten worden opgenomen in het bedrag van de onderliggende schuld in de mate dat ze niet betaald worden in de periode waarin ze ontstaan.

De Vennootschap erkent schuldinstrumenten initieel op de dag van uitgifte. Zulke verplichtingen worden initieel erkend tegen hun reële waarde, verminderd met direct toewijsbare transactiekosten. Na de initiële erkenning worden deze verplichtingen opgenomen aan hun geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve interestmethode.

Uitgestelde financieringskosten die betrekking hebben op niet-opgenomen faciliteiten worden als langlopende verplichting erkend indien het waarschijnlijk wordt geacht dat de faciliteit zal opgenomen worden.

In geval van een wijziging of ruil van een schuldinstrument wordt een substantiële wijziging verwerkt als een vervroegde aflossing. Om te bepalen of een wijziging substantieel is, vergelijkt Telenet de contante waarde van de resterende kasstromen van het oude schuldinstrument met de contante waarde van de kasstromen van het gewijzigde instrument (inclusief hoofdsom, rente en andere aan de schuldeisers betaalde of van de schuldeisers ontvangen bedragen). Als het verschil tussen deze contante waarden groter is dan 10%, wordt de wijziging substantieel geacht. In dat geval worden de daarmee samenhangende niet-afgeschreven uitgestelde financieringskosten in verband met het oude schuldinstrument ten laste genomen als een verlies bij vervroegde aflossing van schulden. Als de uitkomst van de kwantitatieve beoordeling een verschil van minder dan 10% laat zien, wordt een kwalitatieve beoordeling uitgevoerd

om te bepalen of de voorwaarden van de twee instrumenten niet wezenlijk verschillen. Indien de ruil geen substantiële wijziging was, blijven de resterende niet-afgeschreven uitgestelde financieringskosten van de oude schuld geactiveerd en worden ze volgens de effectieve-rentemethode afgeschreven over de looptijd van de overeenkomstige nieuwe schulden. Een wijziging of ruil van een schuldinstrument die resulteert in een nieuwe schuld die in een andere valuta luidt, wordt als een substantiële wijziging behandeld.

### Handelsschulden

Handelsschulden dragen geen interest en worden geboekt aan geamortiseerde kostprijs. De boekwaarde van handelsschulden benadert de reële waarde wegens hun korte looptijd.

Met bepaalde leveranciers wordt een leverancierskredietprogramma opgezet bij een financiële instelling. Leveranciers die aan een dergelijk programma deelnemen krijgen hun facturen door de bank betaald, hetzij vóór het einde van hun gebruikelijke betalingstermijnen met een korting, hetzij aan het einde van hun gebruikelijke betalingstermijnen zonder een korting, terwijl Telenet de bank pas na 360 dagen hoeft te betalen. Bijgevolg worden verplichtingen uit hoofde van leverancierskrediet in de balans verwerkt als kortlopend deel van opgenomen en verstrekte leningen (toelichting 5.13). Wat betreft de classificatie van leverancierskrediet in het geconsolideerde kasstroomoverzicht van de Vennootschap, boekt de Vennootschap:

- voor facturen die verband houden met operationele kosten ("**OPEX**"): uitgaande kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en een bijbehorende inkomende kasstroom in financieringsactiviteiten wanneer de kosten worden gemaakt. Wanneer de Vennootschap de bank betaalt, boekt ze uitgaande kasstromen in verband met financieringsactiviteiten;
- voor facturen die verband houden met investeringsuitgaven ("**CAPEX**"): gebruikte kasstromen in financieringsactiviteiten bij betaling van de kortlopende schuld door de Vennootschap aan de bank na 360 dagen.

### Afgeleide financiële instrumenten

De activiteiten van de Vennootschap zijn onderhevig aan schommelingen van de wisselkoersen van vreemde valuta en van de interestvoeten.

De Vennootschap tracht de risico's uit schommelingen van wisselkoersen en interestvoeten, resulterend uit haar operationele en financieringsactiviteiten, te beheren door gebruik te maken van bepaalde afgeleide financiële instrumenten.

Het gebruik van deze afgeleide financiële instrumenten valt onder de beleidslijnen van de Vennootschap die goedgekeurd zijn door de raad van bestuur. Deze beleidslijnen omvatten de schriftelijke principes met betrekking tot het gebruik van afgeleide financiële instrumenten in overeenstemming met de algemene risicobeheerstrategie van de Vennootschap.

Afgeleide financiële instrumenten worden gewaardeerd tegen hun reële waarde. De Vennootschap past geen hedge accounting toe op haar afgeleide financiële instrumenten. Bijgevolg worden wijzigingen in de reële waarde van afgeleide financiële instrumenten onmiddellijk erkend in de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Derivaten besloten in contracten of andere financiële instrumenten worden erkend als afzonderlijk afgeleid financieel instrument indien de eraan verbonden risico's en karakteristieken niet nauw verbonden zijn met het onderliggende contract, en in geval het onderliggende contract niet opgenomen wordt aan reële waarde via de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

De geldelijke bedragen die betaald of verkregen worden naar aanleiding van het stopzetten voor vervaldag van 'cross currency' -en interestderivaten en die betrekking hebben op toekomstige periodes, worden geboekt als een financieringsactiviteit in het geconsolideerde kasstroomoverzicht.

## 5.2.8 Erkenning van opbrengsten

Abonnementsbijdragen voor telefonie, internet en premium kabeltelevisie worden door de abonnees maandelijks vooruitbetaald en erkend als opbrengsten naarmate de diensten werden geleverd, zijnde de maand nadien. Jaarlijkse abonnementsbijdragen worden lineair over de volgende twaalf maanden erkend als opbrengsten. Opbrengsten uit het gebruik van premiumtelevisie, vaste en mobiele telefoniediensten en internetactiviteit worden als opbrengst erkend op het moment van gebruik.

Installatie- en andere vergoedingen die aan klanten worden aangerekend, worden niet beschouwd een afzonderlijke waarde te hebben. Inkomsten uit dergelijke vooraf aangerekende vergoedingen worden over het algemeen uitgesteld

en erkend als opbrengsten over de contractperiode, of langer als de vooruitbetaling resulteert in een materieel hernieuwingsrecht.

Naast de abonnementsbijdragen betalen de abonnees op basiskabel-televisie een auteursrechtenvergoeding, aangerekend voor de programma's die zij ontvangen van openbare omroepen die worden uitgezonden over het netwerk van de Vennootschap. Deze vergoedingen dragen bij tot de auteursrechtenvergoedingen die de Vennootschap draagt, en die ze betaalt aan agentschappen die instaan voor de inning van rechten voor bepaalde inhoud verstrekt door de openbare omroepen en andere houders van auteursrechten. De Vennootschap presenteert de auteursrechten die zij ontvangt van de basiskabelabonnees op een bruto basis als een onderdeel van de opbrengsten, aangezien de Vennootschap als een hoofdschuldenaar optreedt in de betrekkingen met de openbare omroepen en de houders van de auteursrechten, en omdat deze betrekkingen niet het karakter van een loutere doorgeefregeling hebben. De Vennootschap neemt immers substantiële risico's, zowel bij de bepaling van het niveau van de auteursrechtenvergoedingen die worden aangerekend aan de abonnees, als bij de inning van deze bijdragen, hetgeen bepaalt dat de Vennootschap controle heeft over de gerelateerde dienst vooraleer deze getransfereerd wordt naar de klant.

De erkenning van de opbrengsten uit meerdere component-overeenkomsten gebeurt in het algemeen op basis van de levering van goederen en/of diensten waarbij de transactieprijs wordt toegewezen aan elke prestatieverplichting op basis van hun afzonderlijke verkoopprijzen.

Opbrengsten uit prepaidkaarten voor smartphones worden tegen nominale waarde opgenomen als uitgestelde opbrengsten op het moment van verkoop en worden in de opbrengsten opgenomen bij verbruik van de belwaarde.

De opbrengsten uit verbrekingsvergoedingen (inclusief de restwaarde van hardware voor het retourneren van een settopbox of modem) worden erkend op het moment van de opzegging van het contract enkel indien de inning van de verbrekingsvergoeding op redelijke wijze verzekerd is. Indien de inning van de verbrekingsvergoeding niet op redelijke wijze verzekerd kan worden op het moment van de facturatie wordt de erkenning van de opbrengsten uitgesteld tot de contante betaling ontvangen wordt.

Klanten dienen mogelijk een vergoeding te betalen indien ze opteren voor een goedkoper product. Doorgaans wordt ervan uitgegaan dat deze verlaging op zich geen waarde heeft voor de klant en deze vergoedingen worden derhalve gezien als onderdeel van de totale vergoeding voor de bestaande dienstverlening. De opbrengsten uit dit type vergoedingen worden lineair geboekt over de langst mogelijke duurtijd tussen enerzijds het betreffende contract of anderzijds de verwachte resterende levensduur van de klantenrelatie.

Klanten voor digitale televisie kunnen een settopbox huren van Telenet. Indien klanten hun huidige settopbox die ze huren van Telenet willen veranderen, kunnen ze een omruilvergoeding aangerekend krijgen. De omruiling naar een nieuw type settopbox wordt geacht afzonderlijk geen waarde te hebben voor de klant en bijgevolg worden opbrengsten uit zulke omruilvergoedingen lineair erkend over het kortste van (i) de verwachte resterende duur van de klantenrelatie of (ii) de gebruiksduur van de settopbox.

De gefactureerde opbrengsten die verbonden zijn aan bepaalde marketingnummers en -sms worden niet gerapporteerd als opbrengsten maar verrekend met de kosten, vermits Telenet niet wettelijk verantwoordelijk is voor de inning van deze diensten en enkel optreedt namens de externe contentaanbieders.

Opbrengsten uit de verkoop van gsm's en smartphones, waarbij de klant een overeenkomst voor consumentenkrediet heeft aangegaan met de Vennootschap en waarvoor afzonderlijke diensten en betalingen verschuldigd zijn naast deze die verschuldigd zijn voor de eigenlijke dienstverlening, worden erkend op het ogenblik dat het toestel wordt verkocht aan de klant aangezien de klant op dat ogenblik juridisch eigenaar van het toestel wordt. Deze opbrengsten worden erkend op het moment dat het toestel wordt verkocht, doch enkel en alleen als de inning van de maandelijkse betalingen redelijkerwijze gegarandeerd is.

Groothandelsopbrengsten die in het kader van MVNO-overeenkomsten worden gegenereerd, worden op maandelijkse basis gefactureerd en worden opgenomen als opbrengsten in overeenstemming met het verbruik van de onderliggende diensten overeenkomstig de contractueel overeengekomen specificaties.

Interconnectieopbrengsten betaald door andere telecomoperatoren voor het gebruik van het netwerk van Telenet, evenals opbrengsten uit roaming resulterend uit het opgebeld worden of zelf bellen in het buitenland worden opgenomen als opbrengsten in overeenstemming met het verbruik.

Opbrengsten uit aanmaningskosten worden geacht een afzonderlijk identificeerbare opbrengstenstroom te vertegenwoordigen en worden bijgevolg opgenomen als opbrengsten.

Via zijn contentproductie-entiteiten genereert de Vennootschap inkomsten uit:

- merkgerelateerde producties (bijv. advertenties)
- gescripte producties (o.a. fictie) (o.a. films en series)
- niet-gescripte producties (bijv. Quiz-shows en reality tv-series)

De Vennootschap past voor de omzeterkenning de "percentage of completion" methode toe voor filmprojecten en TV-servies alsook voor reclameproducties. Voor films en televisieseries waar de Vennootschap optreedt als voornaamste filmproducent en het de significante intellectuele eigendomsrechten van de film behoudt, wordt de omzet erkend wanneer de significante risico's en voordelen gerelateerd aan de eigendomsrechten getransfereerd zijn op basis van een verkoop of licentie en de "eerste positieve copy" werd afgeleverd aan een derde partij.

Opbrengsten uit advertenties (op televisie en online) worden over de tijd erkend op basis van het percentage van consumptie. Het percentage van consumptie wordt bepaald op basis van het aantal aangekochte verschijningen tegenover het aantal geconsumeerde verschijningen of lineair over de periode waarin de verschijningen zullen plaatsvinden indien de verschijningsdata niet op voorhand bepaald werden. De opbrengsten worden opgenomen na aftrek van de commissies betaald aan de media agentschappen.

De opbrengsten uit ruilen (advertentie, natura of sponsor) worden opgenomen aan hun reële waarde van de advertentie geleverd door de Groep aan de andere partij aangezien de reële waarde van de ontvangen goederen en/of diensten niet op een redelijke basis kan worden bepaald.

### **5.2.9 Bedrijfskosten**

Bedrijfskosten bestaan uit interconnectie- en roamingkosten, kosten voor het beheer, het onderhoud en de herstelling van het netwerk, en kabelprogrammeringskosten, met inbegrip van loonkosten en aanverwante kosten van afschrijvingen en waardeverminderingen. De Vennootschap activeert de meeste installatiekosten, met inbegrip van directe loonkosten. Auteursrechten en licentievergoedingen betaald aan de houders van deze rechten en hun agenten, vormen het hoofdbestanddeel van de kabelprogrammeringskosten van de Vennootschap. Andere directe kosten hebben betrekking op kosten die de Vennootschap oploopt bij het verstrekken van haar diensten aan residentiële en professionele klanten, zoals interconnectiekosten en kosten met betrekking tot dubieuze debiteuren. Netwerkkosten omvatten kosten met betrekking tot het beheer, het onderhoud en het herstel van het breedbandnetwerk van de Vennootschap, en kosten in verband met klantendiensten die nodig zijn voor het beheer van het klantenbestand.

Bepaalde gemeenten en provincies heffen op jaarbasis lokale belastingen op masten, pylonen en antennes. Deze belastingen komen niet in aanmerking als winstbelastingen en worden als operationele belastingen geboekt. Gezien de onzekerheid rond de wettigheid blijft de Vennootschap dit als een risico verwerken in overeenstemming met IAS 37. Aangezien de heffing wordt geactiveerd op basis van de pylonen aan het begin van elk boekjaar, worden aan het begin van elk jaar verplichtingen en de daarmee verband houdende lasten opgenomen in overeenstemming met IFRIC 21. De rentelasten in verband met de niet-betaling van deze belasting worden maandelijks opgenomen en geboekt.

### **5.2.10 Voorzieningen**

Voorzieningen worden geboekt als de Vennootschap een huidige in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden, én het waarschijnlijk is dat de Vennootschap aan die verplichting zal moeten voldoen én het bedrag betrouwbaar kan worden ingeschat. Voor het bepalen van het bedrag van de voorzieningen maakt de Vennootschap haar beste inschatting van de uitgaven die vereist zullen zijn om aan de verplichting te voldoen. Het bedrag van voorzieningen wordt verdisconteerd naar contante waarde indien zulks een wezenlijk effect heeft.

De verplichting met betrekking tot de ontmanteling van netwerksites wordt opgenomen als een materieel vast actief en een overeenkomstige verplichting die wordt bepaald met behulp van gepaste inflatie-percentages en disconteringsvoeten.

### **5.2.11 Leases**

Bij de aanvang van een overeenkomst bepaalt de Vennootschap of een dergelijke overeenkomst een lease is of inhoudt. De Vennootschap maakt een onderscheid tussen (i) een dienstencontract en (ii) een huurovereenkomst op basis van het feit of het contract het recht van controle over het gebruik van een geïdentificeerd actief verleent, en erkent deze componenten afzonderlijk.

### i. Huurovereenkomsten waarbij de Vennootschap een huurder is

Bij de aanvang van de huurovereenkomst erkent de Vennootschap activa voor het gebruiksrecht en leaseverplichtingen erkend voor die huurovereenkomsten die onder de vroegere IFRS waarderings-grondslagen geclassificeerd werden als operationele leases, voor:

- leases van passieve mobile infrastructuur en sites
- leases van onroerende goederen
- lease van rollend materieel
- leases van 'dark fiber'

De huur van sites en masten omvat het recht om het eigendom van een derde te gebruiken waarop de Vennootschap zijn masten en mobiele apparatuur bouwt. Het delen van sites bestaat uit mobiele apparatuur van Telenet die wordt geplaatst op pylonen die eigendom zijn van andere operatoren. De Vennootschap ontvangt in ruil voor de periodieke vergoeding een specifieke en toegewijde plaats op de betreffende pyloon. In beide gevallen hebben we vastgesteld dat het bestaat uit gespecificeerde activa waarvan de Vennootschap nagenoeg alle economische voordelen verkrijgt alsook het recht heeft om het gebruik te sturen en bijgevolg zijn overeenkomstige activa en leaseverplichtingen erkend.

Inzake overeenkomsten met betrekking tot netwerkapparatuur heeft de Vennootschap bepaald dat voor 'dark fiber'-regelingen een geïdentificeerd actief bestaat, aangezien de specifieke streng fysiek gescheiden is en geïdentificeerd wordt in het contract, waarvoor de onderneming nagenoeg alle economische voordelen verkrijgt en het recht heeft om het gebruik van het geïdentificeerde actief te sturen. Dientengevolge voldoen 'dark fiber'-leaseovereenkomsten aan de definitie van een leaseovereenkomst. 'Lit fiber'-overeenkomsten omvatten een bepaalde hoeveelheid geleverde capaciteit, maar identificeren geen individuele vezelstrengen en voldoen derhalve niet aan de definitie van een geïdentificeerd actief en worden dan ook niet als een lease beschouwd. Voor 'duct'-overeenkomsten waarbij we geen exclusieve toegang hebben, bestaan deze regelingen niet uit een lease.

De Vennootschap beoordeelt de toepasselijke leaseperiode en of opties om de leaseperiode te verlengen als 'redelijk zeker' dienen beschouwd te worden om te worden uitgeoefend of niet. Specifiek voor de huur van sites heeft de Vennootschap bepaald dat de opties tot verlenging niet 'redelijk zeker' zijn om te worden uitgeoefend en derhalve niet in aanmerking worden genomen bij de bepaling van de leaseperiode. De Vennootschap herevalueert de leaseperiode naar aanleiding van veranderingen in marktomstandigheden.

De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen die niet worden betaald op de ingangsdatum, exclusief de niet-lease componenten en variabele leasebetalingen. Die leaseverplichting wordt verdisconteerd aan de rentevoet die impliciet is in de lease of, als die rentevoet niet gemakkelijk kan worden bepaald, de incrementele rentevoet van de Vennootschap. Over het algemeen gebruikt de Vennootschap haar incrementele rentevoet als disconteringsvoet. Na de initiële erkenning wordt de leaseverplichting vervolgens verhoogd met de rentekosten op de leaseverplichting en verlaagd met gemaakte leasebetalingen. De leaseverplichting wordt opnieuw gewaardeerd wanneer er een wijziging is in toekomstige leasebetalingen als gevolg van een wijziging in een index of rentevoet, een wijziging in de schatting van het verwachte te betalen bedrag onder een restgarantie, of, in voorkomend geval, wijzigingen in de beoordeling of een koop- of verlengingsoptie redelijk zeker is om te worden uitgeoefend of wanneer een beëindigingsoptie redelijk zeker is om niet te worden uitgeoefend.

Bij het bepalen van de incrementele rentevoet bepaalt en past de onderneming het volgende toe:

- de referentierente;
- een aanpassing van de financieringsspreiding; en
- een lease specifieke aanpassing.

De referentierente is gebaseerd op de lokale valuta (EUR) en de leaseperiode en wordt bepaald op basis van marktconforme rentevoeten voor een onderpand. Voor deze gegevens wordt van Bloomberg gebruik gemaakt voor de volgende reeksen:

- Minder dan 1 jaar
- 1 jaar tot minder dan 3 jaar
- 3 jaar tot minder dan 5 jaar
- 5 jaar tot minder dan 10 jaar

- 10 jaar tot minder dan 20 jaar
- 20 jaar of ouder

De betreffende referentie rentevoet wordt maandelijks geüpdatet. De belangrijkste factoren die de aanpassing van de financieringsspreiding van de referentierente bepalen, zijn het kredietprofiel en de waardering van de onderneming. De kredietwaardigheid van de onderneming wordt verstrekt door Moody's. Het referentie rentevoet wordt aangepast om de aankoop van een actief weer te geven en wordt niet als niet-onderpand beschouwd. Met betrekking tot een aanpassing voor het specifieke type van activa van het onderliggende onderpand, specificeert IFRS 16 niet welk type activum gebruikt moet worden; enkel dat het actief van vergelijkbare waarde moet zijn als het actief voor het gebruiksrecht. Derhalve heeft de Vennootschap bepaald dat een lease-specifieke aanpassing niet nodig is. Op basis van de bovenstaande bespreking van de waardering hebben we er rekening mee gehouden dat de rating op onderpand-basis gebeurt.

De Vennootschap past een enkele disconteringsvoet toe op een portefeuille van leaseovereenkomsten met redelijk vergelijkbare kenmerken (zoals leaseovereenkomsten met een vergelijkbare resterende leaseperiode voor een vergelijkbare klasse van onderliggende activa in een vergelijkbare economische omgeving). Aangezien de incrementele rentevoet van de Vennootschap op maandelijkse basis wordt bepaald door de leaseperiode, gecorrigeerd voor de krediet- en activawaarderingen, leidt dit tot homogene portefeuilles waarin de disconteringsvoet niet materieel zou verschillen van het toepassen van een lease-per-lease-benadering.

De Vennootschap heeft ervoor gekozen om geen activa voor gebruiksrechten en leaseverplichtingen op te nemen voor kortlopende leaseovereenkomsten met een leaseperiode van twaalf maanden of minder. De Vennootschap erkent de betalingen die aan deze leases verbonden zijn als last op een lineaire basis over de leaseperiode.

Met betrekking tot de verkoop en daaropvolgende terughuur van haar passieve mobiele netwerkinfrastructuur op 1 juni 2022 heeft de Vennootschap vastgesteld dat:

- de controle over de onderliggende activa werd overgedragen aan de koper-verhuurder,
- de voorwaardelijke terugkoopopties voor de Vennootschap zoals voorzien in de Master Lease Agreement ("MLA"), waarvan de gebeurtenissen die aanleiding kunnen geven tot uitoefening van die opties buiten de controle van de Vennootschap liggen, als niet-substantief worden beschouwd,
- het hoogst onwaarschijnlijk is dat de Vennootschap de optie zal uitoefenen op basis van de relevante economische factoren, en
- de terugkoopprijs tegen reële waarde is,

en daaruit volgend de transactie kwalificeerde als een verkoop onder IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten.

Aangezien de transactie in aanmerking kwam voor verkoopboekhouding, heeft de Vennootschap de betreffende onderliggende activa niet langer op de balans opgenomen en het boekhoudmodel als huurder toegepast op de terughuur. De Vennootschap heeft het actief voor gebruiksrecht gewaardeerd voor het behouden deel van de vorige boekwaarde (tegen kostprijs). Het erkende alleen het bedrag van enige winst met betrekking tot de rechten die aan de koper-verhuurder werden overgedragen.

Met betrekking tot bepaalde specifieke transacties draagt de Vennootschap (handelend als 'verkoper-huurder') een actief over aan een andere entiteit ('koper-verhuurder') dat vervolgens door de Vennootschap wordt teruggehuurd. De Vennootschap heeft bepaald dat, overeenkomstig IFRS 15, deze transactie niet voldoet aan een prestatieverplichting aangezien de controle over de onderliggende activa niet aan de koper-verhuurder wordt overgedragen. Als gevolg hiervan worden deze transacties geboekt als een financieringstransactie.

## **ii. Huurovereenkomsten waarbij de Vennootschap een verhuurder is**

Bij aanvang van de leaseovereenkomst bepaalt de Vennootschap of elke leaseovereenkomst een financiële lease of een operationele lease is. Met betrekking tot deze classificatie beoordeelt de Vennootschap of de leaseovereenkomst nagenoeg alle risico's en voordelen verbonden aan het eigendom van de onderliggende activa overdraagt. Als dit het geval is, is de lease een financiële lease; zo niet, dan is het een operationele lease.

Overeenkomsten voor het delen van sites waarbij andere operatoren de masten gebruiken die eigendom zijn van Telenet, bevatten een lease waarvan werd bepaald dat het operationele leases zijn. Als gevolg hiervan wordt het onderliggende actief niet uit de balans van de Vennootschap verwijderd. Toekomstige contractuele huurbetalingen van de huurder worden over de leaseperiode als opbrengsten en vorderingen erkend naarmate de betalingen te ontvangen zijn.

Met betrekking tot "customer premise equipment" ("**CPE**"), waaronder de settopboxen en modems die worden aangeboden aan particuliere klanten, concludeerde de Vennootschap dat deze contracten geen lease bevatten omdat de klant (i) niet nagenoeg alle economische voordelen van het actief ontvangt en (ii) niet duidelijk het gebruik van de apparaten stuurt. Als gevolg wordt het recht van controle over het gebruik van het actief niet overgedragen.

Bepaalde aanbiedingen voor zakelijke klanten met betrekking tot op maat gemaakte apparatuur kwalificeren als lease-overeenkomsten van fabrikanten of dealers. Daarnaast stelt de Vennootschap ook bepaalde netwerk gerelateerde activa ter beschikking van derde partijen welke in bepaalde gevallen kwalificeren als financiële leases. Met betrekking tot deze financiële leases erkent de Vennootschap bij aanvang van de leaseovereenkomst (i) opbrengsten, (ii) verkoopkosten, en (iii) verkoopwinsten in overeenstemming met haar beleid voor rechtstreekse verkopen. Op de ingangsdatum van de leaseovereenkomst erkent de Vennootschap voor deze activa onder financiële lease een vordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de leaseovereenkomst.

## 5.2.12 Winstbelastingen

Bij de bepaling van verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en uitgestelde winstbelastingen houdt de Vennootschap rekening met de impact van onzekere belastingposities en of bijkomende belastingen en interest verschuldigd zouden zijn. De Vennootschap is van mening dat zijn voorzieningen voor belastingverplichtingen voor alle openstaande aanslagjaren correct zijn. Deze voorzieningen weerspiegelen de beoordeling van verscheidene factoren door de Vennootschap, waaronder interpretaties van de belastingwetgeving en ervaringen uit het verleden. Deze beoordeling gaat uit van schattingen en veronderstellingen en kunnen derhalve een aantal beoordelingen inhouden over toekomstige gebeurtenissen. Nieuwe informatie kan ontstaan waardoor de Vennootschap zijn beoordeling over de accuraatheid van bestaande belastingverplichtingen dient te herzien. Zulke veranderingen aan de belastingverplichtingen zullen de winstbelasting beïnvloeden in de periode dat een dergelijke vaststelling wordt gemaakt.

## 5.2.13 Personeelsvergoedingen

### Pensioenverplichtingen en overige verplichtingen na opruststelling

De Vennootschap voorziet zowel in te-bereiken-doel plannen als vaste-bijdrage plannen voor haar werknemers, bestuurders en bepaalde leden van het management.

Voor vaste-bijdrage plannen betaalt de Vennootschap vaste bijdragen aan een afzonderlijke entiteit. De Vennootschap heeft geen verplichting om bijkomende bedragen te betalen indien de fondsbeleggingen niet volstaan om alle personeelsvoordelen te dekken. Verplichtingen voor bijdragen aan vaste-bijdrage plannen worden als een personeelskost erkend in de staat van het resultaat in de periode wanneer de prestaties door de werknemers geleverd werden.

Als gevolg van gegarandeerde minimumrendementen die door de wet worden opgelegd, bestaat het risico dat de Vennootschap aanvullende bijdragen moet betalen. Daarom worden de Belgische toegezegde-bijdrageregelingen geclassificeerd als te-bereiken-doel plannen.

Een te-bereiken-doel plan is een regeling inzake rechten na uitdiensttreding die geen toegezegde-bijdrageregeling is. Voor toegezegde-pensioenregelingen zijn de kosten van het verstrekken van voordelen bepaald met behulp van de Projected Unit Credit Methode waarbij actuariële waarderingen worden uitgevoerd op elke balansdatum. De disconteringsvoet is gebaseerd op het rendement op de rapportagedatum op bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit (gemiddeld rendement op bedrijfsobligaties van AA in euro, afgezet tegen de iBoxx € AA Corporates-index) rekening houdend met de duur van de verplichtingen van de Vennootschap.

Voor de toegezegde-bijdrageregelingen die onderworpen zijn aan gegarandeerde minimumrendementen wordt de verplichting van te-bereiken-doel plannen gebaseerd op het hoogste van (1) de bijdragen verhoogd met de gegarandeerde minimumrendementen en de werkelijke opgebouwde reserves (regelingen gefinancierd via een pensioenfonds) of (2) de volledig betaalde verzekerde vergoedingen (verzekerde regelingen). Voor regelingen waarbij de bijdragen stijgen met de leeftijd, worden de potentiële voordelen lineair toegekend over de loopbaan van de werknemer.

De netto verplichting/(tegoed) met betrekking tot te-bereiken-doel plannen opgenomen in de balans komt overeen met het verschil tussen de verplichtingen van te-bereiken-doel plannen en de reële waarde van de fondsbeleggingen. In het geval van een surplus is het netto tegoed uit te-bereiken-doel plannen beperkt tot de contante waarde van de toekomstige economische voordelen in de vorm van een vermindering in bijdragen of een geldelijke terugbetaling.

De Vennootschap kent ook andere voordelen toe die samenhangen met een langdurig dienstverband zoals premies inzake medische zorgen. De verwachte kost van deze voordelen wordt erkend over de periode van tewerkstelling analoog aan te-bereiken-doel plannen.

#### **Op aandelen gebaseerde betalingen**

De Vennootschap kent aan bepaalde werknemers op aandelen gebaseerde betalingen toe die gewaardeerd worden tegen reële waarde op de datum van toekenning. De reële waarde van de aandelenopties wordt op de datum van toekenning bepaald op basis van het Black-Scholes waarderingmodel, en wordt in resultaat genomen als op aandelen gebaseerde betalingen, met een overeenkomstige stijging in het eigen vermogen, over de periode tijdens dewelke werknemers het onvoorwaardelijk recht verwerven op de aandelenopties. Gegevens die in het waarderingmodel gebruikt worden zijn onder andere de aandelenkoers op de datum van toekenning, de uitoefenprijs van het instrument, de verwachte volatiliteit, de gewogen gemiddelde looptijd van de instrumenten, de verwachte dividenden en de risicovrije interestvoet. Het model wordt tevens gevoed met ramingen door het management inzake de effecten van niet-overdraagbaarheid, uitoefenbeperkingen en gedragsmatige overwegingen.

Tot november 2023 had Telenet verschillende op aandelen gebaseerde verloningsplannen, bestaande uit Werknemers Aandelenoptie Plannen, Beperkte Aandelen Plannen en Prestatieaandelen Plannen. Naar aanleiding van het Telenet Overnamebod verbond Liberty Global zich er toe alle uitstaande niet definitief verworven aandelen om te zetten in gelijkwaardige beloningen met onderliggend Liberty Global aandelen, met uitzondering van de Werknemers Aandelenoptie Plannen 2018bis, 2019 en 2020 welke op het moment van Overnamebod out-of-the-money waren. De voornoemde aandelenoptieplannen werden bijgevolg geannuleerd. Annulering van een op aandelen gebaseerde verloning resulteert in een versnelde opname van eventuele nog niet-erkende kosten. Liberty Global heeft Vervangingsbeloningen uitgegeven als onderdeel van het Liberty Global 2023 Incentive Plan in ruil voor de overeenkomstige niet-verworven Telenet-beloningen. De vervanging van dergelijke in op aandelen gebaseerde verloningsplannen die in aandelen worden afgewikkeld, wordt boekhoudkundig verwerkt als een modificatie, resulterend in de erkenning van enige incrementele reële waarde, maar niet in een verminderde reële waarde.

### **5.2.14 Financiële opbrengsten en kosten**

Financiële opbrengsten omvatten voornamelijk interestopbrengsten uit belegde tegoeden, veranderingen in de reële waarde van financiële instrumenten, nettowinsten op financiële instrumenten en valutawinsten. Interestopbrengsten worden aan de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen toegerekend naarmate ze verdiend worden, op basis van de effectieve interestmethode.

Financiële kosten omvatten voornamelijk interestkosten op leningen en andere financieringsverplichtingen, wijzigingen in de reële waarde van financiële instrumenten, nettoverliezen op financiële instrumenten en valutaverliezen. Winsten en verliezen uit wisselkoersverschillen worden netto gepresenteerd.

### **5.2.15 Kosten verbonden aan de verwerving van klanten**

Kosten verbonden aan het verwerven van klanten zijn de direct toewijsbare kosten die de Vennootschap maakt voor het verwerven van een nieuwe klantenrelatie. Deze kosten kunnen onder andere omvatten: bonussen aan kleinhandelaars, commissies aan zelfstandige verkopers en commissies aan eigen werknemers.

Vergoedingen betaald aan een derde partij die niet de klant is, worden enkel gekapitaliseerd als immateriële activa indien de criteria voor erkenning van een immaterieel vast actief voldaan zijn, indien de vergoedingen specifiek en incrementeel zijn voor het bekomen van het klantencontract, en indien zij op betrouwbare wijze kunnen bepaald worden. Aangezien doorgaans niet voldaan wordt aan deze criteria worden kosten verbonden aan het verwerven van klanten doorgaans ten laste genomen van het resultaat.

Cash-vergoedingen betaald aan klanten worden niet beschouwd als kosten verbonden aan het verwerven van klanten, maar worden in mindering van de gerelateerde opbrengst erkend.

Voordelen in natura die aan klanten gegeven worden, voor zover deze niet als een aparte component van de verkooptransactie dienen aangemerkt te worden, worden als kost erkend in de overeenkomstige periode.

## 5.2.16 Wijzigingen in de grondslagen voor de financiële verslaggeving

De volgende wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving zijn weerspiegeld in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per en voor het jaar eindigend op 31 december 2023.

**Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS-Practice Statement 2:** informatieverschaffing over grondslagen voor financiële verslaggeving, uitgegeven op 12 februari 2021, omvatten kleine aanpassingen om de toelichting met betrekking tot de grondslagen voor financiële verslaggeving te verbeteren, zodat ze nuttigere informatie verschaffen aan beleggers en andere primaire gebruikers van de jaarrekening. De aanpassingen aan IAS 1 verplichten ondernemingen om hun materiële grondslagen voor financiële verslaggeving openbaar te maken in plaats van hun belangrijke grondslagen. De aanpassingen in IFRS-practice statement 2 voorzien in richtlijnen voor de toepassing van het materialiteitsconcept op de toelichtingen bij de jaarrekening. De aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023. Deze aanpassingen werden goedgekeurd door de EU in maart 2022.

Telenet heeft de grondslagen voor financiële verslaggeving herzien en heeft overeenkomstige updates aangebracht aan de informatie vermeld in Toelichting 5.2 Materiële grondslagen voor financiële verslaggeving (2022: Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving).

**Aanpassingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, wijzigingen in schattingen en fouten: definitie van schattingen,** uitgegeven op 12 februari 2021, verduidelijken hoe ondernemingen wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving moeten onderscheiden van wijzigingen in schattingen. Het onderscheid is belangrijk omdat wijzigingen in schattingen alleen prospectief worden toegepast op toekomstige transacties en andere toekomstige gebeurtenissen, terwijl wijzigingen in grondslagen voor financiële verslaggeving doorgaans ook retroactief toegepast worden op transacties in het verleden en andere gebeurtenissen in het verleden.

De aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023. Deze aanpassingen werden goedgekeurd door de EU in maart 2022 en hadden geen materiële impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

**Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie,** uitgegeven op 7 mei 2021, verduidelijken hoe ondernemingen uitgestelde belastingen op transacties zoals leaseovereenkomsten en ontmantelingsverplichtingen moeten verwerken. IAS 12 Inkomstenbelastingen specificeert hoe een onderneming winstbelastingen, inclusief uitgestelde belastingen, verwerkt. Onder bepaalde voorwaarden zijn ondernemingen vrijgesteld van het opnemen van uitgestelde belastingen wanneer zij voor het eerst activa of passiva opnemen. Voorheen was er enige onzekerheid over de vraag of deze vrijstelling van toepassing was op transacties zoals leaseovereenkomsten en ontmantelingsverplichtingen, transacties waarbij ondernemingen zowel een actief als een passiva opnemen. De aanpassingen verduidelijken dat de vrijstelling niet van toepassing is en dat ondernemingen uitgestelde belastingen op dergelijke transacties moeten opnemen. Het doel van de aanpassingen is om de diversiteit in rapportering over uitgestelde belastingen op lease- en ontmantelingsverplichtingen te verminderen.

De aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2023. Deze aanpassingen werden goedgekeurd door de EU in augustus 2022 en hadden geen materiële impact op de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

**Aanpassingen aan IAS 12 Winstbelastingen: Internationale belastinghervorming– Pillar Two Model Rules (GloBE-regels),** uitgegeven op 23 mei 2023, voorzien in een tijdelijk verplichte uitzondering op het erkennen van uitgestelde belastingen die zouden ontstaan naar aanleiding van het van kracht worden van de GloBE-regels. Deze uitzondering stelt vennootschappen vrij van het erkennen en toelichten van uitgestelde belastingen met betrekking tot de top-up tax. De uitzondering is onmiddellijk van toepassing met terugwerkende kracht. De uitzondering blijft gelden tot het moment dat de IASB besluit deze te schrappen dan wel permanent te maken. De aanpassingen vereisen ook nieuwe toelichtingen op het moment dat de GloBE-regels van kracht worden maar nog niet effectief zijn en wanneer zij effectief worden. Deze nieuwe toelichtingen zijn van toepassing vanaf 31 december 2023. Deze aanpassingen werden goedgekeurd door de EU in november 2023. Voor meer informatie verwijzen we naar Toelichting 5.22.

## 5.2.17 Toekomstige vereisten

Een aantal nieuwe standaarden, aanpassingen aan standaarden en interpretaties zijn nog niet van kracht voor het jaar eindigend op 31 december 2023 en zijn niet toegepast bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening. De toepassing van deze standaarden, aanpassingen aan standaarden en interpretaties zal geen noemenswaardig effect hebben op het financiële resultaat of de financiële positie van de Vennootschap.

**Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: classificatie van schulden als kortlopend of langlopend**, uitgegeven op 23 januari 2020, verduidelijkt een criterium in IAS 1 voor de classificatie van een schuld als langlopend: het vereist dat een entiteit het recht heeft de afwikkeling van de verplichting uit te stellen tot tenminste 12 maanden na de verslagperiode.

De aanpassingen:

- specificeren dat het recht van een entiteit om afwikkeling uit te stellen aan het einde van de verslagperiode moet bestaan;
- verduidelijken dat de classificatie niet wordt beïnvloed door de intenties of verwachtingen van het management over de vraag of de entiteit haar recht om de afwikkeling uit te stellen zal uitoefenen;
- verduidelijken hoe leningsvoorwaarden de classificatie beïnvloeden; en
- omvatten een verduidelijking van de vereisten voor de classificatie van schulden die een entiteit zal of kan afwikkelen door haar eigen eigenvermogensinstrumenten uit te geven.

Op 15 juli 2020 publiceerde de IASB **Classificatie van schulden als kortlopend of langlopend - uitstel van ingangsdatum (aanpassingen aan IAS 1)**, waarbij de ingangsdatum van bovenstaande aanpassingen met één jaar werden uitgesteld.

**Aanpassingen aan IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: Langlopende schulden met Convenanten**, gepubliceerd op 31 oktober 2022, specificeert dat convenanten (d.w.z. voorwaarden gespecificeerd in een lening overeenkomst) waaraan na de verslagperiode moet worden voldaan, geen invloed hebben op de classificatie van een schuld als kortlopend of langlopend op het einde van de verslagperiode. In plaats daarvan is een entiteit verplicht om informatie over deze convenanten op te nemen in de toelichting bij de jaarrekening.

Alle aanpassingen zijn van kracht voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Deze aanpassingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.

**Aanpassingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een “Sale-and-Leaseback”**, uitgegeven op 22 september 2022, introduceert een nieuw model dat van invloed zal zijn op de manier waarop een verkoper-huurder variabele leasebetalingen verwerkt in een “Sale-and-leaseback-transactie”.

Volgens dit nieuwe model zal een verkoper-huurder:

- geschatte variabele leasebetalingen opnemen bij de initiële waardering van een leaseverplichting in een “Sale-and-Leaseback-transactie”; en
- vervolgens de algemene regels toepassen voor de latere verwerking van de leaseverplichting, zodat er geen winst of verlies wordt geboekt met betrekking tot het gebruiksrecht dat het behoudt.

Deze aanpassingen zullen de verwerking van andere leases, welke niet zijn ontstaan naar aanleiding van een “Sale-and-Leaseback-transactie”, niet wijzigen.

De aanpassingen zijn met terugwerkende kracht van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Deze aanpassingen werden goedgekeurd door de EU in november 2023.

**Aanpassingen aan IAS 7 Kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: informatievervalsing: financieringsovereenkomsten met leveranciers**, uitgegeven op 25 mei 2023, introduceren aanvullende toelichtingen voor entiteiten die financieringsovereenkomsten met leveranciers aangaan. De aanpassingen zijn van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2024, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Echter in het jaar van initiële toepassing wordt een vrijstelling voorzien voor bepaalde toelichtingen. Deze aanpassingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.

**Aanpassingen aan IAS 21 De gevolgen van wisselkoerswijzigingen: gebrek aan inwisselbaarheid**, uitgegeven op 15 augustus 2023, verduidelijken wanneer een valuta inwisselbaar is in een andere valuta (of niet). Wanneer een valuta niet inwisselbaar schat de entiteit een contante wisselkoers. Deze schatting heeft als doel de koers te weerspiegelen die van toepassing zou zijn geweest op datum van de transactie in een regelmatige wisseltransactie tussen marktdeelnemers gegeven de heersende economische omstandigheden. De aanpassingen bevatten geen specifieke vereisten voor de inschatting van een spotkoers. Als gevolg van de aanpassingen zullen entiteiten nieuwe toelichtingen moeten verstrekken om de impact van het gebruik van een geschatte wisselkoers op de jaarrekening te beoordelen. De aanpassingen zijn van toepassing voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2025, waarbij vervroegde toepassing is toegestaan. Deze aanpassingen zijn nog niet goedgekeurd door de EU.

## 5.3 Risicobeheer

### 5.3.1 Algemeen

De Vennootschap is blootgesteld aan diverse risico's binnen de context van haar normale handelsactiviteiten, die een negatieve invloed van materieel belang zouden kunnen hebben op haar activiteiten, vooruitzichten, operationele resultaten en financiële positie. Daarom is het beheersen van deze risico's zeer belangrijk voor het bestuur van de Vennootschap. Om haar groei te ondersteunen en het management en directie te helpen om te gaan met de uitdagingen waaraan de Vennootschap is blootgesteld, heeft de Vennootschap een intern controle- en risicobeheersysteem opgezet. De bedoeling van dit intern controle- en risicobeheersysteem is om de Vennootschap toe te laten haar doelstellingen te verwezenlijken.

De Vennootschap is actief in een snel veranderende omgeving en dat geeft aanleiding tot talrijke risico's en onzekerheden waarover de Vennootschap geen controle heeft. Wij verwijzen naar 5 *Risicofactoren* voor meer gedetailleerde informatie.

De Vennootschap is betrokken bij een aantal juridische procedures die zijn ontstaan in het normale verloop van de activiteiten, gezien de Vennootschap opereert binnen een zeer competitieve omgeving. Juridische procedures zouden kunnen ontstaan in verband met onder meer intellectuele eigendom, reclame campagnes, product- aanbiedingen en bij overname-opportunities. Telenet licht bepaalde lopende juridische geschillen, waaraan het is blootgesteld, toe in toelichting 5.26.1. Buiten de procedures, beschreven in toelichting 5.26.1, verwacht de Vennootschap niet dat de juridische procedures waarin ze betrokken is of waarmee ze wordt bedreigd, een materieel nadelig effect zullen hebben op de activiteiten of geconsolideerde financiële positie. De Vennootschap merkt echter op dat het resultaat van juridische procedures soms uitzonderlijk moeilijk te voorspellen is, en de Vennootschap biedt hierover dan ook geen garanties.

### 5.3.2 Kredietrisico

#### Kwalitatieve informatie

Dit risico betreft alle vormen van blootstelling aan kredietrisico verbonden aan tegenpartijen, nl. wanneer tegenpartijen hun verplichtingen aan de Vennootschap met betrekking tot leningen, hedging, betalingen en andere financiële activiteiten niet zouden nakomen. De Vennootschap is onderhevig aan kredietrisico via haar operationele en thesaurieactiviteiten.

Het grootste deel van de activa onderhevig aan kredietrisico uit operationele activiteiten zijn handelsvorderingen ten aanzien van particulieren en kleine professionele klanten door heel België en Luxemburg, en uitstaande vorderingen op groothandels-, interconnectie- en roamingpartners van Telenet. De Vennootschap heeft bijgevolg geen belangrijke concentratie van kredietrisico. De kans op materieel verlies resulterend uit niet-betalingen door deze klanten wordt niet waarschijnlijk geacht. Er worden waardeverminderingen voor niet-inbare vorderingen geboekt die de mogelijke verliezen wegens niet-betaling door deze klanten dekken.

Wat het kredietrisico met betrekking tot financiële instrumenten betreft, werkt de Vennootschap met kredietrisicobeleidslijnen tegenover de tegenpartijen om het totale kredietrisico te verminderen. Deze beleidslijnen omvatten een beoordeling van de financiële toestand van een potentiële tegenpartij, de kredietwaardering en andere kredietcriteria en risicobeperkende maatregelen. De Vennootschap voert een beleid om enkel dergelijke transacties aan te gaan met Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardering. Om de concentratie van kredietrisico tot een minimum te beperken, gaat de Vennootschap afgeleide transacties aan met een aantal verschillende financiële instellingen. Ook geldmiddelen en kasequivalenten, en commercieel papier worden geplaatst bij financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid.

#### Kwantitatieve informatie

De Vennootschap evalueert haar maximale blootstelling aan kredietrisico als volgt:

(€ in miljoen)	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
Geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief geldmarktfondsen / depositocertificaten)	5.11	822,5	1.064,4
Handelsvorderingen	5.8	219,4	199,9
Derivaten	5.14	390,2	608,7
Te ontvangen schadeloosstelling in het kader van acquisities	5.9.2	5,2	17,0
Vooruitbetaalde uitzendrechten	5.9.2	8,8	8,3
Overige vooruitbetalingen	5.9.2	62,2	45,3
Uitstaande waarborgen bij derden voor eigen verplichtingen (contant betaald)	5.9.1	1,8	1,5
Leningen aan geassocieerde deelnemingen	5.7	4,8	6,4
<b>Totaal</b>		<b>1.514,9</b>	<b>1.951,5</b>

Meer gedetailleerde financiële informatie is opgenomen in de respectievelijke toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

### 5.3.3 Liquiditeitsrisico

#### Kwalitatieve informatie

De belangrijkste risico's voor Telenets bronnen van liquiditeit zijn operationele risico's, inclusief risico's in verband met dalende prijzen, een verminderde groei van het aantal abonnees, hogere marketingkosten en andere gevolgen van de toenemende concurrentie, nieuwe regelgeving en mogelijke nadelige gevolgen van de juridische procedures van de Vennootschap, zoals beschreven in toelichting 5.26.1. Telenets capaciteit om zijn schuld terug te betalen en zijn lopende activiteiten te financieren zal afhankelijk zijn van de capaciteit van de Vennootschap om liquiditeiten te genereren. Hoewel Telenet verwacht dat het een positieve kasstroom zal genereren na aftrek van interest en belastingen, kan de Vennootschap niet garanderen dat dit het geval zal zijn. Het is mogelijk dat de Vennootschap niet voldoende kasstroom kan genereren om zijn bedrijfsinvesteringen, lopende activiteiten en schuldverplichtingen te financieren.

Telenet Group Holding NV is een holding zonder bron van operationele inkomsten. Voor het genereren van fondsen is Telenet Group Holding NV dus afhankelijk van het vermogen van dochtervennootschappen om kapitaal bijeen te brengen en van dividendbetalingen. De voorwaarden van de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility, zoals gedefinieerd en omschreven in toelichting 5.13.1, bevatten een aantal belangrijke convenanten, die de capaciteit van de Vennootschap en van haar dochtervennootschappen, om onder andere dividenden of andere uitkeringen te betalen, bedrijfsinvesteringen te doen, bijkomende schulden aan te gaan en waarborgen te verstrekken, beperken. De overeenkomsten en instrumenten in verband met Telenets schuld bevatten beperkingen die de capaciteit van de Vennootschap om haar activiteiten uit te voeren, nadelig zouden kunnen beïnvloeden.

Telenet is van mening dat zijn kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en zijn huidige liquide middelen, samen met het beschikbare krediet onder de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility, zullen volstaan om aan de huidige verwachte behoeften voor bedrijfskapitaal, bedrijfs-investeringen en schuldaflossing te voldoen.

De Vennootschap heeft een beleid voor financieel risicobeheer ingevoerd dat in oktober 2022 door het Audit- en Risicocomité werd beoordeeld en goedgekeurd. Het beleid van de Vennootschap werd gealigneerd met de Treasury Policy van Liberty Global, die van toepassing is op alle operationele entiteiten van de groep. Met betrekking tot liquiditeits- en financieringsrisico's kunnen de belangrijkste doelstellingen als volgt worden samengevat:

- ervoor zorgen dat de Vennootschap steeds toegang heeft tot voldoende kasmiddelen om aan haar financiële verplichtingen te voldoen, en fondsen ter beschikking te stellen voor bedrijfsinvesteringen en investeringsmogelijkheden als deze zich voordoen;
- ervoor zorgen dat de Vennootschap over voldoende liquiditeitsoverschotten beschikt om aan haar niet-discretionaire financiële verplichtingen te voldoen in geval van een onverwachte verstoring van de activiteiten;
- ervoor zorgen dat de Vennootschap aan de convenanten en waarborgen van de schuldfaciliteiten voldoet.

Er wordt een minimaal niveau aan geldmiddelen en kasequivalenten behouden om onvoorziene uitgaven te betalen. Er is ook een limiet gesteld aan het maximale bedrag dat per bancaire tegenpartij kan worden gestort en belegd. De financieringsvereisten en -strategie van de Vennootschap worden jaarlijks herzien.

Daarnaast is de onderneming een rekening-courantkrediet van €25,0 miljoen aangegaan in september 2016, dat jaarlijks wordt vernieuwd. In april 2020 ging de Vennootschap een nieuwe doorlopende kredietfaciliteit van €510,0

miljoen aan ("Revolving Credit Facility I") met beschikbaarheid tot 31 mei 2026. In mei 2023 verlengde en verhoogde de Vennootschap Revolving Credit Facility I en splitste ze het wentelkrediet in twee delen. Het nieuwe "Wentelkrediet A" ten belope van € 30,0 miljoen, die op 31 mei 2026 vervalt en het nieuwe "Wentelkrediet B" ten belope van € 570,0 miljoen die vervalt in mei 2029. Beide wentelkredieten kunnen worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden en hebben een marge van 2,25% ten opzichte van EURIBOR (0% vloer). In december 2020 verlengde de Vennootschap een korte termijn wentelkrediet van €20,0 miljoen voor 5 jaar met beschikbaarheid tot 30 september 2026. Deze vernieuwde doorlopende kortetermijnkredietfaciliteit heeft een marge van 2,25% ten opzichte van EURIBOR (met een bodemrente van 0%) wat gelijkaardig is aan de marge onder Revolving Credit Facility A en B.

Er werd een grens ingesteld voor het maximumbedrag dat per type derivaat kan worden geïnvesteerd. Naast deze grens werden de toegelaten financiële tegenpartijen bepaald en werden er limietbedragen ingesteld voor elke tegenpartij, gebaseerd op hun respectievelijke credit rating op lange termijn.

#### Kwantitatieve informatie

De totale contractuele kasstromen van de Vennootschap op 31 december 2023 en 2022 waren als volgt:

Situatie op 31 december 2023		Verschuldigde betalingen per periode					
(€ in miljoen)							
Contractuele verplichtingen	Totaal	Minder dan 1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar	Na 5 jaar
Langlopende leningen <sup>(1)(3)</sup>	6.860,7	329,4	277,6	268,9	270,7	4.585,0	1.129,1
Leaseverplichtingen <sup>(1)(3)</sup>	3,8	1,1	1,1	1,1	0,5	—	—
Andere contractuele verplichtingen <sup>(2)</sup>	359,4	217,5	117,9	17,7	6,0	0,3	—
Interestderivaten <sup>(3)</sup>	402,2	63,9	124,2	67,1	69,4	77,6	—
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen <sup>(4)</sup>	362,2	362,2	—	—	—	—	—
Handelsschulden	225,3	225,3	—	—	—	—	—
<b>Totaal contractuele verplichtingen</b>	<b>8.213,6</b>	<b>1.199,4</b>	<b>520,8</b>	<b>354,8</b>	<b>346,6</b>	<b>4.662,9</b>	<b>1.129,1</b>

Situatie op 31 december 2022		Verschuldigde betalingen per periode					
(€ in miljoen)							
Contractuele verplichtingen	Totaal	Minder dan 1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar	Na 5 jaar
Langlopende leningen <sup>(1)(3)</sup>	6.211,6	267,7	274,3	252,6	247,5	246,5	4.923,0
Leaseverplichtingen <sup>(1)(3)</sup>	469,5	71,5	55,3	52,2	48,9	44,4	197,2
Andere contractuele verplichtingen <sup>(2)</sup>	1.147,0	269,7	168,8	108,4	35,2	30,2	534,7
Interestderivaten <sup>(3)</sup>	719,3	56,8	146,2	166,9	92,4	100,6	156,4
Wisselkoersderivaten	0,8	0,8	—	—	—	—	—
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen <sup>(4)</sup>	341,3	341,3	—	—	—	—	—
Handelsschulden	207,9	207,9	—	—	—	—	—
<b>Totaal contractuele verplichtingen</b>	<b>9.097,4</b>	<b>1.215,7</b>	<b>644,6</b>	<b>580,1</b>	<b>424,0</b>	<b>421,7</b>	<b>5.811,3</b>

1. Inclusief interest.

2. Vertegenwoordigt vaste minimumverbintenissen onder bepaalde programmerings- en aankoopovereenkomsten, verbintenissen met betrekking tot mobile spectrum en bepaalde bedrijfskosten (inclusief, voor 2022, bedragen gerelateerd aan de Interkabel overeenkomst).

3. Contractuele verplichtingen met een vlottende intrestvoet worden gebaseerd op de rentevoet per 31 december. De contractuele verplichtingen weerspiegelen ook de waarde in euro van de nettokasstromen van de uitwisseling van de nominale bedragen van de 'cross-currency' renteswaps op vervalddag.

4. Uitgezonderd verloning en personeelsvoordelen, BTW en roerende voorheffing.

### 5.3.4 Marktrisico

De Vennootschap is blootgesteld aan marktrisico's met betrekking tot schommelingen in interestvoeten en wisselkoersen, voornamelijk tussen de Amerikaanse dollar en de euro. De Vennootschap maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten om haar blootstelling aan interest- en wisselkoersschommelingen te beheren. Elk van deze risico's wordt hieronder besproken.

#### Kwalitatieve informatie met betrekking tot wisselkoersrisico

De Vennootschap realiseert bepaalde transacties in vreemde valuta. Hieruit ontstaat een blootstelling aan fluctuaties in wisselkoersen. Dit risico wordt binnen goedgekeurde beleidsparameters beheerd met valutatermijncontracten.

De functionele valuta van de Vennootschap is de euro. Telenet voert echter transacties uit in andere valuta dan euro, vooral in Amerikaanse dollar, en zal deze blijven uitvoeren. Ongeveer 5,1% van de bedrijfskosten van de Vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2023 waren uitgedrukt in Amerikaanse dollars (voor het jaar eindigend op 31 december 2022: ongeveer 2,7%) en weerspiegelden voornamelijk kosten voor netwerkkapparatuur, software en premium kabeltelevisierechten. De stijging ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 was voornamelijk het gevolg van de operationele uitgaven van de Caviar Group die enkel voor één kwartaal was opgenomen in onze resultaten over het jaar afgesloten op 31 december 2022. Exclusief de Caviar Group uitgaven waren ongeveer 2,0% van de operationele kosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 uitgedrukt in USD. De onderneming genereerde 97% van de inkomsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 in euro (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 99%), de resterende 3% werd gegenereerd door Caviar Group in USD (2022: 1%). Waardedalingen van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar zouden de kosten in euro van de in Amerikaanse dollars uitgedrukte kosten en uitgaven van de Vennootschap verhogen, terwijl stijgingen van de waarde van de euro ten opzichte van de Amerikaanse dollar het omgekeerde effect zouden hebben.

De Vennootschap heeft een gedeelte van haar kasuitstromen voor verwachte en toegezegde aankopen in Amerikaanse dollar historisch steeds ingedekt via valutatermijncontracten om het wisselkoersrisico te beheren dat ontstaat uit:

- het aankopen van goederen en diensten in vreemde valuta;
- bedrijfsinvesteringen in vreemde valuta of die onderhevig zijn aan prijsschommelingen door wijzigingen in de wisselkoers;
- betalingen van royalty's, franchise- of licentievergoedingen uitgedrukt in een vreemde munt.

Hoewel de Vennootschap stappen onderneemt om zich te beschermen tegen de volatiliteit van wisselkoersen, bestaat er een residueel valutarisico als gevolg van de volatiliteit van de wisselkoersen dat een materieel negatief effect zou kunnen hebben op de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van de Vennootschap.

De Vennootschap maakt gebruik van de USD- en EUR-schuldmarkten om de bronnen van zijn geldschieters te diversifiëren en de all-in EUR -rente te maximaliseren. Het is het beleid van de Vennootschap om het valutarisico op het kapitaal en de rente die voortvloeien uit de uitgifte van een in USD luidende schuld af te dekken.

In januari 2020 heeft Telenet met succes een nieuwe 8,25-jarige termijnlening van USD 2.295 miljoen ("**Facility AR**") en een nieuwe termijnlening van €1.110 miljoen met een looptijd van 9,25 jaar ("**Facility AQ**") uitgegeven en geprijsd. Telenet heeft de netto-opbrengst van deze uitgaven gebruikt om de vorige Termijnleningen AN en AO van respectievelijk USD 2.295 miljoen en €1.110 miljoen volledig af te lossen. Door deze hefboom-neutrale transactie slaagde Telenet erin om de marge op beide termijnleningen met 25 basispunten te verlagen, wat het profiel van de aangepaste vrije kasstroom verder verstevigde na de herfinanciering in oktober 2019 van de 4,875% Senior Secured Notes met vervaldatum in 2027. van de looptijdlening AR van USD 2.295 miljoen en de USD 1,0 miljard 5,50% Senior Secured Fixed Notes met vervaldag in 2028 wordt afgedekt door middel van cross currency- en renteswapderivaten. In november 2023 heeft Telenet een nieuwe duurzaamheidsgerelateerde termijnlening van €890,0 miljoen met een looptijd van 5 jaar uitgegeven ("**Faciliteit AT1**"). Faciliteit AT1 werd a pari uitgegeven, vervalt op 15 november 2028 en heeft een rentevoet van EURIBOR + 3,00%, met een EURIBOR-ondergrens van 0,0%. De rente op Facility AT1 kan worden aangepast op basis van het al dan niet behalen van bepaalde milieu-, maatschappelijke en bestuurlijke doelstellingen ("**ESG**"). De opbrengsten van deze uitgifte en een deel van Telenet's kassaldo werden gebruikt voor de financiering van een dividend van €1.190 miljoen aan Liberty Global Belgium Holding B.V., een indirecte 100% dochteronderneming van Liberty Global. Het renterisico dat voortvloeit uit deze schuld met variabele rente is volledig afgedekt via renteswapderivaten.

In toelichting 5.14 bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap wordt meer gedetailleerde informatie verstrekt over de valutaderivaten per 31 december 2023 en 2022.

De uitstaande bedragen van leningen uitgedrukt in USD op 31 december 2023 en 2022, worden nader toegelicht in toelichting 5.13 bij de geconsolideerde jaarrekening van de onderneming.

#### Kwalitatieve informatie met betrekking tot intereustrisico

De Vennootschap is voornamelijk onderhevig aan intereustrisico uit leningen aan een vlottende interestvoet, interestdragende investeringen en leases. De Vennootschap beperkt de blootstelling aan vlottende interestvoeten door het gebruik van derivaten.

Het risico wordt beheerd door een passende mix van 'cross-currency'-interestswap-, interestcap- en interestcollarcontracten.

De Vennootschap implementeerde een beleid voor financieel risico-beheer dat in oktober 2022 door het Audit- en Risicocomité werd beoordeeld en goedgekeurd. Met betrekking tot het interestrisico kunnen de belangrijkste doelstellingen als volgt worden samengevat:

- alleen langlopende (+1 jaar) blootstellingen met betrekking tot interestvoeten worden beheerd;
- alle derivaten die worden gebruikt zijn bestemd voor de reële interestrisico's en zijn toegelaten onder het beleid;

Zoals hoger vermeld, worden de uitstaande interestderivaten op 31 december 2023 en 2022 meer gedetailleerd besproken in toelichting 5.14 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Onder de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility heeft de interest een ondergrens van 0%. Als de EURIBOR onder 0% staat, wordt hij dus geacht 0% te zijn. Hetzelfde mechanisme geldt voor de USD termijnlening van de Vennootschap. De interest derivaat contracten hadden geen ondergrens van 0%, waardoor de Vennootschap een risico zou lopen in geval de EURIBOR lager dan 0% is. In oktober 2019 slaagde de Vennootschap erin deze 0% ondergrens ook toe te passen voor interest derivaten en aldus het risico af te dekken.

Er zijn belangrijke wijzigingen in de referentierentevoeten die werden gebruikt om de variabele rente op de schulden en derivaten van Telenet vast te stellen. De ICE Benchmark Administration (de entiteit die LIBOR beheert), is na 30 juni 2023 gestopt met het publiceren van USD LIBOR-tarieven. De methodologie voor EURIBOR is hervormd en EURIBOR heeft goedkeuring gekregen van de regelgevende instanties om verder te worden gebruikt.

De Vennootschap heeft ingestemd met wijziging met betrekking tot al haar schulden en derivaten ter vervanging van de stopgezette tarieven. Voor USD verwijzen deze naar de Secured Overnight Financing Rate die wordt beheerd door de Federal Reserve Bank of New York of de Term SOFR die wordt beheerd door CME Group Benchmark Administration Limited.

## Kwantitatieve informatie

### Interestgevoeligheidsanalyse

Voor rentederivaten heeft de Vennootschap een gevoeligheidsanalyse gemaakt die de wijziging in de reële waarde van deze financiële instrumenten meet op basis van hypothetische wijzigingen in de relevante toepasselijke basisinterest op het einde van het jaar, waarbij alle andere factoren constant worden gehouden.

Een stijging (daling) van de rente met 25 basispunten op de rapporteringsdatum zou de reële waarde van de rentederivaten van de Vennootschap hebben veranderd zoals weergegeven in onderstaande tabel:

Situatie op 31 december (€ in miljoen)	2023		2022	
	+0.25%	-0.25%	+0.25%	-0.25%
<b>Wijzigingen in reële waarde</b>				
Swaps	43,3	(43,3)	36,8	(36,8)
Floors	(0,9)	0,9	(0,6)	0,6
<b>Totaal</b>	<b>42,4</b>	<b>(42,4)</b>	<b>36,2</b>	<b>(36,2)</b>

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de interestverplichtingen van de Vennootschap onder de uitstaande schulden met vlottende interestvoet en de rentederivaten. De bedragen die afkomstig zijn van de gevoeligheidsanalyse zijn prospectieve ramingen ("forward-looking estimates") van het marktrisico uitgaande van bepaalde marktvoorwaarden. De reële toekomstige resultaten kunnen materieel verschillen van deze geprojecteerde resultaten als gevolg van de inherente onzekerheden in de wereldwijde financiële markten.

Situatie op 31 december 2023		Verschuldigde interestbetalingen per periode				
+0,25% (€ in miljoen)	Minder dan 1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar	Na 5 jaar
2023 Gewijzigde SCF Termijnlening AR	147,3	122,1	113,4	113,7	42,9	—
2023 Gewijzigde SCF Termijnlening AQ	64,4	49,9	49,9	50,7	52,6	20,1
2023 Gewijzigde SCF Termijnlening AT1	58,4	46,7	46,8	47,4	44,7	—
Interestderivaten	(70,8)	(113,5)	(77,4)	(80,9)	(51,2)	—
<b>Totaal</b>	<b>199,3</b>	<b>105,2</b>	<b>132,7</b>	<b>130,9</b>	<b>89,0</b>	<b>20,1</b>

Situatie op 31 december 2023		Verschuldigde interestbetalingen per periode				
-0,25% (€ in miljoen)	Minder dan 1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar	Na 5 jaar
2023 Gewijzigde SCF Termijnlening AR	136,7	111,6	102,9	103,2	39,1	—
2023 Gewijzigde SCF Termijnlening AQ	58,7	44,3	44,2	45,0	47,0	18,0
2023 Gewijzigde SCF Termijnlening AT1	53,9	42,2	42,2	42,9	40,6	—
Interestderivaten	(56,8)	(92,8)	(56,8)	(57,9)	(38,8)	—
<b>Totaal</b>	<b>192,5</b>	<b>105,3</b>	<b>132,5</b>	<b>133,2</b>	<b>87,9</b>	<b>18,0</b>

Situatie op 31 december 2022		Verschuldigde interestbetalingen per periode				
+0,25% (€ in miljoen)	Minder dan 1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar	Na 5 jaar
2020 Gewijzigde SCF Termijnlening AR	154,5	138,9	121,3	119,6	120,8	45,2
2020 Gewijzigde SCF Termijnlening AQ	46,4	68,6	65,3	62,6	62,7	63,3
Interestderivaten	(62,9)	(154,5)	(123,9)	(99,9)	(108,5)	(59,5)
<b>Totaal</b>	<b>138,0</b>	<b>53,0</b>	<b>62,7</b>	<b>82,3</b>	<b>75,0</b>	<b>49,0</b>

Situatie op 31 december 2022		Verschuldigde interestbetalingen per periode				
-0,25% (€ in miljoen)	Minder dan 1 jaar	2 jaar	3 jaar	4 jaar	5 jaar	Na 5 jaar
2020 Gewijzigde SCF Termijnlening AR	143,6	127,9	110,5	108,7	110,0	41,1
2020 Gewijzigde SCF Termijnlening AQ	40,7	63,0	59,6	56,9	57,1	57,6
Interestderivaten	(50,8)	(138,0)	(107,4)	(83,4)	(89,6)	(50,9)
<b>Totaal</b>	<b>133,5</b>	<b>52,9</b>	<b>62,7</b>	<b>82,2</b>	<b>77,5</b>	<b>47,8</b>

Voor schulden met vaste interestvoet beïnvloeden de interestwijzigingen in het algemeen de reële waarde van het schuldinstrument, maar niet de resultaten of kasstromen van de Vennoetschap. Momenteel heeft de Vennoetschap geen enkele verplichting om schulden met vaste interestvoet vóór het einde van de looptijd af te lossen (tot 1 maart 2028) en bijgevolg zullen het interestrisico en de wijzigingen in reële marktwaarde geen belangrijk effect hebben op de schuld met vaste interestvoet tot de Vennoetschap deze schuld zou moeten herfinancieren.

Voor meer informatie verwijzen wij naar toelichting 5.13 bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennoetschap.

#### Valutagevoeligheidsanalyse

De volgende tabel toont de gevoeligheid van de Vennoetschap voor een stijging en daling met 10% van de betreffende wisselkoers. Deze 10% is de gevoeligheid die wordt gebruikt bij de interne rapportering van het valutarisico en geeft de beoordeling van het management weer van de redelijke mogelijke wijziging in wisselkoersen. De gevoeligheidsanalyse omvat het effect op de in Amerikaanse dollar uitgedrukte kosten en uitgaven (vooral de kosten van hardware-uitrusting voor het netwerk, software en kabeltelevisierechten) en de USD schuld van de Vennoetschap. Zoals weergegeven onder 5.3.4 *Marktrisico - Kwalitatieve toelichting met betrekking tot valutarisico* is de USD schuld van de Vennoetschap ingedekt door middel van 'cross-currency' renteswaps. Dit compenseert deels de valutagevoeligheid van de Termijnlening AR en Telenets 1000 miljoen USD Senior Secured Notes verschuldigd in 2028 zoals aangegeven in de onderstaande tabel op basis van de ingedekte positie (indien voorkomend).

31 december 2023						
(USD in miljoen)	Valuta	Bedrag in vreemde munt	10% stijging		10% daling	
Handelsvorderingen	USD	4,1	(0,3)	Op resultaat	0,4	Op resultaat
Handelsschulden	USD	7,5	0,6	Op resultaat	(0,8)	Op resultaat
USD 1000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	USD	1.000,0	82,2	Op resultaat	(100,4)	Op resultaat
2020 Gewijzigde SCF Termijnlening AR	USD	2.295,0	188,6	Op resultaat	(230,5)	Op resultaat

31 december 2022						
(USD in miljoen)	Valuta	Bedrag in vreemde munt	10% stijging		10% daling	
Handelsvorderingen	USD	6,8	(0,6)	Op resultaat	0,7	Op resultaat
Handelsschulden	USD	7,8	0,7	Op resultaat	(0,8)	Op resultaat
USD 1000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	USD	1.000,0	84,9	Op resultaat	(103,7)	Op resultaat
2020 Gewijzigde SCF Termijnlening AN	USD	2.295,0	194,8	Op resultaat	(238,1)	Op resultaat

### 5.3.5 Kapitaalrisicobeheer

De Vennootschap beheert haar kapitaal zodanig dat de Vennootschap en haar dochtervennootschappen in staat zullen zijn verder te werken om duurzame en aantrekkelijke meerwaarden te realiseren voor de aandeelhouders en voordelen voor de andere belanghebbenden, en een optimale kapitaalstructuur te behouden om de kapitaalkosten te verminderen. Om de kapitaalstructuur te behouden of aan te passen, kan de Vennootschap het bedrag van de dividenden die aan de aandeelhouders worden uitgekeerd aanpassen, nieuwe aandelen uitgeven of activa verkopen om de schuld te verminderen.

De netto totale hefboomratio wordt nu berekend aan de hand van de nettoschuld exclusief leaseovereenkomsten, gedeeld door de Adjusted EBITDAaL van de twee laatste kwartalen, omgezet op jaarbasis. Volgens de nieuwe definitie bedroeg Telenets netto totale hefboomratio op 31 december 2023 4,1x (31 december 2022: 3,4x).

De netto covenant schuldgraad, berekend volgens de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility, verschilt van de netto totale hefboomratio, aangezien hij geen rekening houdt met (i) achtergestelde aandeelhouderslening, (ii) leaseverplichtingen, (iii) verplichtingen met betrekking tot de licenties voor het mobiele spectrum, (iv) verplichtingen met betrekking tot leveranciersfinanciering en (v) liquide middelen buiten de beperkte bankgroep van Telenet, maar wel met het Credit Facility Excluded Amount (het grootste van € 400,0 miljoen of 0,25x de geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis) gedeeld door de aangepaste EBITDA van de twee laatste kwartalen, omgezet op jaarbasis. De netto covenant hefboomratio bereikte 3,1x op 31 december 2023 (31 december 2022: 2,2x).

De toename van beide hefboomratio's is in overeenstemming met Liberty Global's voornemen om de kapitaalstructuur van Telenet in lijn te brengen met Liberty Global's 4-5x Adjusted EBITDAaL. Telenet's huidige netto covenant hefboomratio is aanzienlijk lager dan het 'springing maintenance covenant' van 6,0x en de beschikbaarheidstest van 4,5x netto senior leverage. Het voornoemde 'maintenance covenant' is echter slechts van toepassing indien Telenet 40% of meer van zijn wentelkredieten zouden opnemen. Op 31 december 2023 waren de doorlopende kredietfaciliteiten van Telenet volledig ongebruikt.

### 5.3.6 Financiële instrumenten: reële waarde

#### Boekwaarde versus reële waarde

De reële waarde van financiële activa en financiële verplichtingen, samen met hun boekwaarde in de geconsolideerde balans en hun plaats in de categorieën van reële waarde, wordt in onderstaande tabel getoond. De bepaling van de reële waarde wordt ingedeeld in verscheidene categorieën van reële waarde op basis van de inputs gebruikt bij de waarderingstechnieken. Vorderingen, crediteuren en andere activa en passiva worden niet opgenomen in de reële-waardetabel aangezien hun boekwaarde hun reële waarde benadert.

31 december 2023	Toelichting	Boekwaarde	Reële waarde			
(€ in miljoen)				Categorie 1	Categorie 2	Categorie 3
<b>Financiële activa</b>						
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde</b>						
Geldmarktfondsen	5.11	773,3	773,3	773,3	—	—
Derivaten	5.14	390,2	390,2	—	390,2	—
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde</b>		<b>1.163,5</b>	<b>1.163,5</b>	<b>773,3</b>	<b>390,2</b>	<b>—</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>						
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>						
Derivaten	5.14	164,4	164,4	—	164,4	—
<b>Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>		<b>164,4</b>	<b>164,4</b>	<b>—</b>	<b>164,4</b>	<b>—</b>
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>						
Leningen en overige financieringsverplichtingen (inclusief opgebouwde interest voorzieningen en exclusief uitgestelde financieringskosten en lease verplichtingen)	5.13					
- 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility		4.084,4	4.053,2	—	4.053,2	—
- Senior Secured Fixed Rate Notes <sup>1</sup>		1.476,8	1.393,5	1.393,5	—	—
- Leveranciersfinanciering		350,1	350,1	—	350,1	—
- Mobiel Spectrum		389,3	285,8	—	285,8	—
-Overige		44,3	37,1	—	36,2	—
<b>Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>		<b>6.344,9</b>	<b>6.119,8</b>	<b>1.393,5</b>	<b>4.725,4</b>	<b>—</b>

<sup>1</sup> De Senior Secured Fixed Rate Notes staan genoteerd op de Luxemburgse beurs.

31 december 2022	Toelichting	Boekwaarde	Reële waarde	Categorie 1	Categorie 2	Categorie 3
<i>(€ in miljoen)</i>						
<b>Financiële activa</b>						
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde</b>						
Geldmarktfondsen	5.11	971,3	971,3	971,3	—	—
Derivaten	5.14	608,7	608,7	—	608,7	—
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde</b>		<b>1.580,0</b>	<b>1.580,0</b>	<b>971,3</b>	<b>608,7</b>	<b>—</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>						
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>						
Derivaten	5.14	92,1	92,1	—	92,1	—
<b>Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>		<b>92,1</b>	<b>92,1</b>	<b>—</b>	<b>92,1</b>	<b>—</b>
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>						
Leningen en overige financieringsverplichtingen (inclusief opgebouwde interest voorzieningen en exclusief uitgestelde financieringskosten)	5.13					
- 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility		3.269,1	3.273,0	—	3.273,0	—
- Senior Secured Fixed Rate Notes <sup>1</sup>		1.506,7	1.506,0	1.506,0	—	—
- Leveranciersfinanciering		350,1	350,1	—	350,1	—
- Cliëntelevergoeding > 20 jaar		128,5	142,4	—	142,4	—
- Mobiele spectrum		399,7	266,8	—	266,8	—
- Overige		19,8	13,6	—	13,6	—
<b>Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>		<b>5.673,9</b>	<b>5.551,9</b>	<b>1.506,0</b>	<b>4.045,9</b>	<b>—</b>

<sup>1</sup> De Senior Secured Fixed Rate Notes staan genoteerd op de Luxemburgse beurs.

### Waarderings technieken en belangrijke niet-waarneembare inputs

De volgende tabellen tonen de waarderings technieken gebruikt voor de bepaling van de reële waarde van categorie 2, alsook de belangrijke niet-waarneembare inputs die werden gebruikt.

## Financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde

Type	Waarderingsmethode	Niet-observeerbare inputs	Impact van niet-observeerbare input op de reële waardeberekening
Interestderivaten	Verdisconteerde kasstromen: de reële waarde van de cross-currency en rentederivaten wordt door de Vennootschap berekend op basis van vlakke swapcurves, rekening houdend met het kredietrisico van zowel de Vennootschap als de respectievelijke tegenpartijen bij de instrumenten. De Vennootschap vergelijkt ook de aldus berekende reële waarden met de reële waarde van de respectievelijke instrumenten zoals verstrekt door de tegenpartij.	Het kredietrisico van de Vennootschap en de respectievelijke contractuele tegenpartijen van deze instrumenten.	De ingeschatte reële waarde stijgt (daalt) als: - het kredietrisico van de Vennootschap lager (hoger) is - het kredietrisico van de tegenpartij hoger (lager) is.
Valutaderivaten en in contracten besloten derivaten	Verdisconteerde kasstromen: de reële waarde van de valutaderivaten wordt door de Vennootschap berekend als verdiscontering tegen de risico-vrije interestvoet van het verschil tussen de contractuele koers en de huidige marktcoers voor de resterende looptijd van het contract. Deze berekening wordt vergeleken met de marktcoers, indien beschikbaar.	Niet van toepassing.	Niet van toepassing.

## Financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde

Type	Waarderingsmethodes	Niet-observeerbare inputs	Impact van niet-observeerbare input op de reële waardeberekening
Langlopende schulden: - 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility	Marktvergelijkingstechniek: de reële waarden zijn gebaseerd op noteringen van financiële makelaars/traders. De financiële makelaars/traders die deze noteringen aanbieden, behoren tot de meest actieve wat de verhandeling van de Senior Credit Facility betreft, en verschaffen op regelmatige basis noteringen aan de markt. Geen aanpassingen aan deze prijsbepaling zijn noodzakelijk.	Niet van toepassing.	Niet van toepassing.
Langlopende schulden: - Leveranciersfinanciering - Mobiele spectrum - Overige schulden	Verdisconteerde kasstromen	Verdisconteringsvoet.	De ingeschatte reële waarde stijgt (daalt) als de verdisconteringsvoet lager (hoger) is.

Tijdens het jaar afgesloten op 31 december 2023 veranderden er geen financiële activa of verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde van categorie reële waarde.

## 5.4 Materiële vaste activa

(€ in miljoen)	Toe- lichting	Terreinen, gebouwen en verbeteringen aan gehuurde gebouwen	Netwerk	Activa in aanbouw	Meubilair, uitrusting en rollend materiaal	Totaal
<b>Kost</b>						
<b>Per 1 januari 2022</b>		<b>224,2</b>	<b>4.280,2</b>	<b>48,2</b>	<b>65,6</b>	<b>4.618,2</b>
Acquisitie Caviar	5.24.2	3,4	—	—	0,8	4,2
Toevoegingen		16,4	583,3	53,2	11,1	664,0
Verkoop van activa - TowerCo		—	(320,8)	(0,7)	—	(321,5)
Toevoegingen ontmantelingskosten - TowerCo		—	14,6	—	—	14,6
Overdrachten		—	47,1	(26,1)	(21,0)	—
Effect van bewegingen in wisselkoersen		(0,3)	—	—	(0,2)	(0,5)
Uitgeboekt bij verkoop en buitengebruikstelling	5.20	—	—	(1,4)	—	(1,4)
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		(1,7)	(106,6)	—	(13,1)	(121,4)
<b>Per 31 december 2022</b>		<b>242,0</b>	<b>4.497,8</b>	<b>73,2</b>	<b>43,2</b>	<b>4.856,2</b>
Acquisitie Eltrona	5.24.2	1,3	27,0	0,4	1,4	30,1
Toevoegingen		24,9	368,1	22,4	12,0	427,4
Toevoegingen ontmantelingskosten		—	4,6	—	—	4,6
Overdrachten		—	22,2	(22,2)	—	—
Afhandeling vooraf bestaande relaties Fluvius	5.24.1	—	(791,0)	—	—	(791,0)
Acquisitie netto assets Fluvius	5.24.1	—	937,3	10,5	—	947,8
Uitboeking bij verkoop en buitengebruikstelling		—	(0,1)	—	—	(0,1)
Bijzondere waardevermindering	5.20	—	(0,6)	(1,1)	—	(1,7)
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		(46,6)	(127,8)	—	(3,9)	(178,3)
<b>Per 31 december 2023</b>		<b>221,6</b>	<b>4.937,5</b>	<b>83,2</b>	<b>52,7</b>	<b>5.295,0</b>
<b>Gecumuleerde afschrijvingen</b>						
<b>Per 1 januari 2022</b>		<b>137,2</b>	<b>2.337,2</b>	<b>—</b>	<b>29,0</b>	<b>2.503,4</b>
Afschrijvingskosten voor het boekjaar	5.20	21,3	388,1	—	8,0	417,4
Verkoop van activa - TowerCo		—	(141,7)	—	—	(141,7)
Overdrachten		—	0,5	—	—	0,5
Andere		—	—	—	1,1	1,1
Effect van bewegingen in wisselkoersen		—	—	—	(0,2)	(0,2)
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		(1,7)	(106,6)	—	(13,1)	(121,4)
<b>Per 31 december 2022</b>		<b>156,8</b>	<b>2.477,5</b>	<b>—</b>	<b>24,8</b>	<b>2.659,1</b>
Afschrijvingskosten voor het boekjaar	5.20	20,4	436,4	—	9,9	466,7
Afhandeling vooraf bestaande relaties Fluvius	5.24.1	—	(502,6)	—	—	(502,6)
Overdrachten		—	(0,4)	—	—	(0,4)
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		(46,6)	(127,8)	—	(3,9)	(178,3)
<b>Per 31 december 2023</b>		<b>130,6</b>	<b>2.283,1</b>	<b>—</b>	<b>30,8</b>	<b>2.444,5</b>
<b>Boekwaarde</b>						
Per 31 december 2023		91,0	2.654,4	83,2	21,9	2.850,5
Per 31 december 2022		85,2	2.020,3	73,2	18,4	2.197,1

Investerings in materiële vaste activa bedroegen €427,4 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (€664,0 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022) en bestonden voornamelijk uit investeringen in het netwerk van de Vennootschap (€348,0 miljoen), vooral gerelateerd aan klantengerichte platformen alsook aan het stimuleren van klantenervaring.

Activa in aanbouw bestaat hoofdzakelijk uit investeringen in netwerk en installaties bij de klant.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 nam de Vennootschap niet langer €178,3 miljoen aan brutowaarde en gecumuleerde afschrijvingen op, die betrekking hadden op activa die volledig afgeschreven waren en niet langer door de Vennootschap gebruikt werden (€121,4 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022).

In het kader van de Wyre transactie, werd een totale netto boekwaarde van €288.4 miljoen met betrekking tot voorheen erkende gebruiksrechten op activa van de balans verwijderd als afwikkeling van reeds bestaande relaties met Fluvius. De afwikkeling van alle reeds bestaande relaties, bestaande uit de voormalige gebruiksrechten op activa en de daarmee verbonden Canon-lease- en Clientele Fee-verplichtingen, heeft uiteindelijk geresulteerd in een geboekte winst van €346,0 miljoen. Naar aanleiding van diezelfde Wyre transactie verwierf de Vennootschap op de transactiedatum HFC-netwerkgerelateerde activa voor een bedrag van €947,8 miljoen (zie Toelichting 5.24.1).

#### Verkoop en terughuur van de passieve mobiele netwerkinfrastructuur

Op 1 juni 2022 verkocht Telenet Group Holding NV 100% van de aandelen van Telenet Newco NV (verder "TowerCo" genoemd) aan DigitalBridge Investments LLC, een volledige dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. (verder aangeduid als "DigitalBridge") voor een totale vergoeding van €740,2 miljoen op een cash en schuldenvrije basis, volledig betaalbaar in contanten. Voorafgaand aan de afronding van de transactie droeg Telenet zowel eigen als gehuurde activa en passiva met betrekking tot zijn passieve mobiele netwerkinfrastructuur over aan TowerCo. Als onderdeel van de voornoemde overeenkomst sloten Telenet Group NV en Belgium Tower Partners NV, de nieuwe naam van TowerCo, een Master Lease Agreement ("MLA") voor een initiële huurperiode van 15 jaar en twee mogelijke verlengingsperiodes van elk 10 jaar. De initiële overdracht van de activa en passiva met betrekking tot de passieve mobiele netwerkinfrastructuur van de Vennootschap kwalificeerde als een verkoop onder IFRS 15, en de voormelde reeks transacties vertegenwoordigden een verkoop- en terughuurtransactie. In overeenstemming met de vereisten van IFRS 16 Leaseovereenkomsten, heeft de Vennootschap aldus:

- de betreffende onderliggende activa niet langer op de balans opgenomen,
- het boekhoudmodel als huurder toegepast op de terughuur en een overeenkomstige leaseverplichting erkend,
- het actief voor gebruiksrecht gewaardeerd voor het behouden deel van de vorige boekwaarde (tegen kostprijs), en
- alleen het bedrag van de winst erkend met betrekking tot de rechten die aan TowerCo werden overgedragen.

De belangrijkste financiële gevolgen van de bovengenoemde transacties kunnen als volgt worden samengevat:

- aankoopprijs van €740,0 miljoen, waarvan €733,0 miljoen in cash ontvangen per 31 december 2022 en de resterende €7,2 miljoen in januari 2023,
- het niet langer opnemen van de verkochte passieve mobiele netwerkinfrastructuur in eigendom met een nettoboekwaarde van €72,0 miljoen op transactiedatum,
- het niet langer opnemen van de overgedragen activa voor gebruiksrechten (netto boekwaarde van €108,1 miljoen) en de bijbehorende leaseverplichtingen (€106,6 miljoen),
- erkenning van de leaseverplichtingen onder de MLA, ten bedrage van €582,3 miljoen,
- erkenning van activa voor gebruiksrechten met betrekking tot de verkochte passieve mobiele netwerkinfrastructuur, ten bedrage van €32,0 miljoen,
- erkenning van activa voor gebruiksrechten met betrekking tot grond- en locatiehuur, voor een bedrag van €254,8 miljoen,
- erkenning van overige "lease – leaseback financieringsverplichtingen voor een bedrag van €9,0 miljoen,
- een totale gerealiseerde meerwaarde op de betreffende reeks transacties ten bedrage van €371,2 miljoen,
- een uitgestelde belastingvordering en een bijbehorend uitgesteld belastingvoordeel op de transacties voor een bedrag van €75,9 miljoen.

Met betrekking tot haar verplichtingen in verband met het verwijderen van haar actieve mobiele netwerkapparatuur op de gehuurde passieve mobiele netwerkinfrastructuur, erkende de Vennootschap een ontmantelingsverplichting en overeenkomstig actief ten bedrage van €21,3 miljoen per 31 december 2023 (per 31 december 2022: €14,6 miljoen).

Voor verdere informatie betreffende leaseverplichtingen, verwijzen we naar toelichting 5.23.

Voor verdere informatie betreffende activa die als waarborg dienen, verwijzen we naar toelichting 5.13.5.

## 5.5 Goodwill

Het totale bedrag van de goodwill per 31 december 2023 bedroeg €2.204,3 miljoen (31 december 2022 zoals herzien: €1.818,4 miljoen). De stijging met €385,9 miljoen was toe te wijzen aan de erkende goodwill naar aanleiding van de Wyre transactie (€516,2 miljoen), welke gedeeltelijk werd gecompenseerd door de afboeking van de 2008 Interkabel goodwill bij de afwikkeling van reeds bestaande relaties met Fluvius met betrekking tot diezelfde Wyre transactie (€133,6 miljoen).

	Toelichting	(€ in miljoen)
<b>1 januari 2022</b>		<b>1.823,8</b>
Bedrijfscombinatie in fasen - Caviar Group		39,5
Waardevermindering - Play Media en Woestijnvis		(33,7)
<b>31 december 2022, zoals gerapporteerd</b>		<b>1.829,6</b>
Aanpassingen aan de toewijzing van de aankoopprijs - Caviar Group	5.24.2	(11,2)
<b>31 december 2022, zoals herzien</b>		<b>1.818,4</b>
Afwikkeling van reeds bestaande relaties - 2008 Interkabel acquisitie	5.24.1	(133,6)
Verwerving van dochtervennootschappen - Wyre Transactie	5.24.1	516,2
Bedrijfscombinatie in fasen - Eltrona Interdiffusion S.A.	5.24.3	0,5
Bedrijfscombinatie in fasen - Fabiola Group	5.24.4	3,4
Aanpassingen aan de toewijzing van de aankoopprijs - Caviar Group	5.24.2	(0,5)
Desinvestering - Beluga Tree		(0,1)
<b>31 december 2023</b>		<b>2.204,3</b>

Per 31 december 2022 identificeerde de Vennootschap de volgende drie kasstroomgenererende eenheden:

- Telenet,
- SBS Belgium en Woestijnvis, en
- Caviar Group.

Na de overname van Eltrona Interdiffusion S.A. ("Eltrona") op 2 januari 2023 en de Wyre transactie op 1 juli 2023 identificeerde de Vennootschap op 31 december 2023 de volgende vijf kasstroomgenererende eenheden:

- Telenet,
- Wyre
- Play Media (voorheen gekend als SBS Belgium) en Woestijnvis,
- Caviar Group, en
- Eltrona

Goodwill die voortvloeit uit een bedrijfscombinatie wordt toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden van de overnemende partij die naar verwachting zullen profiteren van de synergieën van de bedrijfscombinatie waarin goodwill is ontstaan. Dit is ongeacht of andere activa of verplichtingen van de overgenomen partij zijn toegewezen aan deze eenheden. De op 2 januari 2023 verworven bedrijfsactiviteiten van Fabiola Group maken deel uit van de Caviar Group kasstroomgenererende eenheid. Naar aanleiding van de inbreng door Telenet van zijn HFC-netwerkgerelateerde activiteiten in Wyre, heeft de Vennootschap haar historische goodwill die tot dan toe was toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheid Telenet opnieuw beoordeeld en het deel van die historische

goodwill met betrekking tot de kabelgerelateerde activiteiten toegewezen aan de nieuwe kasstroomgenererende eenheid Wyre.

De Vennootschap voerde haar jaarlijkse toetsingen op bijzondere waardevermindering uit in het vierde kwartaal van respectievelijk 2023 en 2022.

De realiseerbare waarde van elke kasstroomgenererende eenheid was gebaseerd op zijn gebruikswaarde en werd berekend door de toekomstige kasstromen (voortvloeiend uit de onderliggende business plannen) uit het voortdurend gebruik van die kasstroomgenererende eenheden te verdisconteren

De gebruikte disconteringsvoet voor winstbelastingen (gewogen gemiddelde kapitaalkost) werd bepaald voor elke kasstroomgenererende eenheid op basis van courante betrouwbare marktbronnen, waaronder onder meer Bloomberg en Damodaran, en is gebaseerd op:

- de 10-jarige rentevoet op Duitse staatsobligaties die als risicovrije rentevoet wordt gebruikt,
- het impliciete kredietrisico van Telenet voor zowel zijn in EUR als in USD uitgedrukte schulden,
- een marktrisicopremie, en
- een unlevered bèta specifiek voor (i) vergelijkbare bedrijven in de Europese telecommunicatiesector voor de kasstroomgenererende eenheden Telenet, Wyre en Eltrona en (ii) media- en entertainmentbedrijven voor de kasstroomgenererende eenheden Caviar, Play Media en Woestijnvis,

rekening houdend met de schuld tegenover eigen vermogen ratio van elk van de kasstroomgenererende eenheden.

#### Kasstroomgenererende eenheid Wyre

De goodwill gealloceerd aan de kasstroomgenererende eenheid **Wyre** bedroeg per 31 december 2023 €1.806,4 miljoen. De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Wyre was gebaseerd op zijn gebruikswaarde en werd berekend door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroom-genererende eenheid te verdisconteren. De belangrijkste assumpties voor de berekening van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Wyre zijn de disconteringsvoet en de verwachte wijzigingen in de omzet uit groothandelsklanten, de EBITDA marges en inschattingen betreffende de langetermijngroei.

Verwachte wijzigingen in verkoopprijzen en directe kosten zijn gebaseerd op de inschattingen over toekomstige evoluties in de markt. De berekeningen maken gebruik van de voorspellingen van kasstromen uit de financiële budgetten goedgekeurd door het management, het langetermijnplan van de Vennootschap tot 2032, en een disconteringsvoet vóór winstbelastingen van 5,65%. Die disconteringsvoet is gebaseerd op actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van geld alsook op de specifieke risico's eigen aan de kasstroomgenererende eenheid. De ontwikkeling van het langetermijnplan steunt op een aantal veronderstellingen waaronder:

- marktgroei, de evolutie van het marktaandeel van de Vennootschap en de daaruit voortvloeiende trend in het aantal klanten;
- de verwachte omzet uit groothandelsklanten;
- de verwachte ontwikkeling van verschillende directe en indirecte kosten;
- de verwachte ontwikkeling in overige variabele en vaste kosten;
- de verwachte toekomstige bedrijfsinvesteringen (met uitzondering van bedrijfsinvesteringen die de prestaties van de activa van de Vennootschap verbeteren of versterken).

De veronderstellingen werden voornamelijk afgeleid van:

- beschikbare gegevens uit het verleden;
- extern marktonderzoek en observaties met betrekking tot ondermeer inflatie, veranderingen in de loonindex, de evolutie in het aantal gezinnen, aansluitpunten enz.;
- interne marktverwachtingen op basis van trendrapporten, de huidige stand van zaken in belangrijke onderhandelingen, enz.,

en zijn het resultaat van een intern proces waarin alle bovengenoemde informatie wordt verzameld en samengevoegd op een geconsolideerd niveau in overeenstemming met de strategie van de Vennootschap.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 werd er voor de raming van kasstromen voor periodes na negen jaar een extrapolatie gemaakt, waarbij een groei van 0,5% verondersteld werd op basis van historische gegevens en de

macro-economische omstandigheden. Dit groeiritme is niet hoger dan het gemiddelde langetermijngroeiritme voor de sector, zoals gepubliceerd in de rapporten van de Europese Centrale Bank ("**ECB**"). De voornaamste veronderstellingen worden jaarlijks door het management van de Vennootschap herbekeken en bijgewerkt. Rekening houdend met het aanzienlijke positieve verschil tussen enerzijds de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Wyre en anderzijds de boekwaarde van de goodwill is het management van de Vennootschap van mening dat wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen waarop de berekening gebaseerd is en die redelijkerwijs mogelijk zijn, niet tot de conclusie zouden leiden dat de boekwaarde van de goodwill de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid overstijgt op 31 december 2023.

### **Kasstroomgenererende eenheid Play Media en Woestijnvis**

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid **Play Media en Woestijnvis** werd bepaald op een gelijkaardige manier zoals per 31 december 2022 en gebeurde op basis van de waarde-in-gebruik rekening houdend met de verwachte kasstromen die werden verdisconteerd. De belangrijkste aannames voor de berekeningen van de waarde-in-gebruik bestaan uit de disconteringsvoeten en het onderliggende businessplan van de kasstroomgenererende eenheid. In het laatste kwartaal van 2023 herzag de Vennootschap evenwel het businessplan van Play Media en Woestijnvis, als media organisatie met zijn vier tv-kanalen en als productiebedrijf van TV programma's, waarbij lagere jaarlijkse vrije kasstromen verwacht worden in vergelijking met eerdere schattingen.

De ontwikkeling van het langetermijnplan van Play Media en Woestijnvis steunt op een aantal veronderstellingen waaronder:

- marktgroei;
- de evolutie van het marktaandeel van Play Media en Woestijnvis;
- de kijkcijfers van Play Media en daaraan gerelateerde reclame-inkomsten;
- de mogelijkheid tot creatie van nieuwe producties of verlengen van bestaande producties;
- de verwachte ontwikkeling van verschillende directe en indirecte kosten;
- de verwachte ontwikkeling in overige variabele en vaste kosten;
- de verwachte toekomstige bedrijfsinvesteringen; en
- de verwachte kasstromen.

De veronderstellingen werden voornamelijk afgeleid van:

- beschikbare gegevens uit het verleden;
- extern marktonderzoek en observaties met betrekking tot ondermeer inflatie, veranderingen in de loonindex, enz.;
- interne marktverwachtingen op basis van trendrapporten en de laatste zakelijke inzichten, de huidige stand van zaken in belangrijke onderhandelingen, enz.,

en zijn het resultaat van een intern proces waarin alle bovengenoemde informatie wordt verzameld en samengevoegd op een geconsolideerd niveau in overeenstemming met de strategie van de Vennootschap.

De jaarlijkse beoordeling op bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2023 resulteerde in een berekening van de waarde-in-gebruik, rekening houdend met de verwachte kasstromen zoals bepaald in het aangepaste businessplan voor Play Media en Woestijnvis, gebruikmakend van een disconteringsvoet vóór belastingen van 16,3% (11,5% voor het jaar eindigend op 31 december 2022). Op basis van die berekening van de waarde-in-gebruik werd de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Play Media en Woestijnvis per 31 december 2023 geschat op €27,0 miljoen. Aangezien de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid per jaareinde 2023 €80,1 miljoen bedroeg, boekte de Vennootschap op 31 december 2023 een bijzondere waardevermindering van €53,1 miljoen (Toelichting 5.20). Aangezien de gerelateerde goodwill met betrekking tot deze kasstroomgenererende eenheid reeds eerder tot nul werd teruggebracht heeft de Vennootschap een bijkomende afschrijving geboekt van €53,1 miljoen op haar immateriële activa. Deze laatste bijzondere waardevermindering werd toegerekend aan merknamen (€12,1 miljoen), klantrelaties (€0,3 miljoen) en overige immateriële vaste activa die onderhevig zijn aan afschrijving (€40,7 miljoen), zijnde de uitzendrechten (€36.0 miljoen) en format catalogus (€4.7 miljoen) (Toelichting 5.6).

De realiseerbare waarde vergeleken met de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid bedroeg:

(€ in miljoen)	31 december 2023			31 december 2022		
	Realiseerbare waarde	boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid	Bijzondere waardevermindering	Realiseerbare waarde	boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid	Bijzondere waardevermindering
Play Media en Woestijnvis kasstroomgenererende eenheid	27,0	80,1	(53,1)	69,9	115,5	(45,6)
<b>Totale bijzondere waardevermindering</b>			<b>(53,1)</b>			<b>(45,6)</b>
Bijzondere waardevermindering op goodwill			—			(33,7)
Bijzondere waardevermindering op immateriële activa			(53,1)			(11,9)

De bijzondere waardevermindering werd opgenomen onder verkoops-, algemene en beheerskosten in de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

### Kasstroomgenererende eenheid Telenet

De goodwill gealloceerd aan de kasstroomgenererende eenheid Telenet bedroeg €366,3 miljoen per 31 december 2023. De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid **Telenet** was gebaseerd op zijn gebruikswaarde en werd berekend door de toekomstige kasstromen uit het voortdurend gebruik van de kasstroomgenererende eenheid te verdisconteren. De gebruikswaarde van de kasstroomgenererende eenheid Telenet voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 werd op een gelijkaardige manier bepaald als voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. De belangrijkste assumpties voor de berekening van de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Telenet zijn de disconteringsvoet, de verwachte wijzigingen in de verkoopprijzen, het productaanbod, de directe kosten, de EBITDA marges en inschattingen betreffende de langetermijngroei.

Verwachte wijzigingen in verkoopprijzen en directe kosten zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en de inschattingen over toekomstige evoluties in de markt. De berekeningen maken gebruik van de voorspellingen van kasstromen uit de financiële budgetten goedgekeurd door het management, het langetermijnplan van de Vennootschap tot 2032, en een disconteringsvoet vóór winstbelastingen van 5,6% (8,4% voor het jaar afgesloten op 31 december 2022). Die disconteringsvoet is gebaseerd op actuele markt-inschattingen van de tijdswaarde van geld alsook op de specifieke risico's eigen aan de kasstroomgenererende eenheid. De daling van de disconteringsvoet van Telenet op 31 december 2023 in vergelijking met 31 december 2022 werd veroorzaakt door een aanzienlijke daling van de gebruikte risicovrije rentetarieven van 2023. De ontwikkeling van het langetermijnplan van de Vennootschap steunt op een aantal veronderstellingen waaronder:

- marktgroei, de evolutie van het marktaandeel van de Vennootschap en de daaruit voortvloeiende trend in het aantal klanten;
- de productmix per klant;
- de gemiddelde opbrengst per klant;
- de verwachte ontwikkeling van verschillende directe en indirecte kosten;
- de verwachte ontwikkeling in overige variabele en vaste kosten;
- de verwachte toekomstige bedrijfsinvesteringen (met uitzondering van bedrijfsinvesteringen die de prestaties van de activa van de Vennootschap verbeteren of versterken).

De veronderstellingen werden voornamelijk afgeleid van:

- beschikbare gegevens uit het verleden;
- extern marktonderzoek en observaties met betrekking tot ondermeer inflatie, veranderingen in de loonindex, de evolutie in het aantal gezinnen, aansluitpunten enz.;
- interne marktverwachtingen op basis van trendrapporten, de huidige stand van zaken in belangrijke onderhandelingen, enz.,

en zijn het resultaat van een intern proces waarin alle bovengenoemde informatie wordt verzameld en samengevoegd op een geconsolideerd niveau in overeenstemming met de strategie van de Vennootschap.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 werd er voor de raming van kasstromen voor periodes na vier jaar een extrapolatie gemaakt, waarbij een groei van 0,5% verondersteld werd (0,4% voor het jaar eindigend op 31 december 2022), en dit op basis van historische gegevens en de macro-economische omstandigheden. Dit groeiritme is niet hoger dan het gemiddelde langetermijngroeiritme voor de sector, zoals gepubliceerd in de rapporten van de Europese Centrale Bank ("**ECB**"). De voornaamste veronderstellingen worden jaarlijks door het management van de Vennootschap herbekeken en bijgewerkt. Rekening houdend met het aanzienlijke positieve verschil tussen enerzijds de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid en anderzijds de boekwaarde van de goodwill is het management van de Vennootschap van mening dat wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen waarop de berekening gebaseerd is en die redelijkerwijs mogelijk zijn, niet tot de conclusie zouden leiden dat de boekwaarde van de goodwill de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid overstijgt op 31 december 2023.

#### **Kasstroomgenererende eenheid Caviar Group**

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid **Caviar Group** gebeurde op basis van de waarde-in-gebruik rekening houdend met de verwachte kasstromen die werden verdisconteerd, gebruikmakend van een disconteringsvoet vóór belastingen van 10,9%. De belangrijkste aannames voor de berekeningen van de waarde-in-gebruik bestaan uit de disconteringsvoeten, het onderliggende businessplan tot 2026 van de kasstroomgenererende eenheid en inschattingen betreffende de langetermijngroei. De ontwikkeling van het langetermijnplan van Caviar steunt op een aantal veronderstellingen waaronder:

- marktgroei;
- de evolutie van het marktaandeel van Caviar in de productie- en advertentiemarkt;
- de evolutie van de advertentiemarkt;
- de mogelijkheid tot creatie van nieuwe producties of verlengen van bestaande producties;
- de verwachte ontwikkeling van verschillende directe en indirecte kosten;
- de verwachte ontwikkeling in overige variabele en vaste kosten;
- de verwachte toekomstige bedrijfsinvesteringen; en
- de verwachte kasstromen.

De veronderstellingen werden voornamelijk afgeleid van:

- beschikbare gegevens uit het verleden;
- extern marktonderzoek en observaties met betrekking tot ondermeer inflatie, veranderingen in de loonindex, enz.;
- interne marktverwachtingen op basis van trendrapporten en de laatste zakelijke inzichten, de huidige stand van zaken in belangrijke onderhandelingen, enz.,

en zijn het resultaat van een intern proces waarin alle bovengenoemde informatie wordt verzameld en samengevoegd op een geconsolideerd niveau in overeenstemming met de strategie van de Vennootschap.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 werd er voor de raming van kasstromen voor periodes na drie jaar een extrapolatie gemaakt, waarbij een groei van 2% verondersteld werd, en dit op basis van historische gegevens en de macro-economische omstandigheden. Dit groeiritme is in lijn met het gemiddelde langetermijngroeiritme voor de sector, zoals gepubliceerd in de rapporten van de ECB. De voornaamste veronderstellingen worden jaarlijks door het management van de Vennootschap herbekeken en bijgewerkt. Rekening houdend met het aanzienlijke positieve verschil tussen enerzijds de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Caviar Group en anderzijds de uitgevoerde sensitiviteitsanalyses, is het management van de Vennootschap van mening dat wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen waarop de berekening gebaseerd is en die redelijkerwijs mogelijk zijn, niet tot de conclusie zouden leiden dat de boekwaarde van de goodwill de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid overstijgt op 31 december 2023.

#### **Kasstroomgenererende eenheid Eltrona**

De realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid **Eltrona** gebeurde op basis van de waarde-in-gebruik rekening houdend met de verwachte kasstromen die werden verdisconteerd, gebruikmakend van een disconteringsvoet vóór belastingen van 6,9%. De belangrijkste aannames voor de berekeningen van de waarde-in-gebruik bestaan uit de disconteringsvoeten, het onderliggende businessplan tot 2027 van de kasstroomgenererende eenheid en inschattingen betreffende de langetermijngroei. De ontwikkeling van het langetermijnplan van Eltrona steunt op een aantal veronderstellingen waaronder:

- marktgroei, de evolutie van het marktaandeel van Eltrona en de daaruit voortvloeiende trend in het aantal klanten;
- de productmix per klant;
- de gemiddelde opbrengst per klant;
- de verwachte ontwikkeling van verschillende directe en indirecte kosten;
- de verwachte ontwikkeling in overige variabele en vaste kosten;
- de verwachte toekomstige bedrijfsinvesteringen; en
- de verwachte kasstromen.

De veronderstellingen werden voornamelijk afgeleid van:

- beschikbare gegevens uit het verleden;
- extern marktonderzoek en observaties met betrekking tot ondermeer inflatie, veranderingen in de loonindex, enz.;
- interne marktverwachtingen op basis van trendrapporten en de laatste zakelijke inzichten, de huidige stand van zaken in belangrijke onderhandelingen, enz.,

en zijn het resultaat van een intern proces waarin alle bovengenoemde informatie wordt verzameld en samengevoegd op een geconsolideerd niveau in overeenstemming met de strategie van de Vennootschap.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 werd er voor de raming van kasstromen voor periodes na vier jaar een extrapolatie gemaakt, waarbij een groei van 2% verondersteld werd, en dit op basis van historische gegevens en de macro-economische omstandigheden. Dit groeiritme is in lijn met het gemiddelde langetermijngroeiritme voor de sector, zoals gepubliceerd in de rapporten van de ECB. De voornaamste veronderstellingen worden jaarlijks door het management van de Vennootschap herbekeken en bijgewerkt. Rekening houdend met het aanzienlijke positieve verschil tussen enerzijds de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid Eltrona en de uitgevoerde sensitiviteitsanalyses anderzijds, is het management van de Vennootschap van mening dat wijzigingen in de belangrijkste veronderstellingen waarop de berekening gebaseerd is en die redelijkerwijs mogelijk zijn, niet tot de conclusie zouden leiden dat de boekwaarde van de goodwill de realiseerbare waarde van de kasstroomgenererende eenheid overstijgt op 31 december 2023.

## 5.6 Overige immateriële activa

(€ in miljoen)	Toelichting	Netwerk gebruiks- rechten	Handels- naam	Software	Klanten- relaties	Uitzend- rechten	Overige	Totaal	
<b>Kost</b>									
<b>Per 1 januari 2022</b>		<b>280,7</b>	<b>185,1</b>	<b>1.018,3</b>	<b>179,0</b>	<b>296,7</b>	<b>34,6</b>	<b>1.994,4</b>	
	Acquisitie Caviar	5.24.2	—	7,3	0,4	8,4	—	1,8	17,9
	Toevoegingen		434,8	(0,1)	255,5	—	62,3	0,1	752,6
	Verkoop van activa - TowerCo		—	—	(0,5)	—	—	—	(0,5)
	Herwaardering licenties mobiel spectrum		4,8	—	—	—	—	—	4,8
	Uitgeboekt bij verkoop en buitengebruikstelling	5.5	—	(8,2)	—	(0,2)	—	(3,5)	(11,9)
	Uitboeking van volledig afgeschreven activa		—	0,1	(64,0)	(17,2)	(35,9)	—	(117,0)
<b>Per 31 december 2022, zoals gerapporteerd</b>		<b>720,3</b>	<b>184,2</b>	<b>1.209,7</b>	<b>170,0</b>	<b>323,1</b>	<b>33,0</b>	<b>2.640,3</b>	
	Aanpassing aan purchase price allocation Caviar Group	5.24.2	—	7,9	—	5,5	—	1,5	14,9
<b>At December 31, 2022, zoals herzien</b>		<b>720,3</b>	<b>192,1</b>	<b>1.209,7</b>	<b>175,5</b>	<b>323,1</b>	<b>34,5</b>	<b>2.655,2</b>	
	Acquisitie Eltrona	5.24.3	—	—	2,5	—	—	—	2,5
	Toevoegingen		—	0,4	299,1	0,5	78,2	0,1	378,3
	Afhandeling vooraf bestaande relaties Fluvius	5.24.1	—	—	—	—	—	(19,0)	(19,0)
	Herwaarderingen		0,8	—	—	—	—	—	0,8
	Uitgeboekt bij verkoop en buitengebruikstelling	5.5	—	(12,1)	—	(0,3)	(36,0)	(4,7)	(53,1)
	Uitboeking van volledig afgeschreven activa		—	—	(108,5)	—	0,4	—	(108,1)
<b>Per 31 december, 2023</b>		<b>721,1</b>	<b>180,4</b>	<b>1.402,8</b>	<b>175,7</b>	<b>365,7</b>	<b>10,9</b>	<b>2.856,6</b>	
<b>Gecumuleerde afschrijvingen</b>									
<b>Per 1 januari 2022</b>		<b>194,4</b>	<b>136,0</b>	<b>559,1</b>	<b>134,0</b>	<b>180,2</b>	<b>7,7</b>	<b>1.211,4</b>	
	Afschrijvingskosten voor het boekjaar		28,9	4,7	183,8	14,6	79,7	3,1	314,8
	Verkoop van activa - TowerCo		—	—	(0,1)	—	—	—	(0,1)
	Uitboeking van volledig afgeschreven activa		—	0,1	(64,0)	(17,2)	(35,9)	—	(117,0)
	Overdrachten		—	—	(0,5)	—	—	—	(0,5)
<b>Per 31 december 2022</b>		<b>223,3</b>	<b>140,8</b>	<b>678,3</b>	<b>131,4</b>	<b>224,0</b>	<b>10,8</b>	<b>1.408,6</b>	
	Afschrijvingskosten voor het boekjaar	5.20	29,6	4,4	223,9	8,9	81,6	1,7	350,1
	Afhandeling vooraf bestaande relaties Fluvius	5.24.1	—	—	—	—	—	(4,7)	(4,7)
	Uitboeking van volledig afgeschreven activa		—	—	(108,5)	—	0,4	—	(108,1)
	Overdrachten		—	—	0,4	—	—	—	0,4
<b>Per 31 december 2023</b>		<b>252,9</b>	<b>145,2</b>	<b>794,1</b>	<b>140,3</b>	<b>306,0</b>	<b>7,8</b>	<b>1.646,3</b>	
<b>Boekwaarde</b>									
	Per 31 december 2023		468,2	35,2	608,7	35,4	59,7	3,1	1.210,3
	Per 31 december 2022, zoals herzien		497,0	51,3	531,4	44,1	99,1	23,7	1.246,6

De immateriële activa van de Vennootschap, andere dan goodwill, hebben een eindige levensduur en bestaan voornamelijk uit netwerkgebruikersrechten (voornamelijk mobiel spectrum), handelsnaam, kosten met betrekking tot softwareontwikkeling en -verwerving, klantenrelaties en uitzendrechten.

De Vennootschap beoordeelt de geschatte gebruiksduur van haar immateriële activa met een eindige levensduur voor elke rapporteringsperiode, om te bepalen of gebeurtenissen of omstandigheden een herziene schatting van de gebruiksduur rechtvaardigen.

Toevoegingen in uitzendrechten belopen €78,2 miljoen voor 2023, en hebben voor €61,2 miljoen betrekking op verworven filmrechten en sportrechten, voornamelijk aangaande de UEFA Champions League en de UEFA Europe League, seizoenen 2024-2027.

De toevoegingen voor software voor het jaar eindigend op 31 december 2023 bedroegen €299,1 miljoen, voor het jaar eindigend op 31 december 2022 bedroegen deze €255,5 miljoen, en hebben voornamelijk betrekking op verhoogde investeringen in onze klantgerichte platformen en in het stimuleren van de klantervaring.

De uitboeking van volledig afgeschreven activa in 2023 ten bedrage van €108,1 miljoen bestond voornamelijk uit volledig afgeschreven software.

## 5.7 Investerings in en leningen aan geassocieerde deelnemingen

De volgende tabel toont de componenten van de investeringen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen van de Vennootschap:

Investerings (€ in miljoenen)	Joint ventures			Geassocieerde deelnemingen		Totaal
	Eltrona	Streamz (***)	Overige (*)	Unit-T	Overige (**)	
<b>Per 1 januari 2023</b>						
Bruto	59,5	28,4	6,1	10,5	8,7	<b>113,2</b>
Aandeel in het resultaat	(3,4)	(6,2)	0,3	6,5	(1,3)	<b>(4,1)</b>
Dividenden	(0,2)	—	—	—	(0,2)	<b>(0,4)</b>
Niet gerealiseerde resultaten mbt pensioenen door vermogensmutatie	—	—	—	(0,4)	—	<b>(0,4)</b>
Bijzondere waardevermindering	(42,9)	(22,2)	—	—	—	<b>(65,1)</b>
<b>Totaal</b>	<b>13,0</b>	<b>—</b>	<b>6,4</b>	<b>16,6</b>	<b>7,2</b>	<b>43,2</b>
Aandeel in het resultaat	—	(3,7)	(0,9)	1,0	(1,0)	<b>(4,6)</b>
Investerings	—	6,0	4,1	—	6,8	<b>16,9</b>
Dividenden	—	—	—	—	(0,1)	<b>(0,1)</b>
Overdrachten van leningen	—	0,3	—	—	0,1	<b>0,4</b>
Niet gerealiseerde resultaten mbt pensioenen door vermogensmutatie	—	—	—	1,2	—	<b>1,2</b>
Herwaarderingen tegen reële waarde bestaand belang in een overgenomen vennootschap	—	—	—	—	2,2	<b>2,2</b>
Herclassificatie naar volledig geconsolideerde dochteronderneming	(13,0)	—	—	—	(3,0)	<b>(16,0)</b>
<b>Per 31 december 2023</b>						
Bruto	—	45,2	10,2	10,5	14,8	<b>80,7</b>
Aandeel in het resultaat	—	(9,9)	(0,6)	7,5	(2,3)	<b>(5,3)</b>
Dividenden	—	—	—	—	(0,3)	<b>(0,3)</b>
Niet gerealiseerde resultaten mbt pensioenen door vermogensmutatie	—	—	—	0,8	—	<b>0,8</b>
Bijzondere waardevermindering	—	(32,7)	—	—	—	<b>(32,7)</b>
<b>Totaal</b>	<b>—</b>	<b>2,6</b>	<b>9,6</b>	<b>18,8</b>	<b>12,2</b>	<b>43,2</b>
<b>Leningen (€ in miljoenen)</b>						
<b>Per 1 januari 2023</b>						
Leningen	—	10,5	1,5	—	1,2	<b>13,2</b>
Toe te rekenen rente	—	0,2	0,2	—	—	<b>0,4</b>
Bijzondere waardevermindering	—	(10,5)	—	—	—	<b>(10,5)</b>
<b>Totaal</b>	<b>—</b>	<b>0,2</b>	<b>1,7</b>	<b>—</b>	<b>1,2</b>	<b>3,1</b>
Nieuwe toegekende leningen	—	0,8	0,7	—	0,6	<b>2,1</b>
Toe te rekenen rente	—	0,1	0,1	—	—	<b>0,2</b>
Overdrachten naar investeringen	—	(0,3)	—	—	(0,1)	<b>(0,4)</b>
Gekapitaliseerde rente	—	—	(0,2)	—	—	<b>(0,2)</b>
<b>Per 31 december 2023</b>						
Leningen	—	0,8	2,0	—	1,7	<b>4,5</b>
Toe te rekenen rente	—	—	0,3	—	—	<b>0,3</b>
Bijzondere waardevermindering	—	—	—	—	—	<b>—</b>
<b>Totaal</b>	<b>—</b>	<b>0,8</b>	<b>2,3</b>	<b>—</b>	<b>1,7</b>	<b>4,8</b>
<b>Boekwaarde</b>						
Per 1 januari 2023	13,0	0,2	8,1	16,6	8,4	<b>46,3</b>
Per 31 december 2023	—	3,4	11,9	18,8	13,9	<b>48,0</b>

(\*) Joint ventures omvatten de investeringen in Ads & Data NV, Fabiola GmbH and Doccle BV & Doccle.UP NV.

(\*\*) Geassocieerde deelnemingen omvatten de investeringen in June Energy NV, Caviar Paris SAS, SBS Media Belgium NV, Recneps NV, Last Swim Ltd, Vlaanderen Een NV, Moederschap NV en Idealabs Telenet Fund NV.

(\*\*\*) Per 31 december 2023 omvatten de bruto investering in Streamz en de bijzondere waardevermindering de in mei 2023 gedane kapitalisatie van de €10,5 miljoen lening die in 2022 afgewaardeerd was.

### Eltrona Interdiffusion S.A.

Op 20 december 2022 tekenden Telenet BV en de oprichtende aandeelhouders een aandelenovername overeenkomst met het oog op de overname van de resterende 50%+1 aandelen van de oprichtende aandeelhouders voor een totale aankoop prijs van €13,0 miljoen. Vanaf 2 januari 2023, wanneer de transactie definitief plaatsvond, bezit Telenet 100% van de aandelen en verwierf zij controle. Deze transactie wordt beschouwd als een bedrijfscombinatie die in fasen werd bereikt (Toelichting 5.24.2). In vergelijking met het naar beneden toe aangepaste drijarenplan opgesteld in het laatste kwartaal van 2021 bleef Eltrona in 2022 onder de verwachtingen presteren. Naar aanleiding van onderhandelingen tussen beide aandeelhouders, werd een overeenkomst gesloten waarbij Telenet akkoord ging met de aankoop en de familie-aandeelhouders met de verkoop van de 50%+1 aandelen gebaseerd op een totale eigen vermogen waarde van Eltrona van €26,0 miljoen, wat werd beschouwd als de reële waarde. De Vennootschap concludeerde dat, per 31 december 2022 en op basis van het voormelde, er objectieve aanwijzingen waren voor een meetbare afname van de geschatte toekomstige kasstromen van de investering in Eltrona en oordeelde de Vennootschap dat dit een aanleiding vormde voor een toetsing op bijzondere waardevermindering op grond van de richtlijnen in IAS 28. Het verschil tussen de reële waarde en de nettoboekwaarde van de investering in Eltrona werd bepaald op €30,7 miljoen. De Vennootschap boekte bijgevolg een €30,7 miljoen bijzondere waardevermindering in 2022. De bijzondere waardevermindering werd opgenomen onder Bijzondere waardevermindering op investeringen in en leningen aan een geassocieerde onderneming in de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

De volgende tabel geeft een samenvatting van de financiële informatie van Eltrona Interdiffusion SA zoals opgenomen in haar eigen financiële informatie voor de jaren eindigend op 31 december 2022. De tabel reconcilieert ook de samengevatte financiële informatie met de boekwaarde van het aandeel van de Vennootschap in Eltrona Interdiffusion S.A.

(€ in miljoen)	2022
<b>Netto actief</b>	
Vaste activa	59,7
Vlottende activa	14,5
Langlopende verplichtingen	(6,3)
Kortlopende verplichtingen	(21,3)
<b>Netto actief (100%)</b>	<b>46,6</b>
<b>Aandeel van de groep in het netto actief (50%-1)</b>	
Aandeel van de groep in het netto actief (50%-1)	23,3
Goodwill	32,6
Bijzondere waardevermindering	(42,9)
<b>Boekwaarde van het aandeel in de joint venture</b>	<b>13,0</b>
<b>Winst en totaalresultaat</b>	
Opbrengsten	30,4
Afschrijvingen	(11,4)
Overige opbrengsten en kosten	(22,2)
<b>Totaalresultaat van de periode (100%)</b>	<b>(3,2)</b>
<b>Aandeel van de groep in het totaalresultaat (50%-1)</b>	<b>(1,6)</b>

### Streamz BV

Streamz BV ("**Streamz**") is een joint venture tussen DPG Media en Telenet die een volwaardige streamingdienst lanceerde met lokale en internationale content. Telenet erkende haar belang van 50% in Streamz voor een totale

initiële (bruto) investeringswaarde van €28,4 miljoen. Op 30 september 2021 finaliseerde de Vennootschap de toerekening van de kostprijs van de investering aan het aandeel van de Vennootschap in de netto reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van Streamz. Geen elementen van de activa en passiva van Streamz waren onderhevig aan een aanpassing van de reële waarde.

De goodwill die vervat zit in de investeringswaarde op de verwervingsdatum kan als volgt worden samengevat:

<i>(€ in miljoen)</i>	
Overgedragen vergoeding (incl. directe kosten betreffende overnames)	28,4
Aandeel in het netto-actief van Streamz BV per 1 september 2020 (50%)	11,9
Goodwill	16,5
<b>Bedrag opgenomen als geassocieerde deelneming</b>	<b>28,4</b>

Op basis van een vergelijking van het nieuwe driejarenplan van Streamz, dat in het vierde kwartaal van 2022 werd opgesteld, met de financiële prognoses in het initiële driejarenplan, concludeerde de Vennootschap op 31 december 2022 dat er objectieve aanwijzingen waren voor een meetbare afname van de geschatte toekomstige kasstromen van de investering in Streamz en oordeelde de Vennootschap dat dit een aanleiding vormde voor een toetsing op bijzondere waardevermindering op grond van de leidraden in IAS 28. De Vennootschap toetste de betrokken investering op een bijzondere waardevermindering in het laatste kwartaal van 2022, waarbij ze de realiseerbare waarde (bedrijfswaarde) vergeleek met haar resterende nettoboekwaarde, in overeenstemming met de leidraden in IAS 36 en op basis van de kasstromen uit het driejarenplan en met toepassing van een groei van 3% in de eindwaarde en een disconteringsvoet van 10,3% vóór belastingen. Op basis van het verschil tussen de bedrijfswaarde en de nettoboekwaarde van de investering in Streamz boekte de Vennootschap in 2022 een bijzondere waardevermindering op haar investering van €22,2 miljoen en op basis van een liquiditeitsanalyse van Streamz BV ook een €10,5 miljoen waardevermindering op haar uitstaande lening. De bijzondere waardevermindering werd opgenomen onder Bijzondere waardevermindering op investeringen in en leningen aan geassocieerde ondernemingen in de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

In de loop van het 4de kwartaal van 2023 heeft de Vennootschap een nieuwe analyse gemaakt op basis van het meest recente driejarenplan van Streamz. Daarbij heeft de Vennootschap geconcludeerd dat er per 31 December 2023 met betrekking tot alle investeringen in Streamz, bestaande uit (i) de netto investering in het aandelenkapitaal van Streamz, en (ii) alle uitstaande leningen, geen indicatie is dat deze zouden moeten afgewaardeerd worden. Op basis van dezelfde analyse heeft de Vennootschap ook geconcludeerd dat er geen belangrijke terugname van voorheen toegepaste waardeverminderingen van toepassing is voor het jaar 2023.

De volgende tabel vat de financiële informatie samen van Streamz BV voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 en 31 december 2022. De tabel reconcilieert ook de samengevatte financiële informatie met de boekwaarde van het aandeel van de Vennootschap in Streamz BV.

(€ in miljoen)	2023	2022
<b>Netto actief</b>		
Vaste activa	44,9	39,8
Vlottende activa	14,9	18,5
Langlopende verplichtingen	(1,6)	(21,1)
Kortlopende verplichtingen	(20,6)	(25,8)
<b>Netto actief (100%)</b>	<b>37,6</b>	<b>11,4</b>
<b>Aandeel van de groep in het netto actief (50%)</b>		
Aandeel van de groep in het netto actief (50%)	18,8	5,7
Goodwill	16,5	16,5
Bijzondere waardevermindering	(32,7)	(22,2)
<b>Boekwaarde van het aandeel in de joint venture</b>	<b>2,6</b>	<b>—</b>
<b>Winst en totaalresultaat</b>		
Opbrengsten	52,6	50,7
Afschrijvingen	(38,2)	(38,1)
Interestkosten	(0,5)	(0,6)
Overige opbrengsten en kosten	(21,0)	(19,4)
<b>Totaalresultaat van de periode (100%)</b>	<b>(7,1)</b>	<b>(7,4)</b>
<b>Aandeel van de groep in het totaalresultaat (50%)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(3,6)</b>

Op 1 september 2020 hebben Telenet en DPG Media elk een lening verstrekt aan Streamz BV van €4,0 miljoen met een looptijd van twee jaar. Op 1 april 2022 sloten Telenet en DPG Media een nieuwe aandeelhoudersovereenkomst met Streamz waarin beide aandeelhouders elk een faciliteit van €10,5 miljoen ter beschikking stelden met vervaldatum op 31 maart 2025. De terugbetaling van de €4,0 miljoen onder de initiële lening werd gecompenseerd met de eerste opname van deze nieuwe faciliteit. Op 31 december 2022 was, na afzonderlijke opnames, de volledige aandeelhouderslening van €10,5 miljoen opgenomen door Streamz. Op 31 december 2022 boekte de Vennootschap een waardevermindering van €10,5 miljoen op haar uitstaande vordering.

Op 2 mei 2023 hebben zowel Telenet als DPG Media elk voor €6,0 miljoen bijgedragen in een kapitaalverhoging van Streamz BV, naast de inbreng van een €10,5 miljoen vordering elk die volledig afgewaardeerd was per 31 december 2022, en gekapitaliseerde toegerekende interest en commitment vergoedingen van €0,3 miljoen. Op 25 april 2023 heeft Telenet een bijkomende aandeelhouderslening toegekend en onder de vorm van een faciliteit beschikbaar gesteld voor een hoofdsom van €10,0 miljoen. Per 31 december 2023 was daarvan een bedrag van €0,8 miljoen opgenomen door Streamz.

Per 31 december 2023 bedroeg de boekwaarde van de investering €2,6 miljoen (31 december 2022: €0,0 miljoen). Het aandeel van Telenet in het resultaat voor het jaar eindigend op 31 december 2023 bedroeg -€3,7 miljoen (voor het jaar eindigend op 31 december 2022: -€3,6 miljoen).

#### Unit-T

Op 26 april 2018 ondertekenden Telenet BV en Solutions 30 Group, een toonaangevende leverancier in Europa van oplossingen voor nieuwe technologieën, een overeenkomst om een nieuwe geassocieerde onderneming ("Unit-T") te creëren die velddiensten (inclusief installatie, reparatie en onderhoud) levert aan Telenet en mogelijk andere bedrijven op de markt. De nieuwe geassocieerde onderneming werd opgericht op 1 juli 2018 door de buitendienstactiviteiten van Telenet en Janssens Field Services ("JFS") te consolideren. Dit bedrijf is in handen van de geassocieerde ondernemings-partner Solutions 30. JFS levert diensten en logistiek op het gebied van Telecom, Beveiliging, Utilities en ICT-markten en is een van de field service providers van Telenet.

#### Doccle BV / Doccle.Up NV

Doccle is een digitaal platform waarmee producenten en consumenten documenten veilig kunnen opslaan en administratieve taken kunnen uitvoeren. Doccle is een 50%-50% joint venture met Isabel Group.

Per einde december 2023 kunnen de deelneming van de Vennootschap in en leningen toegekend aan, alsook Telenet's aandeel in het resultaat van de JV als volgt worden samengevat:

(€ in miljoen)	Doccle BV	Doccle.Up NV	TOTAL
Investering (boekwaarde)	2,8	4,5	7,3
Toegekende leningen	1,2	0,6	1,8
Aandeel in het resultaat voor de periode eindigend op 31 december 2023	0,3	(0,4)	(0,1)

## 5.8 Vlottende handelsvorderingen

(€ in miljoen)	31 december 2023	31 december 2022
Handelsvorderingen	219,4	199,9
Minus: Waardevermindering voor dubieuze vorderingen	(11,9)	(9,6)
<b>Handelsvorderingen, netto</b>	<b>207,5</b>	<b>190,3</b>

Per 31 december 2023 en 2022 kan de ouderdom van de handelsvorderingen van de Vennootschap respectievelijk als volgt worden gedetailleerd:

(€ in miljoen)	Niet vervallen	Vervallen					Totaal
		1-30 dagen	31-60 dagen	61-90 dagen	91-120 dagen	>120 dagen	
31 december 2023	136,8	40,0	7,2	4,3	4,2	26,9	219,4
31 december 2022	125,0	40,5	6,6	4,0	2,8	21,0	199,9

De kortlopende handelsvorderingen stegen met € 19,5 miljoen, voornamelijk als gevolg van de toename van de handelsvorderingen van Woestijnvis (€4,7 miljoen) en Play Media (€14,5 miljoen).

Alle facturen met betrekking tot residentiële klanten zijn betaalbaar binnen de 15 dagen. Facturen met betrekking tot residentiële mobiele telefonieklanten van BASE zijn betaalbaar binnen 8 tot 12 dagen. Voor andere klanten bedraagt de betalingstermijn 30 of 60 dagen. Op 31 december 2023 was een totaal bedrag van €82,6 miljoen (2022: €74,9 miljoen) vervallen.

De Vennootschap boekt waardeverminderingen voor verwachte kredietverliezen conform IFRS 9. Op basis van de vereiste en gepaste onderliggende documentatie van de vervaldagen en de historiek van de afgeschreven bedragen in de resultatenrekening gerelateerd aan de facturatie periodes, heeft de Vennootschap het effectieve verliesratio bepaald en toegepast op de respectievelijke vervaldagencategorieën om de waardevermindering op dubieuze debiteuren te bepalen.

De concentratie van kredietrisico is beperkt omdat de Vennootschap een groot aantal niet-verwante klanten heeft. De Vennootschap bijgevolg van mening dat er naast de provisie voor dubieuze debiteuren geen verdere voorziening voor kredietrisico vereist is.

De onderstaande tabel geeft de evolutie weer in de waardevermindering voor dubieuze handelsvorderingen:

(€ in miljoen)	31 december 2023	31 december 2022
Waardevermindering voor dubieuze vorderingen bij aanvang van het jaar	(9,6)	(9,1)
Toevoegingen	(4,2)	(1,2)
Terugnages en aanwendingen	1,9	0,7
<b>Waardevermindering voor dubieuze vorderingen op het einde van het jaar</b>	<b>(11,9)</b>	<b>(9,6)</b>

Als een handelsvordering oninbaar is, wordt ze afgeschreven en wordt de aangelegde waardevermindering voor handelsvorderingen overeenkomstig aangewend. De kost voor waardevermindering van handelsvorderingen wordt

opgenomen in de kostprijs van geleverde diensten in de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

De Vennootschap heeft handelsvorderingen in vreemde valuta, meer bepaald USD 4,1 miljoen (2022: USD 6,8 miljoen) (Toelichting 5.3.4). In toepassing van IFRS 9, neemt de Vennootschap waardeverminderingen op voor verwachte kredietverliezen op haar handelsvorderingen, niet-gefactureerde opbrengsten en contract activa.

## 5.9 Overige activa

### 5.9.1 Overige langlopende vaste activa

<i>(€ in miljoen)</i>	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
Uitstaande waarborgen bij derden voor eigen verplichtingen (contant betaald)		1,8	1,5
Over te dragen financieringskosten		5,0	2,5
Contract activa	5.19	0,8	1,3
Surplus pensioen activa	5.17	8,3	9,0
Langlopende leasevorderingen	5.23.2	1,7	2,4
Omgekeerde erfpachtovereenkomst Fluvius	5.23.2	39,1	—
Overige		5,6	5,7
<b>Overige vaste activa</b>		<b>62,3</b>	<b>22,4</b>

De overige langlopende vast activa stegen met €39,9 miljoen, voornamelijk als gevolg van de initiële erkenning in 2023 van een omgekeerde erfpachtovereenkomst met Fluvius aangaande het netwerk (de "**Omgekeerde erfpachtovereenkomst**") (€39,1 miljoen).

De Vennootschap presenteert de uitgestelde financieringskosten met betrekking tot de niet-opgenomen termijnleningen en wentelkrediet als overige vaste activa. Op 31 december 2023 waren de Wentelkrediet faciliteiten van de Vennootschap niet opgenomen.

Langlopende lease vorderingen zijn gerelateerd een bepaalde gepersonaliseerde uitrusting voor professionele klanten die kwalificeren als fabrikant of dealer lease overeenkomsten.

Contract activa zijn voornamelijk gerelateerd aan arrangementen met meerdere elementen.

## 5.9.2 Overige vlottende activa

(€ in miljoen)	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
Terug te vorderen roerende voorheffing		1,8	0,1
Vooruitbetaalde uitzendrechten		8,8	8,3
Vooruitbetalingen		62,2	45,3
Toe te rekenen opbrengsten		78,0	78,0
Werkkapitaalaanpassing voor de verkoop van activa		—	7,1
Te ontvangen schadeloosstelling in het kader van acquisities	5.18.2	5,2	17,0
Contract activa	5.19	6,5	7,0
Vorderingen uit settlements		0,2	0,2
Kortlopende leasevorderingen	5.23.2	1,2	1,8
Omgekeerde erfpachtovereenkomst Fluvius	5.23.2	0,5	—
Vordering op aandelen gebaseerde verloningsplannen LG		4,3	—
Overige		6,5	5,5
<b>Overige vlottende activa</b>		<b>175,2</b>	<b>170,3</b>

Overige vlottende activa stegen met €4,9 miljoen, voornamelijk het resultaat van het gecombineerde effect van een stijging van de vooruitbetalingen (€16,9 miljoen), de betaling van acquisitie en verkoop gerelateerde vergoedingen (€18,9 miljoen) en de erkenning van een vordering ten aanzien van Liberty Global Corporate BV voor de terugvordering van bedrijfsvoorheffing op de nieuwe op aandelen gebaseerde verloningsplannen van LG (€4,3 miljoen).

De vooruitbetalingen zijn gestegen met €16,9 miljoen en hebben voornamelijk betrekking op vooruitbetaalde interesten met betrekking tot de Mobiele Spectrum gebruiksrechten voor het jaar 2024 van €14,2 miljoen.

De werkkapitaalaanpassing van €7,1 miljoen voor de verkoop van activa in 2022 als onderdeel van de TowerCo transactie werd betaald in januari 2023.

Te ontvangen schadeloosstelling in het kader van acquisities omvat voor het jaar eindigend op 31 december 2023 voornamelijk te ontvangen creditnota's met betrekking tot mogelijke afhandeling met Brussel van de pyloonbelastingen. De vordering nam in 2023 af voornamelijk als gevolg van een overeenkomst tot afhandeling tussen KPN en Telenet van historische geschillen omtrent de regionale pyloonbelastingen voor de regio Wallonië en/of de heffingen voor de gemeentelijke pyloonbelastingen (zie Toelichting 5.18.2).

Toe te rekenen opbrengsten zijn doorgaans opbrengsten waarvoor de Vennootschap reeds een dienst of product heeft geleverd en het recht heeft om te factureren in overeenstemming met de klantenovereenkomst, maar waarvoor de klant nog niet gefactureerd werd. De toe te rekenen opbrengsten vormen een onvoorwaardelijk recht tot vordering, en zijn dus verschillend van de contract activa.

Contract activa zijn voornamelijk gerelateerd aan arrangementen met meerdere elementen.

## 5.10 Voorraden

Op 31 december 2023 bedroeg de waarde van de voorraden €31,5 miljoen (31 december 2022: €28,2 miljoen), bestaande uit smartphones, tablets, en andere telefonie- en internetgerelateerde apparatuur voor de klant.

De nettoboekwaarde van voorraden omvat eveneens de afwaarderingen teneinde de boekwaarde van de voorraden te herleiden tot de netto realiseerbare waarde. Deze afwaarderingen van de voorraden bedroegen respectievelijk €1,3 miljoen en €2,0 miljoen op 31 december 2023 en 2022.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 erkende de vennootschap €132,2 miljoen (31 december 2022: €117,8 miljoen) als "kosten in verband met verkochte voorraad".

## 5.11 Geldmiddelen en kasequivalenten

(€ in miljoen)	31 December 2023	31 December 2022
Banktegoeden en kasmiddelen	49,1	93,1
Geldmarktfondsen	773,3	971,3
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>822,5</b>	<b>1.064,4</b>

Per 31 december 2023 hield de Vennootschap €822,5 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan in vergelijking met €1.064,4 miljoen op 31 december 2022. De afname jaar-op-jaar is voornamelijk het gevolg van een €300 miljoen dividendbetaling aan Liberty Global Belgium Holding B.V.

Om de concentratie van het tegenpartijrisico te minimaliseren en het rendement op haar kassaldo te verhogen, heeft het bedrijf het overgrote deel van een reeks geldmarktfondsen belegd bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge rating.

Op 31 december 2023 en 2022 had de Vennootschap toegang tot volgende liquide middelen, mits ze bepaalde convenanten naleeft:

(€ in miljoen)	31 december, 2023	31 december 2022
Beschikbare toezegging onder wentelkrediet A	30,0	—
Beschikbare toezegging onder wentelkrediet B	570,0	—
Beschikbare toezegging onder wentelkrediet I	—	510,0
Beschikbare toezegging onder wentelkrediet	20,0	20,0
<b>Totaal beschikbaar onder wentelkredieten<sup>1</sup></b>	<b>620,0</b>	<b>530,0</b>

<sup>1</sup> Exclusief een bedrag van €25,0 miljoen dat beschikbaar was onder de kaskredietfaciliteit bij een bank.

## 5.12 Eigen vermogen

### 5.12.1 Eigen vermogen

#### Overnamebod en schrapping van de Telenet-aandelen op Euronext Brussel

Op 8 juni 2023 lanceerde Liberty Global Belgium Holding BV (“LGBH”), na goedkeuring door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (“FSMA”), een vrijwillig en voorwaardelijk openbaar overnamebod (het “**bod**”) op alle aandelen van Telenet die LGBH nog niet in bezit had of die niet in het bezit waren van Telenet (“**de Telenet Biedaandelen**”) (het “**Overnamebod**”). Het bod bestond uit een contante vergoeding per aandeel voor de aangeboden aandelen van €22 per aandeel, na aftrek van het €1 brutodividend dat werd uitbetaald op 5 mei 2023, wat resulteerde in een biedprijs van €21 per aandeel.

Na het verstrijken van zowel de initiële aanvaardingsperiode als de daaropvolgende verplichte heropeningsperiode verwierf LGBH 38.210.285 van de Telenet Biedaandelen, inclusief 380.691 aandelen onderworpen aan blokkeringsbepalingen, waardoor haar eigendomsbelang in de uitgegeven en uitstaande Telenet-aandelen toenam tot 96,26%. Op 22 september 2023 startte LGBH een vereenvoudigde “squeeze-out”-procedure volgens de toepasselijke Belgische wetgeving, op grond waarvan LGBH de resterende Telenet Biedaandelen verwierf die zij of Telenet nog niet bezat. De vereenvoudigde uitkoopprocedure werd afgesloten op 13 oktober 2023 en op die datum werden alle aandelen van Telenet die niet waren aangeboden tijdens de vereenvoudigde uitkoopprocedure van rechtswege automatisch overgedragen aan LGBH en werden de Telenet-aandelen geschrapt van Euronext Brussel. De betaling van de Telenet Biedaandelen die werden verworven als gevolg van de vereenvoudigde uitkoopprocedure gebeurde op 19 oktober 2023 en vanaf die datum is Telenet voor 100% in handen van LGBH.

De aandeelhoudersvergadering van 20 oktober 2023 besliste om (i) de voorheen bestaande 94.843 Liquidatie Dispreferentie Aandelen en de 30 Gouden Aandelen die door LGBH als enige aandeelhouder werden verworven na het Overnamebod, om te zetten in gewone aandelen en (ii) de soorten van aandelen af te schaffen. Dienovereenkomstig bestond het totaal aantal uitgegeven aandelen van Telenet Group Holding NV uit 112.110.000 gewone aandelen (31 december 2022: 112.110.000 aandelen), allemaal zonder nominale waarde en die allemaal als één klasse werden behandeld bij de berekening van de winst per aandeel.

Op 15 december 2023 voerde LGBH een kapitaalverhoging uit in Telenet Group Holding zonder creatie van nieuwe aandelen, door middel van een inbreng in contanten ten bedrage van €7,6 miljoen. Het geplaatst kapitaal bedroeg per 31 december 2023 €20,4 miljoen (31 december 2022: €12,8 miljoen).

#### Eigen aandelen

Er werden geen aandelenopties uitgeoefend tijdens de twaalf maanden afgesloten op 31 december 2023. Als gevolg van de verwerving en afwikkeling door levering van eigen aandelen in 2023 van het:

- 2021 Beperkte Aandelen plan, en
- 2022 Beperkte Aandelen plan,

heeft de Vennootschap in 2023 in totaal 138.156 eigen aandelen overgedragen aan de begunstigen, wat resulteerde in een verlies van €5,7 miljoen dat rechtstreeks in het eigen vermogen werd opgenomen. Na de overdracht van deze aandelen en aangezien niet geïmpacteerd door het Overnamebod, bezat de Vennootschap per 31 december 2023 nog 3.362.870 eigen aandelen.

#### Dividenden

Op 26 april 2023 keurde de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een bruto slotdividend over 2022 goed van €1 per aandeel, of in totaal €108,6 miljoen voor de 108.609.474 dividendgerechtigde aandelen op dat moment. De effectieve betaling van dit dividend vond plaats op 5 mei 2023.

In december 2023 gaf Telenet een nieuwe leningsfaciliteit uit van €890,0 miljoen die gekoppeld is aan duurzaamheidscriteria en een looptijd van vijf jaar heeft (“**Faciliteit AT1**”). De opbrengst van deze uitgifte en een deel van het kassaldo van de Vennootschap werden gebruikt om een dividend van €1.190,0 miljoen aan LGBH te financieren.

## 5.12.2 Op aandelen gebaseerde personeelsverloning

#### Impact van het Overnamebod op Telenet's uitstaande op aandelen gebaseerde verloningsplannen

Vóór het Telenet Overnamebod had Telenet verschillende uitstaande op aandelen gebaseerde verloningsplannen, waaronder:

- Werknemers Aandelenoptieplan 2018 bis (ESOP 2018 bis),
- Werknemers Aandelenoptieplan 2019 (ESOP 2019),
- Werknemers Aandelenoptieplan 2020 (ESOP 2020),
- 2021 Telenet Prestatieaandelen Plan,
- 2021 CEO Telenet Prestatieaandelen Plan, en
- 2022 Telenet Beperkt Aandelen Plan.

Naar aanleiding van het Telenet Overnamebod verbond Liberty Global zich ertoe alle niet definitief verworven aandelen van Telenet om te zetten in gelijkwaardige verloningsplannen gebaseerd op Liberty Global-aandelen, met uitzondering van de ESOP 2018 bis, ESOP 2019 en ESOP 2020, die op het moment van Overnamebod out-of-the-money waren. Bijgevolg werden de bovengenoemde aandelenoptieplannen geannuleerd. De ESOP 2018bis- en ESOP 2019-plannen waren al volledig verworven en bijgevolg waren alle gerelateerde verloningskosten al volledig erkend. De annulering van het ESOP 2020-plan resulteerde in een versnelde erkenning van de niet-erkende verloningskost in november 2023 ten belope van €0,1 miljoen. Daarnaast heeft de Vennootschap een totaalbedrag van €7,6 miljoen op aandelen gebaseerde vergoedingen erkend in verband met de terugbetaling van bepaalde werknemersbelastingen met betrekking tot de ESOP 2019 en ESOP 2020 plannen. De impact van deze compensatie werd door Liberty Global terugbetaald aan Telenet door middel van een kapitaalverhoging in contanten voor hetzelfde bedrag (zie Toelichting 5.12.1).

Naar aanleiding van het Overnamebod heeft Liberty Global Vervangingsbeloningen uitgegeven als onderdeel van het Liberty Global 2023 Incentive Plan in ruil voor overeenkomstige niet-verworven Telenet-beloningen onder de volgende plannen:

- 2021 Telenet Prestatieaandelen Plan,
- 2021 CEO Telenet Prestatieaandelen Plan, en
- 2022 Telenet Beperkt Aandelen Plan.

De vervanging van dergelijke op aandelen gebaseerde verloningsplannen wordt boekhoudkundig verwerkt als een modificatie. Aangezien de modificatie van de voormelde op aandelen gebaseerde verloningsplannen, niet resulteerde in een stijging van de reële waarde van de beloningen, hoefden er geen bijkomende verloningskosten te worden erkend.

De op aandelen gebaseerde verloningsplannen van Liberty Global ("Vervangingsbeloningen") werden toegekend op 7 november 2023, waarbij het aantal Telenet-aandelen werd ingewisseld voor 1/3e Liberty Global Class A-aandelen ("LBTYA") en 2/3e Liberty Global Class C-aandelen ("LBTYK"). LBTYA-aandelen geven de houder recht op één stem per aandeel, terwijl LBTYK-aandelen de houder geen stemrecht verlenen. De EUR/USD wisselkoers werd vastgesteld op 1,0509. De aandelenkoers van Liberty Global werd berekend op basis van een vijfdaagse volumegegewogen gemiddelde aandelenkoers ("VWAP") van LBTYA en LBTYK in een verhouding van 1:2 direct na de uitkoopdatum. Op 7 november 2023 bedroeg de marktprijs van de aandelen LBTYA en LBTYK respectievelijk \$15,78 en \$17,05.

De definitief verworven aandelen onder de Telenet Plannen waren niet onderhevig aan de modificatie aangezien dergelijke aandelen onder het Overnamebod en/of squeeze out procedures vielen.

#### **Werknemers Aandelenoptieplan 2018**

Op 19 maart 2018 keurde de raad van bestuur het Algemeen aandelenoptieplan 2018 van Telenet goed voor het Senior Leadership van de Vennootschap, de CEO van de Vennootschap en bepaalde werknemers voor een totaal van 1.402.903 aandelenopties op bestaande aandelen (het "Werknemers Aandelenoptieplan 2018" of "ESOP 2018"). Elk van deze aandelenopties gaf de houder ervan het recht om een bestaand aandeel van de Vennootschap bij de Vennootschap te verwerven.

De toekenning van deze 1.402.903 aandelenopties, met een uitoefenprijs van €42,72 per aandelenoptie, vond plaats op 6 juni 2018. Op 30 juni 2018 werden in totaal 604.021 aandelenopties aanvaard, terwijl de CEO, die tijd had tot 1 augustus 2018, de 204.942 toegekende opties volledig accepteerde op 1 augustus 2018.

De verwerving van de aandelenopties onder het ESOP 2018 vindt elk kwartaal plaats over een periode van 4 jaar, met een vesting van 10% van de totale aandelenopties toegekend gedurende elk van de eerste 4 kwartalen en een vesting van 5% van de totale aandelenopties toegekend tijdens elk van de 12 volgende kwartalen.

Er werden geen aandelenopties onder het ESOP 2018 plan uitgeoefend tijdens het jaar eindigend op 31 december 2023. De contractuele termijn om de ESOP 2018 aandelenopties uit te oefenen liep af op 5 juni 2023. Als gevolg hiervan vervielen alle op dat moment uitstaande en niet-uitgeoefende 460.132 aandelenopties en bijgevolg zijn er niet langer uitstaande aandelenopties onder dit plan.

#### **Werknemers Aandelenoptieplan 2018 bis**

Op 30 oktober 2018 keurde de raad van bestuur een nieuw algemeen aandelenoptieplan goed voor de nieuwe financiële directeur voor een totaal van 53.781 aandelenopties op bestaande aandelen, op voorwaarde van goedkeuring en binnen de limieten van het toegestaan kapitaal zoals goedgekeurd door de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 26 april 2017 (het "Werknemers Aandelenoptieplan 2018 bis" of "ESOP 2018 bis"). Elk van deze aandelenopties geeft de houder ervan het recht om een bestaand aandeel van het bedrijf bij de Vennootschap te verwerven. Op 12 december 2018 werden in totaal 53.781 aandelenopties geaccepteerd, met een uitoefenprijs van €44,62 per aandelenoptie.

De verwerving van de aandelenopties onder het ESOP 2018 bis vindt elk kwartaal plaats over een periode van 4 jaar, met een vesting van 10% van de totale aandelenopties toegekend gedurende elk van de eerste 4 kwartalen en een vesting van 5% van de totale aandelenopties toegekend tijdens elk van de 12 volgende kwartalen.

Er werden geen aandelenopties onder het ESOP 2018 bis plan uitgeoefend tijdens het jaar eindigend op 31 december 2023. De aandelenopties onder het ESOP 2018 bis, die out-of-the-money waren op het moment van het Overnamebod, werden geannuleerd. Het ESOP 2018 bis plan was reeds volledig definitief verworven en bijgevolg waren alle gerelateerde verloningskosten boekhoudkundig reeds volledig erkend. Daardoor dienden er geen nog niet erkende op aandelen gebaseerde vergoedingen versneld te worden erkend.

#### **Werknemers Aandelenoptieplan 2019**

Op 11 februari 2019 keurde de raad van bestuur een nieuw algemeen aandelenoptieplan goed voor het Senior Leadership Team van de Vennootschap, de CEO van de Vennootschap en bepaalde werknemers (het "Werknemers Aandelenoptieplan 2019" of "ESOP 2019"). Elk van deze aandelenopties geeft de houder ervan het recht om een bestaand aandeel van het bedrijf bij de Vennootschap te verwerven.

Op 6 mei 2019 keurde de raad van bestuur een uitgifte onder dit plan aan bepaalde begunstigden goed met een uitoefenprijs of € 46,54 per aandelenoptie. Op 24 juni 2019 werden in totaal 713.286 van de aangeboden 808.724 aandelenopties geaccepteerd.

De verwerving van de aandelenopties onder het ESOP 2019 vindt elk kwartaal plaats over een periode van 4 jaar, met een vesting van 10% van de totale aandelenopties toegekend gedurende elk van de eerste 4 kwartalen en een vesting van 5% van de totale aandelenopties toegekend tijdens elk van de volgende kwartalen.

Er werden geen aandelenopties onder het ESOP 2019 plan uitgeoefend tijdens het jaar eindigend op 31 december 2023. De aandelenopties onder het ESOP 2019, die out-of-the-money waren op het moment van het Overnamebod, werden geannuleerd. Het ESOP 2019 plan was reeds volledig definitief verworven en bijgevolg waren alle gerelateerde verloningskosten boekhoudkundig reed volledig erkend. Daardoor dienden er geen nog niet erkende op aandelen gebaseerde vergoedingen versneld te worden erkend.

#### **Werknemers Aandelenoptieplan 2020**

Op 16 maart 2020 keurde de raad van bestuur een nieuw algemeen aandelenoptieplan goed voor het Senior Leadership Team van de Vennootschap, de CEO van de Vennootschap en bepaalde werknemers (het "**Werknemers Aandelenoptieplan 2020**" of "**ESOP 2020**"). Elk van deze aandelenopties geeft de houder ervan het recht om een bestaand aandeel van het bedrijf bij de Vennootschap te verwerven.

Op 11 mei 2020 keurde de raad van bestuur een uitgifte onder dit plan aan bepaalde begunstigden goed met een uitoefenprijs of €35,17 per aandelenoptie. Op 23 juni 2020 werden in totaal 1.009.087 van de aangeboden 1.140.955 aandelenopties geaccepteerd.

De verwerving van de aandelenopties onder het ESOP 2020 plan vindt elk kwartaal plaats over een periode van 4 jaar, met een vesting van 10% van de totale aandelenopties toegekend gedurende elk van de eerste 4 kwartalen en een vesting van 5% van de totale aandelenopties toegekend tijdens elk van de volgende kwartalen.

Er werden geen aandelenopties onder het ESOP 2020 plan uitgeoefend tijdens het jaar eindigend op 31 december 2023. De aandelenopties onder het ESOP 2020, die out-of-the-money waren op het moment van het Overnamebod, werden geannuleerd. De annulering van het ESOP 2020 plan, dat nog niet volledig definitief verworven was, resulteerde in een versnelde erkenning van nog niet erkende op aandelen gebaseerde vergoedingen in november 2023 ten belope van €0,1 miljoen.

#### **Alle plannen**

Hierna volgt een overzicht van het verloop van de aandelenopties en warranten van de Vennootschap voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2023 en op 31 december 2022:

<b>Uitstaande opties</b>		
	<b>Aantal opties en warranten</b>	<b>Gemiddelde uitoefenprijs (in euro)</b>
<b>1 januari 2022</b>	<b>3.228.349</b>	<b>41,04</b>
<b>Verbeurd</b>		
Aandelenoptieplan 2018 aandelenopties verbeurd	(77.266)	37.91
Aandelenoptieplan 2019 aandelenopties verbeurd	(5.990)	46.54
Aandelenoptieplan 2020 aandelenopties verbeurd	(28.027)	35.17
<b>Vervallen</b>		
Aandelenoptieplan 2017 aandelenopties vervallen	(365.640)	51.6
Aandelenoptieplan 2017 bis aandelenopties vervallen	(386.893)	49.34
<b>31 december 2022</b>	<b>2.364.533</b>	<b>38,21</b>
<b>Verbeurd</b>		
Aandelenoptieplan 2019 aandelenopties verbeurd	(78.952)	46.54
Aandelenoptieplan 2020 aandelenopties verbeurd	(11.618)	35.17
<b>Vervallen</b>		
Aandelenoptieplan 2018 aandelenopties vervallen	(691.047)	37.91
<b>Geannuleerd</b>		
Aandelenoptieplan 2018 bis aandelenopties vervallen	(53.781)	44.62
Aandelenoptieplan 2019 aandelenopties vervallen	(575.723)	46.54
Aandelenoptieplan 2020 aandelenopties vervallen	(953.412)	35.17
<b>31 december 2023</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

Er werden geen aandelenopties uitgeoefend in het jaar afgesloten op 31 december 2023 en 31 december 2022. Er werden geen aandelenopties toegekend in het jaar eindigend op 31 december 2023. Na het vervallen en de annullatie van de resterende aandelenoptieplannen als gevolg van het Overnamebod waren er geen uitstaande noch uitoefenbare aandelenopties op 31 december 2023.

De totale verloningskost verbonden aan de aandelenoptieplannen van de Vennootschap erkend in de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen bedroeg €7,0 miljoen in 2023 (2022: €1,6 miljoen), dewelke gedeeltelijk in het eigen vermogen (€0,3 miljoen) en gedeeltelijk onder de schulden (€6,7 miljoen) werden opgenomen in de geconsolideerde balans. De stijging is voornamelijk het gevolg van de terugbetaling van bepaalde inkomstenbelastingen van werknemers gerelateerd aan het ESOP 2019 en het ESOP 2020 plan ten bedrage van €7,6 miljoen, gedeeltelijk gecompenseerd door een vrijval van een voorziening voor verplichting inzake bepaalde uitkeringsclausules ten belope van €1,5 miljoen.

### **Prestatieaandelen**

Op 6 mei 2019 kende de Vennootschap haar Senior Leadership Teamleden (inclusief haar chief executive officer) en een geselecteerd aantal werknemers in totaal 113.291 prestatieaandelen toe (de "**2019 Telenet Prestatieaandelen**"). Op 24 juni 2019 werden in totaal 111.466 van de 113.291 aangeboden prestatieaandelen aanvaard. Het prestatiedoel dat van toepassing was op de 2019 Telenet Performance Aandelen was het behalen van een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa CAGR (onder US GAAP), waarbij de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa tijdens de periode die begon op 1 januari 2019 en eindigde op 31 december 2021 wordt vergeleken met de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa voor de periode die begon op 1 januari 2018 en eindigde op 31 december 2018. Een prestatieniveau van 50% tot 122% van de beoogde Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa CAGR zou er doorgaans toe leiden dat beloningsgerechtigden 50% tot 150% van hun 2019 Telenet Prestatieaandelen verdienen, onderhevig aan vermindering of verbeurdverklaring gebaseerd op individuele prestaties en dienstverlening. Op 3 februari 2022 heeft het Remuneratie- en Benoemingscomité besloten dat de prestatiecriteria voor de 2019 Telenet Prestatieaandelen behaald waren, en als gevolg daarvan werden de verdiende 2019 Telenet Prestatieaandelen op 6 mei 2022 definitief verworven a rato van 92%. Dit prestatieaandelen plan werd uitgekeerd op een netto basis in aandelen.

Op 11 mei 2020 kende de Vennootschap in totaal 159.367 Prestatieaandelen toe aan zijn CEO, leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de "**2020 Telenet Prestatieaandelen**"). Op 23 juni 2020 werden in totaal 156.981 van de 159.367 aangeboden prestatieaandelen aanvaard. De prestatiedoelstelling van toepassing op de Telenet Prestatieaandelen 2020 was het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa overeenkomstig US GAAP, waarbij de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in de periode die begon op 1 januari 2020 en eindigde op december 31, 2022 vergeleken werd met de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa voor de periode die begon op 1 januari 2019 en eindigde op 31 december 2019. Een prestatiebereik van -0.3% tot +0.3% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa zou er doorgaans toe leiden dat de begunstigden van de toekenningen 50% tot 150% van hun 'Telenet Prestatieaandelen 2020' zouden verdienen, onder voorbehoud van de vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestaties en dienstverlening. De verdiende 'Telenet Prestatieaandelen 2020' werden definitief verworven op 11 mei 2023. Verloningskosten toerekenbaar aan de 'Telenet Prestatieaandelen 2020' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de voordelen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen. Op 20 januari 2023 heeft het Remuneratie- en Benoemingscomité besloten dat de prestatiecriteria voor de 2020 Telenet Prestatieaandelen niet behaald waren, en als gevolg daarvan werden de verdiende 2020 Telenet Prestatieaandelen op 11 mei 2023 definitief verworven a rato van 0%. Voor dit prestatieaandelen plan vond derhalve geen uitkering plaats.

Op 4 augustus 2021 kende de Vennootschap in totaal 298.183 Prestatieaandelen toe aan zijn CEO, leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de "**2021 Telenet Prestatieaandelen**"). Op 24 september 2021 werden alle 298.183 aangeboden prestatieaandelen aanvaard. De prestatiedoelstelling van toepassing op de 2021 Telenet Prestatieaandelen is het behalen van bepaalde financiële doelstellingen, zoals een samengestelde jaarlijkse groei voor de winst voor aftrek van rentekosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA), alsook voor de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa overeenkomstig US GAAP, waarbij de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in de periode die begon op 1 januari 2021 en eindigt op 31 december, 2023 vergeleken wordt met de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa voor de periode die begon op 1 januari 2020 en eindigde op 31 december 2020. Een prestatiebereik van +0.9% tot +2.7% van de beoogde samengestelde jaarlijkse EBITDA groei zou er doorgaans toe leiden dat de begunstigden van de toekenningen 50% tot 150% van hun 'Telenet Prestatieaandelen 2021' zouden verdienen. Een prestatiebereik van -6.0% tot -2.0% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa zou er doorgaans toe leiden dat de begunstigden van de toekenningen 50% tot 150% van hun 'Telenet Prestatieaandelen 2021' zouden verdienen, onder voorbehoud van de vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestaties en dienstverlening. Naast de voormelde financiële doelstellingen werden ook vier niet-financiële doelstellingen bepaald die de definitieve verwerving van de toegekende prestatieaandelen onder dit plan beïnvloeden. Naar aanleiding van het Overnamebod heeft Liberty Global Vervangingsbeloningen uitgegeven als onderdeel van het Liberty Global 2023 Incentive Plan in ruil voor overeenkomstige niet-verworven Telenet Prestatieaandelen onder het 2021 Prestatieaandelen plan. De details van de aanvankelijk door Telenet toegekende prestatieaandelen en de vervangende prestatieaandelen van Liberty Global kunnen als volgt worden samengevat:

2021 Prestatieaandelen	Initiële Telenet beloningen	Liberty Global vervangende beloningen
<b>Voorwaarden</b>		
Plan type	Prestatieaandelen	Prestatieaandelen
Onderliggende aandelen	Telenet Group Holding (TNET)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 1/3e Liberty Global Ltd. klasse A aandelen (LBTYA)</li> <li>- 2/3e Liberty Global Ltd. klasse C aandelen (LBTYK)</li> </ul>
Toekenningsdatum	4 augustus 2021	7 november 2023
Datum definitieve verwerving	4 augustus 2024	4 augustus 2024
Vereffining	In aandelen	In aandelen
Dienstverleningsvereiste	Ja	Ja
Prestatiedoelstellingen	Financieel: <ul style="list-style-type: none"> <li>- EBITDA CAGR (onder US GAAP)</li> <li>- Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa CAGR (onder US GAAP)</li> <li>+ Niet-Financieel</li> </ul>	Financial: <ul style="list-style-type: none"> <li>- EBITDA CAGR (onder US GAAP)</li> <li>- Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa CAGR (onder US GAAP)</li> <li>+ Niet-Financieel</li> </ul>
<b>Reële waarde op aanpassingsdatum (\$ in miljoen)</b>	5,9	5,9

De bestaande uitstaande Telenet-prestatieaandelen onder dit plan werden bij de aanpassing omgeruild in 116.293 LBTYA- en 214.675 LBTYK-prestatieaandelen. Aangezien de wijziging van de bovengenoemde op aandelen gebaseerde verloningsplannen niet resulteerde in een stijging van de reële waarde van de beloningen, dienden er geen bijkomende verloningskosten te worden erkend. De verdiende '2021 Telenet Prestatieaandelen' zullen definitief verworven worden op 4 augustus 2024. Verloningskosten toerekenbaar aan de '2021 Telenet Prestatieaandelen' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de voordelen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Op 4 augustus 2021 kende de Vennootschap in totaal 127.710 Prestatieaandelen toe aan zijn CEO (de "**2021 CEO Telenet Prestatieaandelen**"). Op 24 september 2021 werden alle 127.710 aangeboden prestatieaandelen aanvaard. De prestatiedoelstelling van toepassing op de 2021 CEO Telenet Prestatieaandelen is het behalen van dezelfde financiële doelstellingen zoals vermeld onder het 2021 Telenet Prestatieaandelen plan. Naast deze financiële doelstellingen werden ook vijf niet-financiële doelstellingen bepaald die de definitieve verwerving van de toegekende prestatieaandelen onder dit specifieke plan zullen beïnvloeden. Naar aanleiding van het Overnamebod heeft Liberty Global Vervangingsbeloningen uitgegeven als onderdeel van het Liberty Global 2023 Incentive Plan in ruil voor overeenkomstige niet-verworven Telenet-beloningen onder het 2021 Prestatieaandelen plan. De details van de aanvankelijk door Telenet toegekende prestatieaandelen en de vervangende prestatieaandelen van Liberty Global kunnen als volgt worden samengevat:

2021 CEO Prestatieaandelen	Initiële Telenet beloningen	Liberty Global vervangende beloningen
<b>Voorwaarden</b>		
Plan type	Prestatieaandelen	Prestatieaandelen
Onderliggende aandelen	Telenet Group Holding (TNET)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 1/3e Liberty Global Ltd. klasse A aandelen (LBTYA)</li> <li>– 2/3e Liberty Global Ltd. klasse C aandelen (LBTYK)</li> </ul>
Toekenningsdatum	4 augustus 2021	7 november 2023
Datum definitieve verwerving	4 augustus 2024	4 augustus 2024
Vereffining	In aandelen	In aandelen
Dienstverleningsvereiste	Ja	Ja
Prestatiedoelstellingen	Financieel: <ul style="list-style-type: none"> <li>– EBITDA CAGR (onder US GAAP)</li> <li>– Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa CAGR (onder US GAAP)</li> </ul> + Niet-Financieel	Financial: <ul style="list-style-type: none"> <li>– EBITDA CAGR (onder US GAAP)</li> <li>– Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa CAGR (onder US GAAP)</li> </ul> + Niet-Financieel
<b>Reële waarde op aanpassingsdatum</b> (\$ in miljoen)	2,8	2,8

De bestaande uitstaande Telenet-prestatieaandelen onder dit plan werden naar aanleiding van de aanpassing omgeruild in 56.390 LBTYA en 104.039 LBTYK prestatieaandelen. Aangezien de wijziging van de bovengenoemde op aandelen gebaseerde beloningsplannen niet resulteerde in een stijging van de reële waarde van de beloningen, dienden er geen bijkomende verloningskosten te worden erkend. De verdiende '2021 CEO Telenet Prestatieaandelen' zullen definitief verworven worden op 4 augustus 2024. Verloningskosten toerekenbaar aan de '2021 CEO Telenet Prestatieaandelen' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de voordelen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Op 7 november 2023 kende Liberty Global Ltd. in totaal 424.810 prestatieaandelen toe aan Telenet's CEO, leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de "**2023 Liberty Global Prestatieaandelen**"). Deze werden toegekend in een verhouding van 1:2 tussen LBTYA- en LBTYK prestatieaandelen, hetzij 149.284 LBTYA- en 275.526 LBTYK-prestatieaandelen. Alle 424.810 aangeboden prestatieaandelen werden aanvaard. De prestatiedoelstelling van toepassing op de 2023 Liberty Global Prestatieaandelen is het behalen van bepaalde financiële doelstellingen, zoals een samengestelde jaarlijkse groei voor de winst voor aftrek van rentekosten, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen (EBITDA), alsook voor de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa overeenkomstig US GAAP, waarbij de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in de periode die begon op 1 januari 2023 en eindigt op december 31, 2025 vergeleken wordt met de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa voor de periode die begon op 1 januari 2022 en eindigde op 31 december 2022. Een prestatiebereik van -4,55% tot +0,49% van de beoogde samengestelde jaarlijkse EBITDA groei zou er doorgaans toe leiden dat de begunstigen van de toekenningen 50% tot 150% van hun '2023 Liberty Global Prestatieaandelen' zouden verdienen. Een prestatiebereik van -29,65% tot -25,94% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei van de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa zou er doorgaans toe leiden dat de begunstigen van de toekenningen 50% tot 150% van hun '2023 Liberty Global Prestatieaandelen' zouden verdienen, onder voorbehoud van de vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestaties en dienstverlening. Naast de voormelde financiële doelstellingen werden ook twee niet-financiële doelstellingen bepaald die de definitieve verwerving van de toegekende prestatieaandelen onder dit plan beïnvloeden. De verdiende '2023 Liberty Global Prestatieaandelen' zullen definitief verworven worden op 1 augustus 2026. Verloningskosten toerekenbaar aan de '2023 Liberty Global Prestatieaandelen' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de voordelen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Op 7 november 2023 kende Liberty Global Ltd. in totaal 142.304 prestatieaandelen toe aan Telenet's CEO (de "**2023 CEO Liberty Global Prestatieaandelen**"). Deze werden toegekend in een verhouding van 1:2 tussen LBTYA- en LBTYK prestatieaandelen, hetzij 50.020 LBTYA- en 92.284 LBTYK-prestatieaandelen. Alle 142.304 aangeboden prestatieaandelen werden aanvaard. De prestatiedoelstelling van toepassing op de 2023 CEO Liberty Global Prestatieaandelen is het behalen van dezelfde financiële doelstellingen zoals vermeld onder het 2023 Liberty Global Prestatieaandelen plan. Naast deze financiële doelstellingen werden ook vijf niet-financiële doelstellingen bepaald die

de definitieve verwerving van de toegekende prestatieaandelen onder dit specifieke plan zullen beïnvloeden. De verdiende '2023 CEO Liberty Global Prestatieaandelen' zullen definitief verworven worden op 1 augustus 2026. Verloningskosten toerekenbaar aan de '2023 CEO Liberty Global Prestatieaandelen' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de voordelen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

In 2023 erkende Telenet €2,8 miljoen voor beloningsregelingen met betrekking tot de 'Telenet Prestatieaandelenplannen' (2022: een credit van €3,6 miljoen) in haar geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, dewelke gedeeltelijk in het eigen vermogen (€0,9 miljoen) en gedeeltelijk onder de schulden (€1,9 miljoen) werden opgenomen in de geconsolideerde balans. Het creditbedrag erkend in 2022 was het gevolg van een daling van de beurskoers, die gebruikt werd voor de berekening van de voorziening voor bedrijfsvoorheffing en sociale lasten, alsook van een aanpassing van het verwachte vestingspercentage en het niet toekennen van een prestatieaandelenplan voor 2022. De kost erkend in 2023 vertegenwoordigde de normale op aandelen gebaseerde verloningskost met betrekking tot de in het jaar toegekende prestatieaandelenplan.

### **Beperkte aandelen**

Op 4 augustus 2021 heeft de Vennootschap aan een welbepaald deel van het management in totaal 155.065 beperkte aandelen toegekend (de "**2021 Telenet Beperkte Aandelen**"). Op 24 september 2021 werden alle 155.065 aangeboden beperkte aandelen aanvaard. De definitieve verwerving van deze beperkte aandelen vindt jaarlijks plaats over een periode van 2 jaar, waarbij 40% van de beperkte aandelen definitief verworven wordt op 4 augustus 2022 en de resterende 60% op 4 augustus 2023, onder voorbehoud van vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestatievereisten. Bij verwerving blijven de overgedragen Telenet-aandelen evenwel geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde respectievelijk tot 4 augustus 2024 en 4 augustus 2025. Hoewel deze definitief verworven aandelen niet verhandelbaar waren door de werknemers, konden ze verworven worden en werden ze verworven door LGBH onder het Overnamebod. Verloningskosten toerekenbaar aan de '2021 Telenet Beperkte Aandelen' werden erkend over de vereiste dienstperiode van de toekenningen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Op 1 augustus 2022 heeft de Vennootschap aan een welbepaald deel van het management in totaal 526.317 beperkte aandelen toegekend (de "**2022 Telenet Beperkte Aandelen**"). Op 23 september 2022 werden in totaal 524.695 van de 526.317 aangeboden beperkte aandelen aanvaard. De definitieve verwerving van deze beperkte aandelen vindt jaarlijks plaats over een periode van 2 jaar, waarbij 40% van de beperkte aandelen definitief verworven wordt op 1 augustus 2023 en de resterende 60% op 1 augustus 2024, onder voorbehoud van vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestatievereisten. Bij verwerving blijven de overgedragen Telenet-aandelen evenwel geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde respectievelijk tot 1 augustus 2025 en 1 augustus 2026. Naar aanleiding van het Overnamebod heeft Liberty Global Vervangingsbeloningen uitgegeven als onderdeel van het Liberty Global 2023 Incentive Plan in ruil voor overeenkomstige niet-verworven Telenet Beperkte aandelen onder het 2022 Beperkte Aandelen plan. De details van de aanvankelijk door Telenet toegekende beperkte aandelen en de vervangende beperkte aandelen van Liberty Global kunnen als volgt worden samengevat:

2022 Beperkte Aandelen	Initiële Telenet beloningen	Liberty Global vervangende beloningen
<b>Voorwaarden</b>		
Plan type	Beperkte aandelen	Beperkte aandelen
Onderliggende aandelen	Telenet Group Holding (TNET)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– 1/3e Liberty Global Ltd. klasse A aandelen (LBTYA)</li> <li>– 2/3e Liberty Global Ltd. klasse C aandelen (LBTYK)</li> </ul>
Toekenningsdatum	1 augustus 2021	7 november 2023
Datum definitieve verwerving	1 augustus 2024	1 augustus 2024
Vereffining	In aandelen	In aandelen
Dienstverleningsvereiste	Ja	Ja
Prestatiedoelstellingen	Nee	Nee
<b>Reële waarde op aanpassingsdatum</b> (\$ in miljoen)	6,4	6,4

De 288,891 nog niet definitief verworven Telenet beperkte aandelen onder dit plan werden bij de aanpassing omgeruild in 126.894 LBTYA- en 234.215 LBTYK beperkte aandelen (de **"2022 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen"**). Aangezien de wijziging van de bovengenoemde op aandelen gebaseerde beloningsplannen niet resulteerde in een stijging van de reële waarde van de beloningen, dienden er geen bijkomende verloningskosten te worden erkend. De verdiende '2022 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen' zullen definitief verworven worden op 1 augustus 2024. Bij verwerving blijven de overgedragen Liberty Global-aandelen evenwel geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde tot 1 augustus 2026. Verloningskosten toerekenbaar aan de '2022 Telenet Beperkte Aandelen Telenet', of sinds de aanpassing, de '2022 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de toekenningen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

De op aandelen gebaseerde beloningen toegekend op 11 mei 2020 onder het 2020 Telenet Prestatieaandelen plan werden uiteindelijk definitief verworven aan 0% op 11 mei 2023 omwille van het feit dat de financiële doelstellingen niet werden bereikt. Als alternatief plande Telenet om een ander op aandelen gebaseerd verloningsplan toe te kennen onder de vorm van een Beperkte Aandelen Plan. Als gevolg van wettelijke beperkingen was het voor Vennootschap evenwel niet mogelijk om dit te doen. Naar aanleiding van het Overnamebod heeft Liberty Global Vervangingsbeloningen uitgegeven bij het afsluiten van de squeeze-out procedures. Op 7 november 2023 kende Liberty Global Ltd. in totaal 337.158 beperkte aandelen toe aan Telenet's CEO, leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de **"2023 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2020"**) in het kader van het Liberty Global 2023 Incentive Plan. Deze werden toegekend in een verhouding van 1:2 tussen LBTYA- en LBTYK beperkte aandelen, hetzij 118.488 LBTYA- en 218.670 LBTYK- beperkte aandelen. Alle 337.158 aangeboden beperkte aandelen werden aanvaard. Deze beperkte aandelen waren definitief verworven op de toekenningsdatum, zijnde 7 november 2023. De begunstigten hadden de keuze tussen twee verschillende types onder het 2023 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2020 Plan. Onder het eerste type bleven de Liberty Global aandelen bij de definitieve verwerving geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde tot 7 november 2025. Onder het tweede type, en in ruil voor een lager aantal beperkte aandelen, waren de Liberty Global aandelen onmiddellijk verhandelbaar vanaf de definitieve verwerving. Deze beperkte aandelen werden bij toekenning definitief verworven en door Liberty Global afgewikkeld in aandelen. Het 2023 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2020 Plan bevatten geen dienstverleningsvereisten en de verloningskosten gerelateerd aan dit plan werden bijgevolg integraal erkend op toekenningsdatum, zijnde 7 november 2023.

Als gevolg van wettelijke beperkingen was het voor Vennootschap niet mogelijk om een 2022 Prestatieaandelen Plan en een 2022 CEO Prestatieaandelen Plan toe te kennen. Naar aanleiding van het Overnamebod heeft Liberty Global deze beloningsplannen uitgegeven bij het afsluiten van de squeeze-out procedures. Op 7 november 2023 kende Liberty Global Ltd. in totaal 644,879 beperkte aandelen toe aan Telenet's CEO, leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de **"2023 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2022"** en **"2023 CEO Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2022"**) in het kader van het Liberty Global 2023 Incentive Plan. Deze werden als volgt toegekend in een verhouding van 1:2 tussen LBTYA- en LBTYK prestatieaandelen:

Plan	aantal toegekende LBTYA beperkte aandelen	aantal toegekende LBTYK beperkte aandelen	Totaal aantal LBTY beperkte aandelen
2023 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2022	154.231	284.689	438.920
2023 CEO Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2022	72.394	133.565	205.959
	226.625	418.254	644.879

Alle toegekende 2023 (CEO) Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2022 werden aanvaard. De definitieve verwerving van deze beperkte aandelen vindt jaarlijks plaats over een periode van 2 jaar, waarbij 40% van de beperkte aandelen definitief verworven wordt op 17 februari 2024 en de resterende 60% op 17 februari 2025, onder voorbehoud van vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestatievereisten. Bij verwerving blijven de overgedragen Liberty Global-aandelen evenwel geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde respectievelijk tot 17 februari 2026 en 17 februari 2027. Verloningskosten toerekenbaar aan de '2023 (CEO) Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2022' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de toekenningen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Op 7 november 2023 kende Liberty Global Ltd. in totaal 424.810 beperkte aandelen toe aan Telenet's CEO, leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de "**2023 Liberty Global Beperkte aandelen**"). Deze werden toegekend in een verhouding van 1:2 tussen LBTYA- en LBTYK presatieaandelen, hetzij 149.284 LBTYA- en 275.526 LBTYK- beperkte aandelen. Alle 424.810 aangeboden beperkte aandelen werden aanvaard. De definitieve verwerving van deze beperkte aandelen vindt jaarlijks plaats over een periode van 2 jaar, waarbij 40% van de beperkte aandelen definitief verworven wordt op 1 augustus 2024 en de resterende 60% op 1 augustus 2025, onder voorbehoud van vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestatievereisten. Bij verwerving blijven de overgedragen Liberty Global-aandelen evenwel geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde respectievelijk tot 1 augustus 2026 en 1 augustus 2027. Verloningskosten toerekenbaar aan de '2023 Liberty Global Beperkte Aandelen' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de toekenningen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Als gevolg van het formeel vastgestelde dividendbeleid wordt de aandelenkoers van de Vennootschap beïnvloed op het moment van een dividenduitkering. De Vennootschap heeft beslist om de negatieve impact van een dergelijke neerwaartse aanpassing van de aandelenprijs van de Vennootschap te compenseren voor de begunstigen van lange termijn incentive plannen. De houders van verworven en niet-verworven aandelenopties, niet-verworven presatieaandelen en niet-verworven beperkte aandelen hebben Compensatie Beperkte Aandelen toegekend gekregen in mei 2022 (de "**2022 Telenet Compensatie Beperkte aandelen**"). De 2022 Telenet Compensatie Beperkte Aandelen werden bij toekenning definitief verworven en door de Vennootschap afgewikkeld in aandelen. Het plan bevat geen dienstverleningsvereisten en de verloningskosten gerelateerd aan dit plan werden bijgevolg integraal erkend op toekenningsdatum, zijnde 4 mei 2022.

Als gevolg van wettelijke beperkingen was het voor Vennootschap niet mogelijk om een 2023 Compensatie Beperkte aandelen Plan toe te kennen. Naar aanleiding van het Overnamebod heeft Liberty Global deze beloningsplannen uitgegeven bij het afsluiten van de squeeze-out procedures. Op 7 november 2023 kende Liberty Global Ltd. in totaal 174.645 beperkte aandelen toe aan Telenet's CEO, leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de "**2023 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2023**") in het kader van het Liberty Global 2023 Incentive Plan. Deze werden toegekend in een verhouding van 1:2 tussen LBTYA- en LBTYK beperkte aandelen, hetzij 61.329 LBTYA- en 113.316 LBTYK- beperkte aandelen. Alle 174.645 aangeboden beperkte aandelen werden aanvaard. Deze beperkte aandelen waren definitief verworven op de toekenningsdatum, zijnde 7 november 2023. De begunstigen hadden de keuze tussen twee verschillende types onder het 2023 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2023 Plan. Onder het eerste type bleven de Liberty Global aandelen bij de definitieve verwerving geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde tot 7 november 2025. Onder het tweede type, en in ruil voor een lager aantal beperkte aandelen, waren de Liberty Global aandelen onmiddellijk handelbaar vanaf de definitieve verwerving. Deze beperkte aandelen werden bij toekenning definitief verworven en door de Vennootschap afgewikkeld in aandelen. Het 2023 Liberty Global Vervangende Beperkte Aandelen 2023 Plan bevatten geen dienstverleningsvereisten en de verloningskosten gerelateerd aan dit plan werden bijgevolg integraal erkend op toekenningsdatum, zijnde 7 november 2023.

De totale verloningskosten die toerekenbaar zijn aan Beperkte Aandelen plannen van de Vennootschap bedroegen €27,4 miljoen in 2023 (2022: €11,2 miljoen), en werden opgenomen onder personeelsgerelateerde kosten in de geconsolideerde staat van het resultaat van de verslagperiode en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, dewelke gedeeltelijk in het eigen vermogen (€13,4 miljoen) en gedeeltelijk onder de schulden (€14,0 miljoen) werden opgenomen in de geconsolideerde balans. De stijging van de verloningskosten in verband met de beperkte aandelenplannen van de Vennootschap kan grotendeels worden verklaard door (i) het aanvullende beperkte aandelenplan dat werd uitgegeven in 2023 (met onmiddellijke definitieve verwerving) als vergoeding voor het Telenet Prestatieaandelenplan 2020 waarvoor geen definitieve verwerving plaatsvond (€7,1 miljoen), (ii) het bijkomende vakantiegeld verschuldigd op de beperkte aandelenplannen van de Vennootschap (€4,9 miljoen) en (iii) de toekenning van een beperkt aandelenplan in 2023 ter vervanging van het Prestatieaandelenplan 2022 en het CEO Prestatieaandelenplan 2022, die, als gevolg van wettelijke beperkingen, in 2022 niet konden worden toegekend (€2,6 miljoen).

De impact op het eigen vermogen en de schulden van de totale op aandelen gebaseerde verloningen erkend in 2023 (€37.2 miljoen) per type beloning en per toekennende partij (Telenet versus Liberty Global), is samengevat weergegeven in onderstaande tabel:

<i>(€ in miljoenen)</i>	Toegerekend aan het eigen vermogen Telenet plannen	Toegerekend aan het eigen vermogen Liberty Global plannen	Totaal toegerekend aan het EIGEN VERMOGEN	Totaal toegerekend aan SCHULDEN	TOTAAL op aandelen gebaseerde verloningskost
aandelenoptieplannen	0,3	—	0,3	6,7	7,0
prestatie aandelenplannen	0,2	0,7	0,9	1,9	2,8
beperkte aandelenplannen	2,3	11,1	13,4	14,0	27,4
<b>Totaal op aandelen gebaseerde verloningen</b>	<b>2,8</b>	<b>11,8</b>	<b>14,6</b>	<b>22,6</b>	<b>37,2</b>

## 5.13 Leningen en overige financieringsverplichtingen

Deze toelichting geeft informatie over de contractuele voorwaarden van de rentedragende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap, die opgenomen worden tegen geamortiseerde kostprijs. Voor verdere informatie over de blootstelling van de Vennootschap aan risico's, inclusief renteschommelingen en het liquiditeitsrisico, zie toelichting 5.3.

De onderstaande bedragen omvatten de toe te rekenen interesten, uitgifte premies of kortingen van schulden op datum van 31 december 2023 en 2022.

(€ in miljoen)	31 december 2023	31 december 2022
<b>2023 Gewijzigde Senior Credit Facility:</b>		
Termijnlening AR	2.078,3	2.145,4
Termijnlening AQ	1.113,2	1.123,7
Termijnlening AT1	892,9	—
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes:</b>		
USD1000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028	928,1	958,0
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028	548,7	548,7
Leaseverplichtingen	631,4	987,7
Mobiel Spectrum	389,3	399,7
Leveranciersfinanciering	350,1	350,1
Overige	44,3	19,8
Clientevergoeding > 20 years	—	128,5
	<b>6.976,3</b>	<b>6.661,6</b>
Minus: Over te dragen financieringskosten	(23,0)	(6,7)
	<b>6.953,3</b>	<b>6.654,9</b>
Minus: Kortlopend gedeelte	(475,2)	(535,4)
<b>Totale langlopende leningen en financieringsverplichtingen</b>	<b>6.478,1</b>	<b>6.119,5</b>

Op datum van 31 december 2023 en 2022 waren alle leningen en overige financieringsverplichtingen uitgedrukt in euro, behalve Termijnlening AR en de USD 1,000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 die in USD zijn uitgedrukt. Voor 26,0% (31 december 2022: 31,1%) van de totale leningen en overige financieringsverplichtingen op 31 december 2023 geldt een vaste interestvoet. De gewogen gemiddelde interestvoet op 31 december 2023 bedroeg 3,36% voor leningen met vaste interestvoet (31 december 2022: 3,36%) en 3,43% voor leningen met vlottende interestvoet (31 december 2022: 3,04%).

### 5.13.1 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility

Tijdens het jaar 2020, rondde Telenet verschillende (her)financieringstransacties af. In januari 2020 deed Telenet een uitgifte en prijszetting van een nieuwe 8,25-jarige termijnlening van USD 2.295 miljoen ("**Facility AR**") en een nieuwe termijnlening van € 1.110 miljoen met een looptijd van 9,25 jaar ("**Facility AQ**"). Telenet heeft de netto-opbrengst van deze uitgiften gebruikt om de vorige Termijnleningen AN en AO van respectievelijk USD 2.295 miljoen en €1.110 miljoen volledig af te lossen.

In april 2020 heeft Telenet een nieuwe 6,2-jarige doorlopende kredietfaciliteit van € 510,0 miljoen uitgegeven, ter vervanging van de vroegere doorlopende kredietfaciliteiten van € 460,0 miljoen met bepaalde beschikbaarheden tot juni 2023. De nieuwe RCF heeft de volgende kenmerken: (i) vervaldatum op 31 mei 2026, (ii) een marge van 2,25% boven EURIBOR (met een minimum van 0%) en (iii) een commitment fee van 40% van de marge. De nieuwe RCF kan worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden, waaronder acquisities, uitkeringen aan aandeelhouders en algemene werkkapitaalvereisten van de Vennootschap.

In december 2020 verlengde Telenet zijn bilaterale Revolving Credit Facility van € 20,0 miljoen met nog eens vijf jaar tot 30 september 2026. De toepasselijke marge onder de verlengde faciliteit werd bepaald op 2,25% boven EURIBOR (met een minimum van 0%), wat dezelfde marge is zoals onder Telenet's € 510,0 miljoen Revolving Credit Facility I, die ook vervalt in 2026. De uitgebreide faciliteit kan gewoonlijk worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden.

Op 30 juni 2023 heeft Telenet een aanvullende overeenkomst gesloten om de Senior Credit Facility Agreement (hierna de "2023 Gewijzigde Senior Credit Facility") te wijzigen en te herformuleren om (i) LIBOR te vervangen door CME Term SOFR zoals beheerd door CME Group Benchmark Administration Limited als referentierente voor in Amerikaanse dollar luidende leningen onder de gewijzigde Senior Credit Facility van 2023, (ii) doorlopende Kredietfaciliteit I te splitsen in doorlopende Kredietfaciliteit A (met een eindvervaldatum van 31 mei 2026) en doorlopende Kredietfaciliteit B (met een eindvervaldatum van 31 mei 2029) en (iii) de totale verplichtingen uit hoofde van doorlopende kredietfaciliteit B te verhogen met € 90,0 miljoen. Afgezien van de verlengde looptijd heeft doorlopende Kredietfaciliteit B dezelfde kenmerken als doorlopende Kredietfaciliteit A (waaronder (a) een marge van 2,25% ten opzichte van de EURIBOR (met een minimum van 0%) en (b) een toezeggingsvergoeding van 40% van de marge) en kan voor dezelfde doeleinden worden gebruikt als doorlopende Kredietfaciliteit A.

Op 15 november 2023 heeft Telenet een nieuwe 5-jarige aan duurzaamheid gekoppelde termijnskredietfaciliteit ("Termijnlening AT1") van €890,0 miljoen uitgegeven. Termijnlening AT1 is a pari uitgegeven, vervalt op 10 november 2028 en draagt rente tegen een rentevoet van EURIBOR + 3,00%, met een EURIBOR-ondergrens van 0,0%. De rentevoet op termijnlening AT1 kan worden aangepast op basis van het al dan niet behalen van bepaalde maatstaven op het gebied van milieu, maatschappij en governance ("ESG"). De opbrengst van deze uitgifte en een deel van het kassaldo van Telenet werden gebruikt voor de financiering van een dividend van €1.190,0 miljoen aan Liberty Global Belgium Holding B.V.

### **5.13.2 Senior Secured Notes**

In december 2017 gaf Telenet €600,0 miljoen en USD 1,0 miljard Senior Secured Fixed Rate Notes uit, die vervallen in 2028. De Notes vervallen op 1 maart 2028 en hebben een vaste coupon van 3,50% en 5,50% voor respectievelijk de in euro luidende Notes en in Amerikaanse dollar luidende obligaties.

In april 2020 heeft Telenet via zijn financieringsdochteronderneming Telenet Finance Luxembourg Notes S.à r.l. de 10% terugkoop afgerond van zijn 3,50% Senior Secured Fixed Rate Notes van €600,0 miljoen met vervaldatum in maart 2028 voor een totaalbedrag van €56,6 miljoen. Als gevolg van deze transactie daalde de hoofdsom onder deze Notes tot €540,0 miljoen. De Notes werden teruggekocht tegen een gewogen gemiddelde prijs van 94,375% over de periode van 12 maart 2020 tot 7 april 2020 via een onafhankelijke financiële tussenpersoon, die dergelijke Notes namens Telenet Finance Luxembourg Notes S.à r.l. terugkocht. Telenet Finance Luxembourg Notes S.à r.l. annuleerde de teruggekochte Notes volledig, inclusief de afwikkeling van de opgebouwde rente.

### **5.13.3 Terugbetalingschema**

De totale toekomstige betalingen in hoofdsom voor alle leningen en financieringsverplichtingen van de Vennootschap, uitgezonderd de leases, leverancierskrediet en de clientèle vergoeding > 20 jaar op 31 december 2023 en 2022, worden weergegeven in de volgende tabellen:

(€ in miljoen)	Totaal per faciliteit	Opgenomen bedrag	Beschikbaar bedrag	Vervaldag	Intrestvoet	Intrestbetaling verschuldigd
<b>december 31, 2023</b>						
<b>2023 Gewijzigde Senior Credit Facility</b>						
Termijnlening AQ	1.110,0	1.110,0	—	30 april, 2029	Vlottend   6- maand Euribor (0% floor) + 2.25%	Maandelijks
Termijnlening AR (USD 2,295 miljard)	2.074,2	2.074,2	—	30 april, 2028	Vlottend   USD Libor 6-maand (0% floor)+ 2.00%	Maandelijks
Termijnlening AT	890,0	890,0	—	10 november, 2028	Vlottend   1- maand Euribor (0% floor)+ 3.00%	Maandelijks
Wentelkrediet A	30,0	—	30,0	31 mei, 2026	Vlottend   1- maand Euribor (0% floor)+ 2.25%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
Wentelkrediet B	570,0	—	570,0	31 mei, 2029	Vlottend   1- maand Euribor (0% floor)+ 2.25%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
<b>Andere</b>						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september, 2026	Floating   1- maand EURIBOR (0% floor) + 2.25%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
BNP kaskrediet	25,0	—	25,0	31 december, 2024	Floating   1- maand EURIBOR (0% floor)+ 1.60%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes</b>						
USD 1,0 miljard Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Termijnlening AJ)	903,8	903,8	—	1 maart, 2028	Vast   5.50%	Halfjaarlijks (jan en juli)
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Termijnlening AK)	540,0	540,0	—	1 maart, 2028	Vast   3.50%	Halfjaarlijks (jan en juli)
<b>Totaal nominaal bedrag</b>	<b>6.163,0</b>	<b>5.518,0</b>	<b>645,0</b>			

(€ in miljoen)	Totaal per faciliteit	Opgenomen bedrag	Beschikbaar bedrag	Vervaldag	Intrestvoet	Intrestbetaling verschuldigd
<b>december 31, 2022</b>						
<b>2020 Gewijzigde Senior Credit Facility</b>						
Termijnlening AQ	1.110,0	1.110,0	—	30 april, 2029	Vlottend   6- maand EURIBOR (0% floor) + 2.50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Termijnlening AR (USD 2,295 miljard)	2.142,8	2.142,8	—	30 april, 2028	Vlottend   USD LIBOR 6-maand (0% floor)+ 2.25%	Maandelijks
Wentelkrediet I	510,0	—	510,0	31 mei, 2026	Vlottend   1- maand EURIBOR (0% floor)+ 2.75%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
<b>Andere</b>						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september, 2026	Vlottend   1- maand EURIBOR (0% floor) + 2.00%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
BNP kaskrediet	25,0	—	25,0	31 december, 2021	Vlottend   1- maand EURIBOR (0% floor) + 1.60%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes</b>						
USD 1000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Termijnlening AJ)	933,7	933,7	—	1 maart, 2028	Vast   5.50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Termijnlening AK)	540,0	540,0	—	1 maart, 2028	Vast   3.50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
<b>Totaal nominaal bedrag</b>	<b>5.281,5</b>	<b>4.726,5</b>	<b>555,0</b>			

### 5.13.4 Reconciliatie van mutaties in passiva en kasstromen gebruikt bij financieringsactiviteiten:

De volgende tabel vat de mutaties van verplichtingen en eigen vermogen door kasstromen gebruikt voor financieringsactiviteiten voor het jaar eindigend op 31 december 2023:

<i>(€ in miljoen)</i>	2020 Gewijzigde Senior Credit Facility	Senior Secured Fixed Rate Notes	Leveranciers- financiering	Leaseverplicht- ingen	Andere leningen en overige financierings- verplichtingen	Over te dragen financieringsko- sten	Totale verandering door kasstroom uit financierings- activiteiten
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>3.269,1</b>	<b>1.506,7</b>	<b>350,1</b>	<b>987,7</b>	<b>548,0</b>	<b>(6,7)</b>	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>							
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	—	—	(420,0)	—	(36,3)	—	<b>(456,3)</b>
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichting	890,0	—	315,3	—	4,2	—	<b>1.209,5</b>
Betaling uit hoofde van leaseverplichtingen	—	—	—	(40,8)	—	—	<b>(40,8)</b>
Betaling van transactiekosten bij uitgifte van leningen	—	—	—	—	—	(21,2)	<b>(21,2)</b>
<b>Totale verandering door kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>890,0</b>	<b>—</b>	<b>(104,7)</b>	<b>(40,8)</b>	<b>(32,1)</b>	<b>(21,2)</b>	<b>691,2</b>
<b>Impact van wijziging in wisselkoersen</b>	<b>(68,4)</b>	<b>(29,9)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(0,1)</b>	
<b>Overige wijzigingen gerelateerd aan leningen en overige financieringsverplichtingen</b>							
Nieuwe leaseverplichtingen en leveranciersfinanciering	—	—	87,0	51,4	—	—	
BTW zonder kasstroom	—	—	12,8	—	—	—	
Afschrijving uitgestelde financieringskosten	0,6	—	—	—	15,9	3,0	
Interestkosten	220,5	69,8	17,0	31,2	19,1	(5,2)	
Betaalde interesten	(227,4)	(69,8)	(12,1)	(33,3)	(37,0)	—	
Reclassering van saldi van beëindigde activiteiten	—	—	—	(366,1)	(123,0)	—	

Openingsbalans nieuwe consolidatiekring	—	—	—	1,5	27,2	—
Andere	—	—	—	(0,2)	15,5	7,2
<b>Totaal overige wijzigingen gerelateerd aan leningen en overige financieringsverplichtingen</b>	<b>(6,3)</b>	<b>—</b>	<b>104,7</b>	<b>(315,5)</b>	<b>(82,3)</b>	<b>5,0</b>
<b>Per 31 december 2023</b>	<b>4.084,4</b>	<b>1.476,8</b>	<b>350,1</b>	<b>631,4</b>	<b>433,6</b>	<b>(23,0)</b>

(€ in miljoen)	Geplaatst kapitaal	Uitgifte premies	Reserve voor vergoedingen o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve voor eigen aandelen	Overige reserves	Overgedragen verliezen	Herwaardering en	Minderheidsbelangen	Wijziging door kasstroom uit financieringsactiviteiten
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>156,6</b>	<b>64,8</b>	<b>(143,9)</b>	<b>614,1</b>	<b>(1.308,4)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>20,4</b>	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>										
Kapitaalverhoging door eigenaars van de Vennootschap	7,6	—	—	—	—	—	—	—	—	7,6
Gerealiseerd verlies op verkoop eigen aandelen	—	—	—	—	5,7	—	(5,7)	—	—	—
Betalingen gerelateerd aan kapitaalsverminderingen en dividenden	—	—	—	—	—	—	(1.299,1)	—	—	(1.299,1)
Opbrengsten van kapitaaltransacties met aandeelhouders	—	—	—	—	—	—	—	—	0,6	0,6
Minderheidsbelangen bij overname dochteronderneming	—	—	—	—	—	(1,5)	—	—	(3,4)	(4,9)
<b>Totale verandering door kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>7,6</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5,7</b>	<b>(1,5)</b>	<b>(1.304,8)</b>	<b>—</b>	<b>(2,8)</b>	<b>(1.295,8)</b>
<b>Totaal overige wijzigingen in het eigen vermogen</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>7,0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.062,5</b>	<b>269,9</b>	<b>1,5</b>	<b>(85,5)</b>	
<b>Per 31 december 2022</b>	<b>20,4</b>	<b>80,7</b>	<b>163,6</b>	<b>64,8</b>	<b>(138,2)</b>	<b>1.675,1</b>	<b>(2.343,3)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(67,9)</b>	
<b>Totale verandering door kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>										<b>(604,6)</b>

De volgende tabel vat de mutaties van verplichtingen en eigen vermogen door kasstromen gebruikt voor financieringsactiviteiten voor het jaar eindigend op 31 december 2022:

(€ in miljoen)	2018 Gewijzigde Senior Credit Facility	Senior Secured Fixed Rate Notes	Leveranciers-financiering	Lease-verplichtingen	Andere leningen en overige financierings-verplichtingen	Over te dragen financierings-kosten	Totale verandering door kasstroom uit financierings-activiteiten
<b>Op 31 december 2021</b>	<b>3.135,4</b>	<b>1.449,3</b>	<b>349,4</b>	<b>520,9</b>	<b>132,6</b>	<b>(8,5)</b>	
<b>Wijziging door kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>							
Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	—	—	(417,9)	—	(18,7)	—	<b>(436,6)</b>
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	—	—	345,3	—	4,6	—	<b>349,9</b>
Betaling uit hoofde van financiële leaseverplichtingen	—	—	—	(90,0)	—	—	<b>(90,0)</b>
<b>Totale verandering door kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(72,6)</b>	<b>(90,0)</b>	<b>(14,1)</b>	<b>—</b>	<b>(176,7)</b>
<b>Impact van wijziging in wisselkoersen</b>	126,8	55,4	0	0	0	(0,1)	
<b>Overige wijzigingen gerelateerd aan leningen en overige financieringsverplichtingen</b>							
Nieuwe leaseverplichtingen en leveranciersfinanciering	—	—	64,7	655,4	406,5	—	
BTW zonder kasstroom	—	—	7,8	—	—	—	
Afschrijving uitgestelde financieringskosten	0,6	—	—	—	16,7	1,8	
Interestkosten	110,2	71,3	7,8	42,8	8,0	3,8	
Betaalde interesten	(103,9)	(69,3)	(7,0)	(35,4)	(5,3)	—	
Reclassering van saldi van beëindigde activiteiten	—	—	—	(106,6)	—	—	
Openingsbalans nieuwe consolidatiekring	—	—	—	1,6	6,1	—	
Overige	—	—	—	(1,0)	(2,5)	(3,7)	

Totaal overige wijzigingen gerelateerd aan leningen en overige financieringsverplichtingen	6,9	2,0	73,3	556,8	429,5	1,9
<b>Op 31 december 2022</b>	<b>3.269,1</b>	<b>1.506,7</b>	<b>350,1</b>	<b>987,7</b>	<b>548,0</b>	<b>(6,7)</b>

<i>(€ in miljoen)</i>	Geplaatst kapitaal	Uitgiftepremie	Reserve voor vergoedingen o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve voor eigen aandelen	Overige reserves	Overgedragen verliezen	Herwaarderingen	Minderheidsbelangen	Totale verandering door kasstroom uit financieringsactiviteiten
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>149,7</b>	<b>64,8</b>	<b>(202,1)</b>	<b>685,3</b>	<b>(2.148,1)</b>	<b>(9,6)</b>	<b>3,4</b>	
<b>Kasstroom uit financierings-activiteiten</b>										
Inkoop eigen aandelen	—	—	—	—	(22,7)	—	—	—	—	(22,7)
Gerealiseerd verlies op verkoop eigen aandelen	—	—	—	—	8,9	—	(8,9)	—	—	—
Betalingen gerelateerd aan kapitaalsverminderingen en dividenden	—	—	—	—	—	—	(149,0)	—	—	(149,0)
Opbrengsten van kapitaaltransacties met aandeelhouders	—	—	—	—	—	—	—	—	0,7	0,7
<b>Totale verandering door kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(13,8)</b>	<b>—</b>	<b>(157,9)</b>	<b>—</b>	<b>0,7</b>	<b>(171,0)</b>
Totaal overige wijzigingen in het eigen vermogen	—	—	6,9	—	72,0	(71,2)	997,6	7,9	16,3	
<b>Op 31 december 2022</b>	<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>156,6</b>	<b>64,8</b>	<b>(143,9)</b>	<b>614,1</b>	<b>(1.308,4)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>20,4</b>	
<b>Totale verandering door kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>										<b>(347,7)</b>

## 5.13.5 Waarborgen en convenanten

De netto schuldgraad van Telenet, zoals berekend onder de Senior Credit Facility, verschilt van haar netto totale schuldgraad aangezien het (i) leasegerelateerde verplichtingen, (ii) elke financiële schuld die is toegestaan onder het algemene mandje (zijnde financiële schulden die niet hoger zijn dan de totale €250,0 miljoen en 5% van de totale activa) en (iii) de Kredietfaciliteit uitgesloten bedrag (dat is het hoogste bedrag van € 400,0 miljoen en 0,25x geconsolideerde aangepaste EBITDA op jaarbasis). De netto schuldgraad van Telenet bereikte 3,1x op 31 december 2023 (31 december 2022: 2,2x). De huidige netto leverage ratio van Telenet ligt beduidend lager dan het verende onderhoudsconvenant van 6,0x en de incurrence-test van 4,5x netto senior leverage. Voormeld onderhoudsconvenant is echter alleen van toepassing indien Telenet 40% of meer zou opnemen onder zijn doorlopende kredietfaciliteiten. Op 31 december 2023 waren de doorlopende kredietlijnen van Telenet volledig onbenut.

### 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility en Senior Secured notes

Per 31 december 2023 garandeerden Telenet BV, Telenet Group NV, Telenet International Finance S.à r.l. en Telenet Financing USD LLC de verplichtingen van Telenet BV, Telenet Group NV, Telenet International Finance S.à r.l. en Telenet Financing USD LLC (die ze blijven garanderen) onder de Senior Credit Facility, voor zover dit door de wet is toegelaten en onder voorbehoud van toepasbare garantiebeperkingen..

Daarbovenop hebben Telenet Group Holding NV, Telenet Group NV en International Finance S.à r.l. onder de Senior Credit Facility de volgende zekerheden gegeven:

- inpandgevingen op alle bestaande en toekomstige aandelen van Telenet BV, Telenet Group NV, Telenet International Finance S.à r.l. and Telenet Financing USD LLC; en
- inpandgevingen van vorderingen op Telenet Group Holding NV door Finance Centre Telenet S.à r.l. onder een achtergestelde aandeelhouderslening en alle vorderingen die andere groepsleden bij Telenet Group Holding NV verschuldigd zijn op toekomstige achtergestelde aandeelhoudersleningen.

Op datum van 31 december 2023 voldeed de Vennootschap aan alle geldende financiële convenanten.

Ten aanzien van de verplichtingen uit hoofde van de obligaties uitgegeven door Telenet Finance Luxembourg Notes S.à.r.l. werden zekerheden verstrekt aan de trustee onder de obligaties namens zichzelf en de obligatiehouders voor:

- alle rechten, titels en belangen van Telenet Finance Luxembourg Notes S.à r.l volgens de financiële documenten beschreven in de Senior Credit Facility, de intercreditorovereenkomst van 10 oktober 2007 (zoals van tijd tot tijd en meest recent gewijzigd en aangepast op 10 augustus 2017), de aanvullende faciliteit AJ-toetredingsovereenkomst en de aanvullende faciliteit AK-toetredingsovereenkomst op grond waarvan Telenet Finance Luxembourg Notes S.à r.l een kredietgever geworden is onder de Senior Credit Facility;
- alle rechten, titels en interesten van Telenet Finance Luxembourg Notes S.à r.l. onder de vergoedingsbrieven en de serviceovereenkomst met betrekking tot de uitgifte van de obligaties; en
- alle bedragen die van tijd tot tijd worden aangehouden op de bankrekening van Telenet Finance Luxembourg Notes S.à r.l.

### Overige waarborgen

Telenet BV financierde de bouw en verdere uitbreiding van het eigendom gelegen aan de Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen door middel van verschillende onroerende lease-overeenkomsten met KBC Bank NV en Belfius Leasing Services NV, in het kader waarvan het bouwrechten heeft verleend (recht van opstal) aan dergelijke partijen. Om de bouw en vastgoed leaseovereenkomsten verder te garanderen met KBC Bank NV en Belfius Leasing Services NV, heeft Telenet BV ook niet-uitgeoefende hypotheeken en hypothecaire mandaten verstrekt voor KBC Bank NV en Belfius Leasing Services NV.

### 5.13.6 Leverancierskredietprogramma

De Vennootschap heeft een leverancierskredietprogramma waaronder toegetreden leveranciers ofwel sneller betaald worden dan hun gebruikelijke betaaltermijn tegen een korting of op hun gebruikelijke betaaltermijn zonder een korting, terwijl Telenet de financiële instelling na 360 dagen terugbetaald. Als gevolg worden de uitstaande verplichtingen onder het leverancierskredietprogramma erkend op de balans als leningen en overige financieringsverplichtingen.

De uitstaande verplichtingen met betrekking tot het leverancierskredietprogramma op 31 december 2023 ten bedrage van €350,1 miljoen (31 december 2022: €350,1 miljoen) bestonden uit:

- €62,4 miljoen kapitaalgerelateerde activa verworven via het leverancierskredietprogramma (31 december 2022: €49,6 miljoen),
- €278,6 miljoen gerelateerd aan facturen die betrekking hebben op operationele kosten (31 december 2022: €296,3 miljoen), en
- €9,1 miljoen opgelopen rente (31 december 2022: €4,2 miljoen).

In 2023 heeft de Vennootschap €86,9 miljoen aan capex gerelateerde facturen (2022: €62,8 miljoen) en €333,1 miljoen aan opex gerelateerde facturen terugbetaald (2022: €355,1 miljoen).

De kapitaalgerelateerde activa verworven via het leverancierskrediet-programma zorgde voor een positief effect op de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Na betaling van de kortetermijnschuld door Telenet aan de financiële instelling na 360 dagen zal de Vennootschap een geldelijk bedrag erkennen in de nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten.

Voor facturen gerelateerd aan operationele kosten (OPEX) erkent de Vennootschap een kasuitstroom uit bedrijfsactiviteiten en een overeenstemmende kasinstroom in financieringsactiviteiten wanneer de kosten worden aangegaan. Wanneer de Vennootschap de financiële instelling terugbetaald, erkent de Vennootschap een kasuitstroom gebruikt in financieringsactiviteiten.

### 5.13.7 Leaseverplichtingen

Per 31 december 2023 bedroegen de leaseverplichtingen €631,4 miljoen, wat een daling vertegenwoordigde van €356,3 miljoen ten opzichte van 31 december 2022. Deze belangrijke daling is bijna volledig te wijten aan de vervroegde beëindiging en definitieve vereffening op 1 juli 2023 als gevolg van de Wyre-transactie (zie Toelichting 5.24.1 en 5.23.1).

### 5.13.8 Mobiel spectrum

Naar aanleiding van de spectrum veilingen in 2022 verkreeg Telenet een licentie op de 2G-, 3G- en 5G-spectrumbanden tegen betaling van een zogenaamde "unieke vergoeding" en "jaarlijkse vergoedingen". Telenet opteerde voor de betaling van "unieke vergoeding" in jaarlijkse termijnen, met toepassing van een rentevoet berekend op jaarbasis (EURIBOR 1 jaar + 2%). De "jaarlijkse vergoeding" is een vergoeding voor de beschikbaarheid van spectrum en is verschuldigd ongeacht of het spectrum wordt gebruikt of niet, en is onderhevig aan een jaarlijkse indexaanpassing (zijnde de index der consumptieprijzen).

Op 31 december 2023 bedroeg de Spectrum licentie verplichting €389,3 miljoen (31 december 2022: €399,7 miljoen), bestaande uit de verplichtingen met betrekking tot zowel de unieke als de jaarlijkse vergoedingen.

## 5.14 Afgeleide financiële instrumenten

De Vennootschap maakt gebruik van diverse afgeleide financiële instrumenten om het intereestrisico en het wisselkoersrisico te beheren.

De uitstaande valutaderivaten per 31 december 2023 en 2022 zijn als volgt:

<i>(€ in miljoen)</i>	31 december 2023	31 december 2022
<b>Valutatermijncontracten</b>		
Notioneel bedrag in US dollar	39,7	40,8
Gewogen gemiddelde uitoefenprijs (US dollar per euro)	1,093	1,049
Looptijd	100% maturing in 2024	100% maturing in 2023

De Vennootschap ging meerdere 'cross-currency' renteswaps ("**CCIRS**") aan om het wisselkoersrisico gelinkt aan de nominale terugbetaling van haar in USD aangegane schulden in te dekken en de te betalen vlottende interestvoet in USD om te zetten naar een te betalen vaste interestvoet in euro.

De uitstaande rentederivaten en 'cross-currency'-renteswaps ("CCIRS") per 31 december 2023 en 2022 zijn in de volgende tabel weergegeven:

<i>(€ in miljoen)</i>	31 december 2023	31 december 2022
<b>Interestcontracten EUR</b>		
<b>Sectie 1: Te betalen EUR vlottende interestvoet / Te ontvangen vaste EUR interestvoet</b>		
Notioneel bedrag		—
Gemiddelde te betalen interestvoet		—
Gemiddelde te ontvangen interestvoet		— %
Looptijd		0
Notioneel bedrag	—	1.032,0
Gemiddelde te betalen interestvoet		EURIBOR 3M / EURIBOR 6M
Gemiddelde te ontvangen interestvoet		0,08 %
Looptijd		2023
Notioneel bedrag	270,0	270,0
Gemiddelde te betalen interestvoet	EURIBOR 3M	EURIBOR 3M
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	0,34 %	0,34 %
Looptijd	2025	2025
<b>Sectie 2: Te betalen EUR vaste interestvoet / Te ontvangen vlottende EUR interestvoet<sup>2</sup></b>		
Notioneel bedrag	890,0	—
Gemiddelde te betalen interestvoet	2,96 %	— %
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	EURIBOR 1M	—
Looptijd	2028	0
Notioneel bedrag	—	827,0
Gemiddelde te betalen interestvoet		0,32 %
Gemiddelde te ontvangen interestvoet		EURIBOR 3M
Looptijd		2023
Notioneel bedrag	—	625,0
Gemiddelde te betalen interestvoet		1,28 %
Gemiddelde te ontvangen interestvoet		EURIBOR 6M
Looptijd		2023
Notioneel bedrag	270,0	270,0
Gemiddelde te betalen interestvoet	1,09 %	1,09 %
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	EURIBOR 3M	EURIBOR 3M
Looptijd (1)	2025	2025
Notioneel bedrag	1,5	1,8
Gemiddelde te betalen interestvoet	4,75 %	4,75 %
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	EURIBOR 3M	EURIBOR 3M
Looptijd (1)	2025	2025
Notioneel bedrag	960,0	960,0
Gemiddelde te betalen interestvoet	0,91 %	0,91 %

Gemiddelde te ontvangen interestvoet	EURIBOR 6M	EURIBOR 6M
Looptijd	2027	2027
Notioneel bedrag	150,0	150,0
Gemiddelde te betalen interestvoet	0,71 %	0,71 %
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	EURIBOR 6M	EURIBOR 6M
Looptijd (1)	2027	2027

### Interestcontracten USD

Notioneel bedrag	1.110,0	—
Gemiddelde te betalen interestvoet	EURIBOR 6M + 2.15%	0
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	EURIBOR 1M + 2.25%	0
Looptijd	2024	0
Notioneel bedrag	2.295,0	2295,0
Gemiddelde te betalen interestvoet	USD SOFR CASH 6M + 2.18%	USD 6M + 1.97%
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	USD CME SOFR TERM 1M + 2.11%	USD 1M + 2.00%
Looptijd	2024	2023

### Cross currency interestcontracten

#### Sectie 1: Te ontvangen USD vlottende interestvoet / Te betalen vaste EUR interestvoet

Notioneel bedrag USD	50,0	50,0
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	USD SOFR CASH 6M + 2.93%	USD 6M + 2.50%
Notioneel bedrag EUR	45,2	45,2
Gemiddelde te betalen interestvoet	2,78 %	2,78 %
Looptijd	2025	2025
Notioneel bedrag USD	50,0	50,0
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	USD SOFR CASH 6M + 2.43%	USD 6M + 2.00%
Notioneel bedrag EUR	45,2	45,2
Gemiddelde te betalen interestvoet	2,65 %	2,65 %
Looptijd	2028	2028
Notioneel bedrag USD	2.245,0	2.245,0
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	USD SOFR CASH 6M + 2.43%	USD 6M + 2.00%
Notioneel bedrag EUR	1.996,0	1.996,0
Gemiddelde te betalen interestvoet	2,53 %	2,53 %
Looptijd	2028	2028

#### Sectie 2: Te ontvangen USD vaste interestvoet / Te betalen EUR vaste interestvoet

Notioneel bedrag USD	595,0	595,0
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	5,50 %	5,50 %
Notioneel bedrag EUR	520,1	520,1
Gemiddelde te betalen interestvoet	3,21 %	3,21 %
Looptijd	2024	2024
Notioneel bedrag USD	405,0	405,0

Gemiddelde te ontvangen interestvoet	5,50 %	5,50 %
Notioneel bedrag EUR	362,7	362,7
Gemiddelde te betalen interestvoet	3,37 %	3,37 %
Looptijd	2025	2025
Notioneel bedrag USD	595,0	595,0
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	5,50 %	5,50 %
Notioneel bedrag EUR	520,1	520,1
Gemiddelde te betalen interestvoet	4,62 %	4,62 %
Looptijd (2)	2025	2025

### Sectie 3: Te ontvangen EUR vaste interestvoet / Te betalen USD vaste interestvoet

Notioneel bedrag USD	50,0	50,0
Gemiddelde te ontvangen interestvoet	0,45 %	0,45 %
Notioneel bedrag EUR	45,2	45,2
Gemiddelde te betalen interestvoet	0,50 %	0,50 %
Looptijd	2025	2025

### Floor contracten

Notioneel bedrag	1.035,0	1.035,0
Gemiddelde floor interestvoet	0,34 %	0,34 %
Floor strike	0%	0%
Looptijd	2027	2027

(1) Contract start in de toekomst met effectieve datum 2023;

(2) Contract start in de toekomst met effectieve datum 2024;

(3) Contract start in de toekomst met effectieve datum 2025;

Onderstaande tabel geeft een gedetailleerde weergave van de reële waarde van de financiële en afgeleide instrumenten van de Vennootschap opgenomen op balans:

(€ in miljoen)	31 december 2023	31 december 2022
Vlottende activa	181,6	123,4
Vaste activa	208,6	485,4
Kortlopende verplichtingen	(120,3)	(70,6)
Langlopende verplichtingen	(44,1)	(21,4)
	<b>225,8</b>	<b>516,8</b>
Interestderivaten	(56,1)	45,3
Cross currency interestcontracten	282,3	472,4
Valutatermijncontracten	(0,6)	(1,2)
In contracten besloten derivaten	0,2	0,3
	<b>225,8</b>	<b>516,8</b>

De gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten (verliezen) op financiële en afgeleide financiële instrumenten bestaan uit de volgende bedragen:

<i>(€ in miljoen)</i>	31 december 2023	31 december 2022
<b>Wijziging in reële waarde (toelichting 5.21)</b>		
Cross currency interestswaps	(190,0)	528,6
Interestderivaten	(101,3)	136,7
Valutatermijncontracten	0,6	(3,0)
Interest voet caps	(0,1)	(0,6)
<b>Totale verandering in reële waarde</b>	<b>(290,8)</b>	<b>661,7</b>
<b>Gerealiseerde resultaten van derivaten</b>		
Cross currency interestswaps	8,3	17,7
Interestderivaten	139,8	2,2
In contracten besloten derivaten	—	—
Interest voet caps	—	5,5
<b>Totale gerealiseerde resultaten op derivaten</b>	<b>148,1</b>	<b>25,4</b>
<b>Netto winst (verlies) op derivaten</b>	<b>(142,7)</b>	<b>687,1</b>

De reële waarde van de financiële en afgeleide instrumenten van de Vennootschap bedroeg €225,8 miljoen op 31 december 2023 (2022: €516,8 miljoen). De reële waarde daalde over het algemeen voornamelijk als gevolg van i) een hogere EUR/USD wisselkoers en ii) verlaagde lange termijn EUR en USD swaprentes.

## 5.15 Uitgestelde belastingen

Telenet en haar geconsolideerde dochterondernemingen deponeren elk afzonderlijke belastingaangiften in overeenstemming met de geldende lokale belastingwetgeving. Met het oog op de financiële rapportering berekenen Telenet en haar dochterondernemingen hun respectieve belastingvorderingen en -verplichtingen op basis van hun afzonderlijke aangiften. Deze activa en passiva worden samengevoegd in de bijgevoegde geconsolideerde jaarrekening.

Het Belgische tarief van de vennootschapsbelasting voor de Belgische Telenet-entiteiten bedraagt 25%. Het Luxemburgse tarief van de vennootschapsbelasting bedraagt 24,94% voor Eltrona en 27,19% voor de overige Luxemburgse Telenet-entiteiten.

De mutatie in uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen tijdens het huidige jaar en het voorgaande jaar, zonder rekening te houden met de saldering van saldi binnen dezelfde fiscale eenheid, is als volgt:

<i>(€ in miljoen)</i>	31 december 2022, zoals herzien (*)	Impact van overnames & divestering	Opgenomen in de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	31 december 2023
<b>Uitgestelde belastingvorderingen:</b>				
Financiële instrumenten	1,4	—	0,8	2,2
Lease verplichtingen	157,3	0,5	(1,1)	156,7
Provisies	4,1	0,6	(3,9)	0,8
Fiscaal overdraagbare verliezen	171,7	—	(141,5)	30,2
<b>Totaal uitgestelde belastingvorderingen</b>	<b>334,5</b>	<b>1,1</b>	<b>(145,7)</b>	<b>189,9</b>
<b>Uitgestelde belastingverplichtingen:</b>				
Activa voor gebruiksrechten	(79,4)	(0,6)	1,2	(78,8)
Materiële vaste activa	(73,4)	(146,8)	34,1	(186,1)
Goodwill	(18,7)	—	18,7	—
Immateriële activa	(29,7)	(0,5)	11,2	(19,0)
Vorderingen	(1,0)	(9,8)	0,3	(10,5)
Leningen	(145,8)	(1,2)	68,4	(78,6)
Overige	(1,3)	(0,6)	(4,6)	(6,5)
<b>Totaal uitgestelde belastingverplichtingen</b>	<b>(349,3)</b>	<b>(159,5)</b>	<b>129,3</b>	<b>(379,5)</b>
<b>Netto uitgestelde belastingverplichtingen:</b>	<b>(14,8)</b>	<b>(158,4)</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(189,6)</b>

(\*) We verwijzen naar Toelichting 5.1.6 Wijzigingen in financiële verslaggeving en Toelichting 5.24.2 Caviar Group voor verdere informatie met betrekking tot de impact van de toewijzing van de totale aankoopprijs van de Caviar Group overname.

<i>(€ in miljoen)</i>	Voor het jaar afgesloten op 31 december	Voor het jaar afgesloten op 31 december
<b>Staat van winst of verlies en volledig inkomen</b>	<b>2023</b>	<b>2022, zoals herzien (*)</b>
Uitgestelde belastingen in winst of verlies (zie Toelichting 5.22)	16,3	61,7
Uitgestelde belastinglasten in OCI (met betrekking tot pensioenen)	0,1	1,1
<b>Totaal uitgestelde belastinglasten</b>	<b>16,4</b>	<b>62,8</b>
Actuele belastinglasten in winst of verlies (zie Toelichting 5.22)	88,2	83,9
Actuele belastinglasten in OCI (met betrekking tot pensioenen)	(0,1)	1,5
<b>Totaal actuele belastinglasten</b>	<b>88,1</b>	<b>85,4</b>
<b>Totaal uitgebreid inkomen</b>	<b>104,5</b>	<b>148,2</b>
Min: Uitgestelde belastinglasten in OCI	(0,1)	(1,1)
Min: Actuele belastinglasten in OCI	0,1	(1,5)
<b>Totaal winst of verlies</b>	<b>104,5</b>	<b>145,6</b>

<i>(€ in miljoen)</i>	Voor het jaar afgesloten op 31 december	Voor het jaar afgesloten op 31 december
<b>Balans</b>	<b>2023</b>	<b>2022, zoals herzien (*)</b>
Uitgestelde belastingvorderingen	78,1	190,0
Uitgestelde belastingverplichtingen	(267,7)	(204,8)
	<b>(189,6)</b>	<b>(14,8)</b>

(\*) We verwijzen naar Toelichting 5.1.6 Wijzigingen in financiële verslaggeving en Toelichting 5.24.2 Caviar Group voor verdere informatie met betrekking tot de impact van de toewijzing van de totale aankoopprijs van de Caviar Group overname.

Op 31 december 2023 beschikten Telenet en haar dochterondernemingen over gecombineerde gecumuleerde overgedragen fiscale verliezen van €1.122,2 miljoen (2022: €1.215,8 miljoen). Deze fiscaal overdraagbare verliezen hebben betrekking op historische verliezen (voor de acquisitie door de Telenet groep) en op verliezen gerelateerd aan operationele, financiële of M&A activiteiten. Onder de huidige Belgische belastingwetgeving hebben deze overgedragen verliezen een onbepaalde gebruiksduur (in Luxemburg een gebruiksduur van 17 jaar) en kunnen ze worden gebruikt om het toekomstige belastbare inkomen van Telenet en haar dochterondernemingen te compenseren.

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor overgedragen fiscale verliezen voor zover de realisatie van het gerelateerde belastingvoordeel door de toekomstige belastbare winst waarschijnlijk is (dit is gebaseerd op een inschatting van management op basis van het business plan en projecties van de te verwachten winst). Telenet heeft geen uitgestelde belastingvorderingen erkend van €252,2 miljoen (2022: €136,7 miljoen) met betrekking tot verliezen ten belope van €1.008,7 miljoen (2022: €546,5 miljoen) die kunnen worden overgedragen op toekomstige belastbare inkomsten omdat het niet voldoende waarschijnlijk geacht wordt dat deze uitgestelde belastingvorderingen kunnen worden gerealiseerd in de voorzienbare toekomst. De bijkomende terugname van uitgestelde belastingvorderingen ten opzichte van 2022 is hoofdzakelijk toe te wijzen aan de Wyre Transactie. Hoewel de verwachte totale winstgevendheid van Telenet niet negatief geïmpacteerd is door de Wyre Transactie, is de verdeling van de winst tussen de verschillende juridische Telenet entiteiten wel geïmpacteerd. Tengevolge daarvan, en gebaseerd op prognoses per juridische entiteit per 31 december 2023, is de verwachting dat bepaalde overgedragen fiscale verliezen in de voorzienbare toekomst niet zullen kunnen gerealiseerd worden.

## 5.16 Overige langlopende verplichtingen

(€ in miljoen)	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
Personeelsvoordelen en soortgelijke verplichtingen	5.17	11,8	11,9
Andere verplichtingen betreffende personeel		0,1	0,1
Verplichtingen uit langetermijnpersoneelsbeloningen	5.17	7,5	7,9
Verplichtingen mbt ongunstige voorwaarden Interkabel		—	17,1
Schulden mbt sportuitzendrechten		11,7	19,5
Schulden behorende tot acquisities		2,0	0,8
Uitgestelde contante vergoeding		77,3	—
Overige		5,3	3,8
<b>Totaal overige langlopende verplichtingen</b>		<b>115,7</b>	<b>61,1</b>

De overige langlopende verplichtingen stegen met €54,6 miljoen, voornamelijk ingevolge de erkenning van een uitgestelde contante vergoeding ten aanzien van Fluvius van €77,3 miljoen, afgezet door (i) de betaling van de €17,1 miljoen vergoeding aan Interkabel voor operationele kosten als onderdeel van de afhandeling van de reeds bestaande relaties met Fluvius, (ii) een daling met €7,8 miljoen van de verplichtingen met betrekking tot sportuitzendrechten en (iii) een stijging met €1,2 miljoen van de schulden met betrekking tot acquisities.

De totale verwervingsprijs voor de verwerving van 66,8% van de Fluvius Netto Activa omvatte een uitgestelde vergoeding in contanten van €120,0 miljoen, door Telenet aan Fluvius te betalen door middel van aflossing van €20,0 miljoen op elke van de zes verjaardagen volgend op de overname datum. Gebruikmakend van een disconteringsvoet van 7,5% bedroeg de contante waarde (reële waarde) van de uitgestelde contante vergoeding €93,9 miljoen waarvan €20,0 miljoen werd erkend werd als "overige kortlopende verplichtingen" en €73,9 miljoen als "overige langlopende verplichtingen" (zie Toelichting 5.24.1 Wyre). Bijkomend werd met betrekking tot deze uitgestelde betalingen per 31 december 2023 €3,4 miljoen interest toegerekend.

De operationele kosten die Interkabel aan Telenet aanreken voor het onderhoud van zijn netwerk zijn hoger dan de referentiekosten van de Vennootschap voor gelijkaardige operaties en weerspiegelen daarom een ongunstige voorwaarden. Ten tijde van de overname van Interkabel werd de grootte van deze ongunstige voorwaarden tegen reële waarde gewaardeerd. De overeenkomstige verplichting op 31 december 2022 bedroeg € 17,1 miljoen. Deze verplichting werd in 2023 in het kader van de Wyre Transactie met Fluvius afgehandeld als onderdeel van de afhandeling van de reeds bestaande relaties met Fluvius (zie Toelichting 5.24.1 Wyre).

De totale overige langlopende en kortlopende verplichtingen met betrekking tot sportuitzendrechten bedroegen respectievelijk € 11,7 miljoen en € 26,4 miljoen (zie toelichting 5.18.1) op 31 december 2023 (31 december 2022: respectievelijk € 19,5 miljoen en € 21,4 miljoen). De netto afname met €2,8 miljoen (€7,8 miljoen afname van de langlopende verplichtingen voor sportrechten en €5,0 miljoen toename van kortlopende verplichtingen voor sportrechten), is het resultaat van het gecombineerde effect van de betaling van gefactureerde sportrechten voor een bedrag van €23,4 miljoen, deels afgezet door de toename van de sportrechten met €20,6 miljoen, voornamelijk gelinkt aan de UEFA Champions League en UEFA Europe League Seizoenen 2024-2027, de Jupiler Pro League en de FIH Hockey.

## 5.17 Personeelsvoordelen en soortgelijke verplichtingen

Activa en verplichtingen met betrekking tot personeelsvoordelen en soortgelijke verplichtingen, opgenomen in de geconsolideerde balans, kunnen als volgt worden samengevat:

(€ in miljoen)	Toe-lichting	31 december 2023			31 december 2022		
		Totaal personeelsvoordelen	Te-bereiken-doel pensioenplannen	Voordelen na uitdienst-treding	Totaal personeelsvoordelen	Te-bereiken-doel pensioenplannen	Voordelen na uitdienst-treding
Te-bereiken-doel pensioenplannen		11,8	2,1	9,7	11,9	3,2	8,7
<b>Verplichtingen uit langetermijnpersoneelsbeloningen</b>	5.16	<b>11,8</b>	<b>2,1</b>	<b>9,7</b>	<b>11,9</b>	<b>3,2</b>	<b>8,7</b>
Totaal langetermijnpersoneelsbeloningen	5.16	7,5	—	—	7,9	—	—
Totaal langetermijn activa gerelateerd aan het surplus van pensioenverplichtingen	5.9.1	(8,3)	(8,3)	—	(9,0)	(9,0)	—
<b>Totale verplichtingen inzake personeelsvoordelen</b>		<b>11,0</b>	<b>(6,2)</b>	<b>9,7</b>	<b>10,8</b>	<b>(5,8)</b>	<b>8,7</b>

### Langetermijnpersoneelsbeloningen

Telenet nam op 31 december 2023 een verplichting van €7,5 miljoen (2022: €7,9 miljoen) op in verband met beloningen voor een langdurig dienstverband in de vorm van jubileumuitkeringen.

### Te-bereiken-doel plannen en andere voordelen na uitdiensttreding

Het merendeel van Telenets werknemers neemt deel aan een toegezegde-bijdrageregeling waarbij de bijdragen zijn gebaseerd op het loon van de werknemer. Deze plannen werden erkend als te-bereiken-doel-plannen omwille van wettelijk bepaalde minimum rendementen, wat impliceert dat bijkomende bijdragen verschuldigd kunnen zijn in geval de werkelijke rendementen ontoereikend blijken te zijn.

Sinds 1 januari 2016 wordt het minimumrendement jaarlijks herberekend op basis van het gemiddelde rendement van staatsobligaties op 10 jaar, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. Voor 2023 bedroeg het gewaarborgde minimumrendement 1,75% (gelijk aan voorgaande jaren). Voor de plannen die via het pensioenfonds worden gefinancierd, wordt het jaarlijks herberekende minimumrendement gebruikt om de minimumreserves tijdens het jaar te verhogen, terwijl voor de belangrijkste verzekerde regelingen elk minimumrendement van toepassing is op de tijdens het jaar betaalde bijdragen tot de datum waarop de werknemer het bedrijf verlaat. Voorafgaand aan 1 januari 2016 was het minimum rendement 3.25% voor werkgevers bijdragen en 3.75% voor werknemers bijdragen.

Het belangrijkste te-bereiken-doel contributieplan van de Vennootschap wordt gefinancierd door het pensioenfonds IBP Telenet OFF. Dit plan maakt 65% uit van de totale verplichtingen voor personeelsvoordelen en soortgelijke op 31 december 2023. Het pensioenplan van de Vennootschap wordt actief beheerd door twee onafhankelijke financiële instellingen. De investeringsstrategie is gebaseerd op een neutraal risicoprofiel en een investeringshorizon op lange termijn. De prestaties van het pensioenplan van de Vennootschap worden op een maandelijkse basis opgevolgd en geanalyseerd door de eigen beleggingsspecialist van het pensioenplan. Op kwartaalbasis wordt deze besproken en beoordeeld door de raad van bestuur van het pensioenplan.

De medewerkers van Telenet Group NV (voorheen bekend als BASE) en Telenet Retail BV genieten van toegezegde-bijdrageregelingen gefinancierd via een groepsverzekering, waarbij de activa worden belegd in beleggingsfondsen zonder rentegarantie door de verzekeringsmaatschappij.

Voormalige werknemers van Electrabel (ICS) waren gedekt door een toegezegd-pensioenregeling die voordelen voorzag op basis van het eindsalaris en het aantal dienstjaren. De regeling is gesloten voor toekomstige opbouw en in de loop van 2018 gewijzigd in een cash balance pensioenregeling. Een beperkt aantal andere medewerkers valt onder te bereiken doel pensioenplannen.

De Vennootschap voorziet ook voordelen op het gebied van gezondheidszorg na uitdiensttreding alsmede voordelen op het gebied van vervroegd pensioen voor voormalige werknemers van Electrabel (ICS). Deze verplichtingen die 5%

van de totale uitkeringsverplichtingen vertegenwoordigen op 31 december 2023 inclusief Wyre, worden rechtstreeks door de Vennootschap gefinancierd.

Al deze plannen stellen de Vennootschap bloot aan diverse risico's zoals interestvoeten (een daling van de obligatierendementen zal de verplichtingen doen toenemen), investeringsrisico (een lager rendement op fondsbeleggingen zal de dekking van het fonds verminderen), levensduurrisico (een toename van de levensverwachting zal de verplichtingen voor gezondheidszorg na uitdiensttreding verhogen) en inflatierisico (een hoger-dan-verwachte stijging van de salarissen of medische kosten zal de verplichtingen doen toenemen). Voor de pensioenregelingen is het langlevensrisico beperkt omdat de pensioenuitkeringen normaal worden uitbetaald in de vorm van een eenmalig bedrag.

De verplichting voor te-bereiken-doel pensioenplannen, de reële waarde van de fondsbeleggingen en de verplichting/ (tegoed) uit te-bereiken-doel pensioenplannen kan als volgt worden samengevat:

(€ in miljoen)	Bruto verplichtingen inzake toegezegde pensioenrechten		Reële waarde van de fondsbeleggingen		Actief plafond		Netto verplichtingen (vorderingen) inzake toegezegde pensioenrechten	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>Per 1 januari</b>	<b>173,8</b>	<b>191,3</b>	<b>(170,6)</b>	<b>(185,0)</b>	<b>—</b>	<b>3,5</b>	<b>2,9</b>	<b>9,6</b>
<b>Opgenomen in het resultaat</b>								
Aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten (incl beheerskosten)	18,5	17,2	—	—	—	—	18,5	17,2
Pensioenkosten uit het verleden	0,2	—	—	—	—	—	0,2	—
Interestkost / (opbrengst)	6,5	1,8	(6,7)	(1,7)	—	—	(0,2)	0,1
	<b>25,2</b>	<b>19,0</b>	<b>(6,7)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>18,5</b>	<b>17,2</b>
<b>Opgenomen in het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>								
<b>Herwaarderingen</b>								
Actuarieel verlies (winst) tengevolge van wijzigingen in :								
Assumpties	3,4	(28,9)	—	—	—	—	3,4	(28,9)
Ervaringsaanpassingen	7,7	(0,6)	—	—	—	—	7,7	(0,6)
Rendement met abstractie van interestopbrengst	—	—	(11,4)	22,7	—	—	(11,4)	22,7
Wijziging van het actiefplafond <sup>(1)</sup>	—	—	—	—	—	(3,5)	—	(3,5)
	<b>11,1</b>	<b>(29,5)</b>	<b>(11,4)</b>	<b>22,7</b>	<b>—</b>	<b>(3,5)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(10,3)</b>
<b>Overige</b>								
Bijdragen door de werknemer	0,3	0,2	(0,3)	(0,2)	—	—	—	—
Bijdragen door de werkgever (incl. belastingen)	—	—	(15,8)	(12,1)	—	—	(15,8)	(12,1)
Betaalde vergoedingen (incl. heffingen)	(8,5)	(7,3)	6,7	5,7	—	—	(1,8)	(1,5)
	<b>(8,2)</b>	<b>(7,0)</b>	<b>(9,4)</b>	<b>(6,6)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(17,6)</b>	<b>(13,6)</b>
<b>Per 31 december</b>	<b>201,9</b>	<b>173,8</b>	<b>(198,1)</b>	<b>(170,6)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,5</b>	<b>2,9</b>
<b>Bestaande uit :</b>							2023	2022
Nettoverplichting te-bereiken-doel pensioenplannen							(6,2)	(5,8)
Nettoverplichting andere voordelen na uitdiensttreding							9,7	8,7
<b>Totaal</b>							<b>3,5</b>	<b>2,9</b>

(1) Winst uit inperking als gevolg van de herstructurering van Coditel

De voornaamste veronderstellingen gebruikt voor de actuariële waardering zijn als volgt:

### Actuariële veronderstellingen op 31 december

	Te-bereiken-doel pensioenplannen		Andere voordelen na uitdiensttreding	
	2023	2022	2023	2022
Disconteringsvoet	3,17 %	3,80 %	3,17 %	3,80 %
Toekomstige loon- en salarisverhogingen	3,50 %	3,50 %	— %	— %
Onderliggende inflatievoet	2,20 %	2,20 %	2,20 %	2,20 %
Evolutie in medische kosten	3,40 %	— %	3,40 %	3,40 %
Sterftetafel	IA BE -1 jaar	IA BE -1 year	IA BE -1 jaar	IA BE -1 jaar

De onderstaande tabel geeft een sensitiviteitsanalyse voor de voornaamste veronderstellingen:

### Sensitiviteitsanalyse

(in %)	Wijziging	Verplichtingen inzake toegezegde pensioenrechten	
		(-) / (+)	afname (-) toename (+)
Disconteringsvoet	0,25 %	1,0 %	(0,9)%
Toekomstige loon- en salarisverhogingen	0,25 %	(0,2)%	0,2 %
Evolutie in medische kosten	0,25 %	(0,1)%	0,1 %
Sterftetafel	1 jaar	(0,2)%	0,2 %

De sensitiviteitsanalyse weerspiegelt de impact van de verandering in één enkele veronderstelling, terwijl alle andere veronderstellingen ongewijzigd blijven. In de praktijk zal dit echter doorgaans niet het geval zijn aangezien meerdere veronderstellingen gecorreleerd kunnen zijn.

De gewogen gemiddelde looptijd van de verplichtingen bedraagt 13,7 jaar.

De fondsbeleggingen bestaan uit:

### Te-bereiken-doel pensioenplannen

	2023	2022
Obligaties	48 %	36 %
Aandelen	42 %	38 %
Verzekeringopolissen	6 %	6 %
Overige	4 %	20 %
<b>Totaal</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Alle beleggingen van het pensioenfonds van de Vennootschap zijn genoteerde effecten.

De fondsbeleggingen bevatten geen directe beleggingen in financiële instrumenten die door Telenet zijn uitgegeven noch in onroerend goed dat door Telenet wordt gebruikt.

De reële waarde van de verzekeringopolissen komt overeen met de som van de verzekeringsreserves en de activa in de financieringsfondsen.

De bijdragen aan toegezegde pensioenregelingen voor het jaar dat zal afsluiten op 31 december 2024 (inclusief de toegezegde-bijdrage regelingen die administratief worden verwerkt als toegezegde pensioenregelingen) worden geschat op €18,3 miljoen (inclusief Wyre).

## 5.18 Toe te rekenen kosten, overige kortlopende verplichtingen en provisies

### 5.18.1 Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen

(€ in miljoen)	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
Ontvangen waarborgen van klanten		17,5	20,4
Bezoldigingen en personeelsbeloningen		124,2	100,2
Verschuldigde BTW en roerende voorheffing		15,8	27,5
Te betalen dividend aan aandeelhouders		1,0	1,5
Toe te rekenen programmatiekosten		38,9	49,1
Te ontvangen facturen voor investeringen		93,0	74,4
Overige toe te rekenen kosten - te ontvangen facturen m.b.t.:			
Ontvangen goederen en gepresteerde diensten		22,4	27,4
Honoraria		10,7	8,8
Ontvangen magazijngoederen		6,1	5,2
Interconnectie		10,7	14,6
Advertenties, Marketing en Public Relations		0,8	0,6
Infrastructuur		21,7	29,8
Uitrusting		2,8	2,4
Operationele kosten		10,6	15,5
Op te maken creditnota's		9,2	6,8
Handelsvorderingen met credit saldo		21,2	20,5
Vergoeding op aandelen gebaseerde verloningsplannen Liberty Global	5.12	7,6	—
Schulden mbt sportuitzendrechten		26,4	21,4
Schulden behorende tot acquisities		0,4	0,2
Toe te rekenen commissies		32,8	34,4
Uitgestelde contante vergoeding		20,0	—
Overige kortlopende verplichtingen		5,2	3,9
<b>Totaal toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen</b>		<b>499,0</b>	<b>464,6</b>

De toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen stegen met €34,4 miljoen voornamelijk door (i) €24,0 miljoen hogere schulden voor bezoldigingen en personeelsbeloningen, (ii) de erkenning van een uitgestelde contante vergoeding ten aanzien van Fluvius van €20,0 miljoen (zie toelichting 5.16), (iii) de erkenning van een schuld van €7,6 miljoen ten aanzien van Liberty Global als vergoeding voor de kosten verbonden aan de op aandelen gebaseerde verloningsplannen (zie toelichting 5.12.2) en (iv) €5,0 miljoen hogere schulden voor sportrechten (zie toelichting 5.16), deels tenietgedaan door (a) €11,7 miljoen lagere uitstaande btw-schulden en (b) €10,2 miljoen lagere toe te rekenen programmatiekosten.

De toename van de bezoldigingen en personeelsbeloningen met €24,0 miljoen is voornamelijk het gevolg van (i) de toename van de uitstaande schulden voor bedrijfsvoorheffing en sociale zekerheid (€15,9 miljoen), vooral gerelateerd aan de afhandeling van prestatiegebonden aandelen, (ii) hogere voorziening voor jaarlijkse bonus (€5,6 miljoen) en (iii) hogere voorziening voor vakantiegeld (€4,1 miljoen).

De afname van de toe te rekenen programmatiekosten met €10,2 miljoen is voornamelijk gerelateerd aan (i) een afname van de toe te rekenen flat fees voor betaalzenders (€5,5 miljoen), en (ii) een afname van de toe te rekenen vergoedingen voor auteursrechten (€3,8 miljoen).

Schulden behorende tot acquisities bestaan uit €0,2 miljoen uitstaande variabele vergoeding met betrekking tot Het Moederschap NV en €0,2 miljoen met betrekking tot Doccle BV en Doccle.UP NV (zie toelichting 5.7.1).

## 5.18.2 Kortlopende- en langlopende voorzieningen

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de kortlopende- en langlopende voorzieningen van de vennootschap op 31 december 2023 en 31 december 2022:

(€ in miljoen)	Toelichting	31 december 2023	31 december 2022
<b>Langlopende voorzieningen</b>			
Voorzieningen voor verlieslatende contracten		—	1,0
Voorzieningen voor ontmantelingskosten		21,3	16,7
<b>Totaal langlopende voorzieningen</b>		<b>21,3</b>	<b>17,7</b>
<b>Kortlopende voorzieningen</b>			
Voorzieningen voor juridische geschillen	5.26.1	94,2	98,7
Voorzieningen voor verlieslatende contracten		1,1	2,3
Voorzieningen voor ontmantelingskosten		—	0,1
<b>Totaal kortlopende voorzieningen</b>		<b>95,3</b>	<b>101,1</b>
<b>Totaal voorzieningen</b>		<b>116,6</b>	<b>118,8</b>

De voorziening voor ontmantelingskosten bestaat uit verplichtingen met betrekking tot de kosten van ontmanteling van sites en het herstellen ervan in hun oorspronkelijke staat. De stijging voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 vertegenwoordigt een toename van de voorziening als gevolg van de herberekening in het jaar afgesloten op 31 december 2023 rekening houdend met de huidige financiële parameters.

Eind 2013 besliste de Vennootschap om de voorziening te beëindigen van digital terrestrial television diensten (DTT). Na deze beslissing heeft de Vennootschap zijn verplichtingen volgens de DTT-capaciteitsovereenkomst met Norkring België NV bepaald als zijnde een verlieslatend contract en dienovereenkomstig een voorziening gewaardeerd op basis van de netto contante waarde van de resterende betalingen die verschuldigd zijn onder deze DTT capaciteitsovereenkomst met betrekking tot de "MUX 2 en MUX 3 capaciteit". Als gevolg van een aanpassing aan het DTT-capaciteitscontract dat in 2016 afgesloten werd, deed de Vennootschap afstand van haar exclusieve rechten op de "MUX 1 capaciteit". De voorheen erkende leaseverplichting voldeed niet langer aan de voorwaarden van een leaseverplichting en werd daardoor erkend als en toegevoegd aan de bestaande herstructureringsprovisie. De herstructureringsprovisie werd opnieuw bepaald eind december 2015 op basis van de netto huidige waarde van de resterende betalingen onder het contract. De resterende kortlopende verplichtingen betreffende de capaciteit onder de drie niet-exclusieve MUX'en bedroegen €1,1 miljoen op 31 december 2023 (2022: €1,0 miljoen langlopende voorzieningen en €2,3 miljoen kortlopende voorzieningen).

De voorziening voor juridische geschillen daalde met €4,5 miljoen vergeleken met 31 december 2022, ingevolge de uitkomst van recente rechtzaken en/of overeenkomsten tot afhandeling van (i) het geschil met Fluvius aangaande de Intercommunales (€9,3 miljoen), (ii) geschillen aangaande auteursrechten (€8,9 miljoen), (iii) geschillen aangaande uitzendrechten (€6,0 miljoen) en (iv) geschillen aangaande geheven pylonen belastingen (€0,5 miljoen), gedeeltelijk afgezet door toevoegingen aan provisies tijdens het jaar afgesloten op 31 december 2023 voor (a) geschillen aangaande auteursrechten (€17,3 miljoen) en (b) diverse andere juridische geschillen (€2,9 miljoen).

De volgende tabel geeft een overzicht van de belangrijkste bewegingen in provisies gedurende het jaar afgesloten op 31 december 2023.

(€ in miljoen)	Hangende juridische geschillen	Herstructurering	Verlieslatende contracten	Ontmantelingsprovisie	Overige	Totaal
<b>1 januari 2023</b>	<b>98,7</b>	—	<b>3,3</b>	<b>16,8</b>	—	<b>118,8</b>
Toevoegingen aan provisies (+)	20,2	6,0	—	4,5	—	30,7
Gebruik van provisies (-)	(24,7)	(6,0)	(2,3)	—	—	(33,0)
Interest opbouw	—	—	0,1	—	—	0,1
<b>Op 31 december 2023</b>	<b>94,2</b>	—	<b>1,1</b>	<b>21,3</b>	—	<b>116,6</b>
Langlopende provisies (meer dan 1 jaar)	—	—	—	21,3	—	21,3
Kortlopende provisies (minder dan 1 jaar)	94,2	—	1,1	—	—	95,3

Per 31 december 2023 heeft de Vennootschap een vordering voor schadeloosstelling van €5,2 miljoen erkend (2022: €17,0 miljoen) (zie toelichting 5.9.2).

## 5.19 Opbrengsten

De opbrengsten van de Vennootschap bestaan uit:

(In miljoen euro)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
<b>Opbrengsten uit vaste diensten voor residentiële klanten:</b>		
Abonnementen	1.238,2	1.215,3
Buiten abonnementen	108,9	109,7
<b>Totaal opbrengsten uit vaste diensten voor residentiële klanten</b>	<b>1.347,1</b>	<b>1.325,0</b>
<b>Opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten:</b>		
Abonnementen	418,3	400,6
Buiten abonnementen	164,1	164,8
<b>Totaal opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten</b>	<b>582,4</b>	<b>565,4</b>
<b>Opbrengsten uit bedrijfsdiensten:</b>		
Abonnementen	482,5	459,1
Buiten abonnementen	267,2	244,9
<b>Totaal opbrengsten uit bedrijfsdiensten</b>	<b>749,7</b>	<b>704,0</b>
<b>Overige opbrengsten</b>	<b>175,4</b>	<b>70,6</b>
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>2.854,6</b>	<b>2.665,0</b>

Telenet genereerde bedrijfsopbrengsten van €2.854,6 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, een stijging van 7,1% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 als gevolg van de consolidatie-impact van twaalf en negen maanden van de overgenomen Eltrona- en Caviar Group-activiteiten ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022, die respectievelijk €30,2 miljoen en €99,2 miljoen toevoegden aan Telenets bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023.

De opbrengsten uit vaste diensten voor residentiële klanten bedroegen €1.347,1 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, een stijging van 1,7% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 waarbij het voordeel van de Eltrona-overname en de tariefverhogingen van juni 2022 en 2023 deels teniet werd gedaan door een lagere abonneebasis.

De opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €582,4 miljoen, een stijging van 3,0% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022. De groei van de opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten was te danken aan (i) het voordeel van de tariefverhogingen van juni 2022 en 2023, (ii) een groter deel van de opbrengsten toegewezen aan mobiel voor Telenets ONE en ONEup FMC bundels en (iii) de groei van het aantal postpaidabonnees, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere interconnectie-inkomsten en een daling van het aantal prepaidklanten.

De opbrengsten uit bedrijfsdiensten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €749,7 miljoen, een stijging van 6,5% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 dankzij (i) hogere recurrente vaste opbrengsten en (ii) hogere opbrengsten uit de geregleerde wholesaleactiviteiten van Telenet, die nu worden geëxploiteerd door Wyre, gedeeltelijk tenietgedaan door lagere inkomsten uit interconnectie en roaming.

De overige opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €175,4 miljoen en stegen met 148,4% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022, gunstig beïnvloed door de Caviar Group Acquisitie (zie toelichting 5.24.2). Dit positief acquisitie-effect werd deels teniet gedaan door lagere productie-inkomsten door het macro-economisch klimaat en een moeilijker vergelijkingsbasis.

De over te dragen opbrengsten van de Vennootschap kunnen als volgt worden uitgesplitst:

<i>(€ in miljoen)</i>	31 december 2023	31 december 2022
<b>Over te dragen opbrengsten uit vaste diensten voor residentiële klanten:</b>		
Abonnementen	56,5	56,8
Buiten abonnementen	4,8	6,7
<b>Totaal</b>	<b>61,3</b>	<b>63,5</b>
<b>Over te dragen opbrengsten uit mobiele diensten voor residentiële klanten:</b>		
Abonnementen	17,4	15,6
Buiten abonnementen	5,8	5,9
<b>Totaal</b>	<b>23,2</b>	<b>21,5</b>
<b>Over te dragen opbrengsten uit bedrijfsdiensten:</b>		
Abonnementen	10,8	8,8
Buiten abonnementen	17,1	16,4
<b>Totaal</b>	<b>27,9</b>	<b>25,2</b>
Overige over te dragen opbrengsten	7,7	12,8
<b>Totaal over de dragen bedrijfsopbrengsten</b>	<b>120,1</b>	<b>123,0</b>
- waarvan langlopende over te dragen bedrijfsopbrengsten	1,9	2,3
- waarvan kortlopende over te dragen bedrijfsopbrengsten	118,2	120,6

Over te dragen opbrengsten betreffen doorgaans door klanten vooruitbetaalde vergoedingen, zoals toegelicht in toelichting 5.2.8 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap. Deze worden lineair in opbrengsten opgenomen over de van toepassing zijnde periode van dienstverlening.

Op 31 december 2023 bedroegen de contract passiva €4,8 miljoen (31 december 2022: €6,7 miljoen). Deze hebben betrekking op de overgedragen opbrengsten voor installatie en/of vooruitbetalingen, dewelke gespreid worden over de contractuele duur, of langer in geval de vooruitbetalingen resulteren in een materieel vernieuwingsrecht.

De wijzigingen in de contract activa, contract passiva en over te dragen opbrengsten van de Vennootschap kunnen als volgt worden samengevat:

(€ in miljoen)

	Langlopende contract activa	Kortlopende contract activa	Langlopende contract verplichtingen	Kortlopende contract verplichtingen	Over te dragen opbrengsten
<b>1 januari 2022</b>	<b>1,2</b>	<b>6,2</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>(111,2)</b>
<b>+ Toevoegingen</b>					
Nieuwe toevoegingen op de balans gedurende het jaar	2,4	8,4	(2,6)	(6,5)	(935,1)
<b>- Erkenning in het resultaat van het jaar</b>					
Erkend in voorgaand jaar	—	(6,2)	—	5,5	93,0
Erkend in huidig jaar	—	(3,7)	—	4,5	837,1
<b>+/- Herklasseringen</b>					
Herklassering van langlopende- naar kortlopende contract activa / verplichtingen	(2,3)	2,3	2,7	(2,7)	—
<b>31 december 2022</b>	<b>1,3</b>	<b>7,0</b>	<b>(2,1)</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(116,2)</b>
<b>+ Toevoegingen</b>					
Nieuwe toevoegingen op de balans gedurende het jaar	1,8	7,5	(2,0)	(2,1)	(990,3)
<b>- Erkenning in het resultaat van het jaar</b>					
Erkend in voorgaand jaar	—	(7,0)	—	4,6	97,4
Erkend in huidig jaar	—	(3,3)	—	1,4	893,8
<b>+/- Herklasseringen</b>					
Herklassering van langlopende- naar kortlopende contract activa / verplichtingen	(2,3)	2,3	2,5	(2,5)	—
<b>31 december 2023</b>	<b>0,8</b>	<b>6,5</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(115,3)</b>

Op 31 december 2023 kan de allocatie van de transactieprijs aan overblijvende prestatieverplichtingen en de verwachte periode waarin de omzet erkend zal worden als volgt samengevat worden:

(€ in miljoen)

	Overblijvende prestatieverplichtingen - Verwachte erkenning in het resultaat van het jaar				
	Totaal	2024	2025	2026	Daarna
<b>Contract activa</b>					
Erkend als contract activa in 2022	(1,3)	(1,3)	—	—	—
Erkend als contract activa in 2023	(6,0)	(5,2)	(0,8)	—	—
<b>Totaal contract activa</b>	<b>(7,3)</b>	<b>(6,5)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Contract verplichtingen</b>					
Erkend als contract verplichting in 2021	0,5	0,5	—	—	—
Erkend als contract verplichting in 2022	1,5	1,1	0,4	—	—
Erkend als contract verplichting in 2023	2,8	1,6	0,9	0,3	—
<b>Over te dragen opbrengsten</b>					
Over te dragen opbrengsten	115,3	115,0	—	0,1	0,2
<b>Totaal contractverplichtingen</b>	<b>120,1</b>	<b>118,2</b>	<b>1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>

## 5.20 Bedrijfskosten per type

(€ in miljoen)	Toelichting	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
		2023	2022
Netwerkexploitatiekosten		209,9	205,5
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)		650,3	545,4
Personeelsgerelateerde kosten		342,9	293,4
Verkoop- en marketingkosten		91,3	88,7
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten		43,1	41,4
Overige indirecte kosten		143,8	116,8
<b>Operationele kosten</b>		<b>1.481,3</b>	<b>1.291,2</b>
Herstructureringskosten		6,8	2,4
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen		14,4	15,4
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	5.12	37,2	9,2
Afschrijvingen op materiële vaste activa	5.4	466,7	417,5
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	5.6	268,5	235,4
Afschrijving op uitzendrechten	5.6	81,6	79,4
Aanpassingen van toewijzingsverschillen na de verwerkingsperiode m.b.t. overnames		(1,4)	0,8
Waardeverminderingen op overige immateriële vaste activa	5.5 & 5.6	53,1	45,6
Waardeverminderingen op materiële vaste activa	5.4	1,7	1,3
Winst (verlies) op verkoop van materiële vaste activa	5.4	(7,6)	(8,7)
<b>Niet-geldelijke en andere elementen</b>		<b>921,0</b>	<b>798,3</b>
<b>Totaal bedrijfskosten</b>		<b>2.402,3</b>	<b>2.089,5</b>
Kosten van geleverde diensten		1.551,0	1.349,6
Verkoop-, algemene en administratieve kosten		851,3	739,9

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen Telenets bedrijfskosten €2.402,3 miljoen in vergelijking met €2.089,5 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. De stijging van 15,0% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 weerspiegelt (i) de overname-impact van zowel Eltrona als Caviar Group voor een bijkomende twaalf en negen maanden ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022, (ii) aanhoudende inflatoire druk op sommige van Telenets kosten en (iii) een bijzondere waardevermindering van €53,1 miljoen op de goodwill van de media-activiteiten.

Als percentage van de bedrijfsopbrengsten bedroegen de bedrijfskosten 84,2% voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 78,4%). De kosten van geleverde diensten bedroegen 54,3% van de bedrijfsopbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 50,6%), terwijl de verkoop-, algemene en administratieve kosten als percentage van de bedrijfsopbrengsten 29,8% bedroegen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 27,8%).

Telenets operationele kosten bedroegen €1.481,3 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, wat een stijging van 14,7% betekent ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022, inclusief de voornoemde overname-effecten.

De netwerkexploitatiekosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €209,9 miljoen in vergelijking met €205,5 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, wat neerkomt op een bescheiden stijging van 2,1%.

Directe kosten omvatten alle directe kosten zoals (i) content- en copyrightkosten, inclusief kosten gerelateerd aan de aankoop van content voor de "Streamz", "Streamz+" en "Play More" pakketten, alsook de kosten gerelateerd aan de Belgische voetbaluitzendrechten, (ii) interconnectiekosten en (iii) toestelverkoop en -subsidies. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen Telenets directe kosten €650,3 miljoen in vergelijking met €545,4 miljoen voor het

jaar afgesloten op 31 december 2022. De aanzienlijke stijging van 19,2% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 weerspiegelt de hierboven vermelde overname-effecten van Eltrona en Caviar Group.

De personeelsgerelateerde kosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €342,9 miljoen, een sterke stijging van 16,9% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022. Dit weerspiegelde (i) het effect van de verplichte loonindexering van 11,1% vanaf begin 2023, wat een hogere inflatie in België weerspiegelt, en (ii) een hoger gemiddeld personeelsbestand. Voor het jaar dat zal afsluiten op 31 december 2024 zal de loonindexering in België aanzienlijk lager zijn op 1,5% als gevolg van een daling van de algemene inflatie.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen Telenets verkoop- en marketingkosten €91,3 miljoen tegenover €88,7 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. De gematigde stijging van 2,9% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 weerspiegelt (i) een tijdelijke stopzetting van sommige van Telenets marketingcampagnes in 2023 als gevolg van problemen met de migratie van het IT-platform, gedeeltelijk gecompenseerd door hervatte marktcampagnes in het vierde kwartaal, (ii) tijdsverschillen in sommige van de campagnes en (iii) voortdurende strakke kostenbeheersing.

De kosten voor uitbestede arbeid en professionele diensten bedroegen €43,1 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, vergeleken met €41,4 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. De hogere uitgaven voor uitbestede arbeid en professionele diensten weerspiegelden onder andere de impact van inflatie en hogere digitale transformatiekosten.

Andere indirecte kosten, waaronder onder andere (i) IT-kosten, (ii) uitbestede callcenterkosten en (iii) faciliteitsgerelateerde kosten, bedroegen €143,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023, vergeleken met €116,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022. De stijging van 23,1% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 weerspiegelde de hierboven vermelde overname-effecten evenals hogere uitbestede callcenter-kosten in verband met de migratieproblemen van het IT-platform waarmee Telenet in de loop van 2023 werd geconfronteerd.

Afschrijvingen, inclusief bijzondere waardeverminderingen van activa met een lange levensduur, winst op de verkoop van activa en herstructureringskosten, bedroegen €870,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 in vergelijking met €772,9 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 en bevatten een bijzondere waardevermindering van respectievelijk €53,1 miljoen en €11,9 miljoen op sommige media-activa van Telenet voor de jaren afgesloten op 31 december 2023 en 2022 (zie toelichting 5.5).

## 5.21 Financiële opbrengsten (kosten)

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december		
	Toelichting	2023	2022
<b>Opgenomen in de staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>			
<b>Financiële opbrengsten</b>			
<b>Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten</b>			
Interestopbrengsten op geldmiddelen en kasequivalenten		32,0	3,6
Netto wisselkoerswinsten		97,7	—
		<b>129,7</b>	<b>3,6</b>
<b>Netto winst op derivaten</b>			
Wijziging in reële waarde	5.14	—	687,1
		<b>—</b>	<b>687,1</b>
<b>Financiële kosten</b>			
<b>Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten</b>			
Interestkosten op financiële verplichtingen opgenomen aan de geamortiseerde kostprijs, en overige financiële kosten		(379,7)	(264,1)
Afschrijving van financieringskosten		(3,0)	(2,5)
Netto wisselkoersverliezen		—	(177,6)
		<b>(382,7)</b>	<b>(444,2)</b>
<b>Netto verlies op derivaten</b>			
Wijziging in reële waarde	5.14	(142,7)	—
		<b>(142,7)</b>	<b>—</b>
<b>Netto financiële opbrengsten (kosten)</b>		<b>(395,7)</b>	<b>246,5</b>

De netto financiële kosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroegen €395,7 miljoen, tegenover netto financiële opbrengsten van €246,5 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022.

De financiële opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 daalden met 81,2% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 van €690,7 miljoen tot €129,7 miljoen en weerspiegelde een niet-geldelijke wisselkoerswinst van €97,7 miljoen terwijl de financiële opbrengsten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 een niet-geldelijke winst op derivaten van €687,1 miljoen bevatte.

De financiële kosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 stegen met 18,3% ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 van €444,2 miljoen tot €525,4 miljoen en omvatten €110,3 miljoen hogere interestkosten onder de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility en een niet-geldelijk verlies op derivaten van €142,7 miljoen terwijl de financiële kosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 een niet-geldelijke wisselkoerswinst van €177,6 miljoen weerspiegelde.

De schuld van de Vennootschap in Amerikaanse dollar en met een variabele rentevoet is wezenlijk ingedekt tot de respectieve vervaldatum, zodat de impact van schommelingen van wisselkoersen en rentevoeten op Telenets kasstromen beperkt blijft.

## 5.22 Winstbelastingen

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
Winstbelastingen voor het boekjaar	88,2	83,9
Uitgestelde belastingen (Toelichting 5.15)	16,3	61,7
<b>Winstbelastingen</b>	<b>104,5</b>	<b>145,6</b>
Effectieve belastingvoet	26,1 %	12,7 %

Het effectieve belastingtarief was 26,1% voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (12,7% voor het jaar afgesloten op 31 december 2022). De winstbelastingen, zoals hierboven weergegeven, zijn berekend in overeenstemming met de Belgische en internationale belastingwetgeving. Telenet gelooft dat haar voorzieningen voor belastingsschulden voldoende zijn op basis van verschillende factoren zoals o.a. interpretatie van fiscaal recht en ervaring.

De belasting op de winst vóór belasting van de Vennootschap verschilt van de theoretische winstbelasting op basis van het Belgische wettelijke belastingtarief van toepassing op de winst van de geconsolideerde ondernemingen als volgt:

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
Winst vóór belastingen	400,3	1.142,6
Winstbelasting aan het Belgische wettelijk belastingtarief (25%)	100,1	285,7
Niet-belastbare inkomsten	(128,3)	(174,1)
Niet-afrekbare kosten en verworpen uitgaven (incl. aanpassingen op voorbije jaren)	13,3	30,1
Investeringsaftrek	(6,2)	(4,6)
Fiscale verliezen en tijdelijke verschillen waarvoor geen uitgestelde belastingvorderingen waren geboekt	128,4	1,9
Aanpassingen opgenomen in de actuele verslagperiode met betrekking tot voorgaande boekjaren	2,5	5,9
Impact van andere belastingtarieven	(3,3)	10,9
Impact innovatie aftrek	(7,5)	(17,3)
Verhoging wegens onvoldoende voorafbetaald	5,5	5,2
Andere	—	1,9
<b>Winstbelastingen voor het boekjaar</b>	<b>104,5</b>	<b>145,6</b>

De belangrijkste verschillen ten opzichte van vorig jaar kunnen als volgt worden verklaard:

- Niet-belastbare inkomsten: De daling ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 heeft voornamelijk betrekking op niet-belastbare transacties in 2022 en 2023. Het bedrag voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 hield verband met de onder Belgische belastingwetgeving niet-belaste meerwaarde op aandelen naar aanleiding van de de TowerCo Transactie en het uitgesteld belastingvoordeel in verband met de verkoop en terughuur van de passieve mobiele netwerkinfrastructuur. Het bedrag voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 houdt verband met de onder Belgische belastingwetgeving niet-belastbare meerwaarden op aandelen naar aanleiding van de Wyre Transactie;
- Fiscale verliezen en tijdelijke verschillen waarvoor geen uitgestelde belastingvorderingen waren geboekt: de stijging ten opzichte van het jaar afgesloten op 31 december 2022 heeft voornamelijk betrekking op het terugnemen van uitgestelde belastingvorderingen, wat voornamelijk is toe te schrijven aan de Wyre Transactie (zie toelichting 5.15).

In oktober 2021 kondigde de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") het OESO/G20 Inclusive Framework of Base Erosion and Profit Shifting ("BEPS") aan, waarin een twee-pijler oplossing werd overeengekomen om de internationale belastingheffing te hervormen. De tweede pijler ("Pillar Two") voorziet een wereldwijd minimumbelastingregime door middel van een reeks samenhangende regels die een bijkomende heffing zouden opleggen wanneer het effectieve inkomstenbelastingtarief binnen een land lager is dan 15%. Per 31 december 2023 zijn de regels van Pillar Two inhoudelijk van kracht in België en in alle andere rechtsgebieden waar Telenet

dochterondernemingen heeft (met uitzondering van de VS), waarbij de binnenlandse bijheffing en Income Inclusion Rule-bijheffing van toepassing is op boekjaren die beginnen op of na 31 december 2023 en de Undertaxed Profit Rule-bijheffing van kracht wordt voor jaren die beginnen vanaf 31 december 2024.

Telenet is opgericht en geregistreerd in België en maakt deel uit van een multinationale groep met een uiteindelijke moederentiteit in Bermuda. Aangezien de nieuwe wetgeving van toepassing is vanaf 1 januari 2024, is er geen impact op winstbelastingen voor het boekjaar 2023. Telenet heeft de tijdelijke uitzondering toegepast die in mei 2023 door de IASB werd uitgevaardigd op de boekhoudkundige vereisten voor uitgestelde belastingen in IAS 12. Bijgevolg heeft Telenet geen uitgestelde belastingen opgenomen met betrekking tot Pilar Two.

Telenet heeft een voorlopige analyse uitgevoerd om de impact van Pillar Two op haar jaarrekeningen te beoordelen, met een focus op België en Luxemburg als de voornaamste jurisdicties waar de groep actief is en geconsolideerde cijfers per jurisdictie als basis voor een berekening van het GloBE effectieve belastingtarief. Op basis van deze analyse schat Telenet in dat haar jaarlijkse winsten niet onderworpen zouden zijn geweest aan materiële bijheffingen als de Pillar Two regels al van kracht zouden zijn geweest voor boekjaar 2023. Telenet en de bredere Liberty Global geconsolideerde groep blijven hun Pillar Two berekeningsmethode verder verfijnen en de impact van Pillar Two wetgeving op de toekomstige financiële prestaties beoordelen en monitoren om te verzekeren dat Telenet voorbereid is om te voldoen aan haar rapportage- en aangifteverplichtingen vanaf 2024.

## 5.23 Leaseovereenkomsten

### 5.23.1 Leases waarbij de Vennootschap huurder is

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de lease-verplichtingen:

(€ in miljoen)	Totale minimale toekomstige leasebetalingen		Interest		Minimale toekomstige leasebetalingen	
	31 december 2023	31 december 2022	31 december 2023	31 december 2022	31 december 2023	31 december 2022
Op ten hoogste één jaar	84,0	152,5	31,0	51,3	53,0	101,2
Van twee tot en met vijf jaar	284,1	435,1	106,4	168,0	177,7	267,1
Na vijf jaar	510,4	786,3	109,7	166,9	400,7	619,4
<b>Totaal minimum leasebetalingen</b>	<b>878,5</b>	<b>1.373,9</b>	<b>247,1</b>	<b>386,2</b>	<b>631,4</b>	<b>987,7</b>

Onderstaande tabel vat de verplichtingen per type lease-verplichting samen:

(€ in miljoen)	Totale minimale toekomstige leasebetalingen		Interest		Minimale toekomstige leasebetalingen	
	31 december 2023	31 december 2022	31 december 2023	31 december 2022	31 december 2023	31 december 2022
Canon	—	464,4	—	112,0	—	352,4
Sites en masten	819,8	855,8	242,9	270,4	576,9	585,4
Onroerende goederen	34,0	29,5	2,8	2,6	31,2	26,9
Rollend materieel	13,6	12,1	0,7	0,4	12,9	11,7
Dark fiber	9,1	10,2	0,6	0,7	8,5	9,5
Laptops	2,0	1,9	0,1	0,1	1,9	1,8
<b>Totaal minimum leasebetalingen</b>	<b>878,5</b>	<b>1.373,9</b>	<b>247,1</b>	<b>386,2</b>	<b>631,4</b>	<b>987,7</b>

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 heeft de Vennootschap rentelasten op leaseverplichtingen erkend voor een totaal bedrag van €31,1 miljoen (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 : €42,6 miljoen). De daling van de Canon-gerelateerde leaseschulden en rentelasten is het gevolg van de afronding van de Wyre Transactie. Als gevolg hiervan heeft Telenet reeds bestaande contractuele relaties met Fluvius vervroegd beëindigd en effectief afgewikkeld, inclusief de zogenaamde "Interkabel-overeenkomst" (zie Toelichting 5.24.1).

De Vennootschap heeft geen materiële huurovereenkomsten op korte termijn, noch huurovereenkomsten die immateriële bedragen vertegenwoordigen.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroeg de totale uitgaande kasstroom voor leaseovereenkomsten €74,1 miljoen (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: €125,4 miljoen). De Vennootschap heeft geen leaseovereenkomsten met variabele leasebetalingen.

Sommige huurovereenkomsten met betrekking tot gebouwen, evenals de huurovereenkomsten van de Vennootschap voor passieve mobiele infrastructuur en sites onder de Master Lease Overeenkomst ("**MLA**") met Belgium Tower Partners NV bevatten opties tot verlenging die door de Vennootschap kunnen worden uitgeoefend. De Vennootschap heeft bepaald dat de opties niet 'redelijk zeker' zijn om te worden uitgeoefend en derhalve niet in aanmerking worden genomen bij het bepalen van de leaseperiode. De erkende, evenals de potentiële toekomstige leasebetalingen die niet zijn opgenomen in de erkende leaseverplichtingen per 31 december 2023 kunnen als volgt worden samengevat:

<i>(€ in miljoen)</i>	<b>Erkende leaseverplichtingen</b>	<b>Mogelijke toekomstige leasebetalingen niet opgenomen in de erkende leaseverplichtingen</b>
Gebouwen	31,2	15,4
Passieve mobiele infrastructuur en sites	576,9	1.830,6
	<b>608,1</b>	<b>1.846,0</b>

### **Canon-, Clientèle- en Annuïteitenovereenkomsten**

In 1996 verwierf de Vennootschap de exclusieve gebruiksrechten om één-op-één diensten, met inbegrip van breedbandinternet en telefoniediensten, aan te bieden alsook het recht om deels de capaciteit van het breedbandnetwerk te gebruiken dat in eigendom was en gecontroleerd werd door de Zuivere Intercommunales ("**PICs**"). In ruil voor deze toegang tot een deel van het PICs netwerk betaalde de Vennootschap zogenaamde Clientèle- en Annuïteitenvergoedingen. De contante waarde van de te betalen Clientèle- en Annuïteiten-vergoedingen over de eerste 20 jaar (zijnde de gebruiksduur van de activa met de langste levensduur die onderdeel waren van de HFC-upgrade) werden initieel erkend als netwerkgebruiksrechten onder immateriële activa en werden afgeschreven over 10 of 20 jaar in functie van de gebruiksduur van de onderliggende activa die samen behoren tot de HFC-upgrade.

Na de afronding van de overname van Interkabel in 2008 verwierf de Vennootschap de economische eigendom en controle over het volledige netwerk en behield daarenboven ook de verplichting tot het betalen van de Clientèlevergoeding voor de jaren 21 tot 50 onder de bestaande Clientèleovereenkomst. Als gevolg heeft de Vennootschap het gebruiksrecht op de volledige capaciteit van het PICs netwerk. De termijn van de Canonleaseovereenkomst bedroeg 38 jaar (waarvan nog 23 jaar overbleef per einde 2023). Onder deze overeenkomst betaalde de Vennootschap periodieke vergoedingen voor de Canonlease, die samen met de Clientèle- en Annuïteitenvergoedingen, volledige toegang tot het PICs netwerk garandeerden. De activa die geactiveerd werden onder de Canonovereenkomst werden afgeschreven over een periode van 15 jaar. De volledige gebruiksrechten onder de Canon-, Clientèle- en Annuïteitsvergoedingen werden sinds oktober 2008 opgenomen als materiële vaste activa.

Voor de bijkomende gebruiksrechten op het netwerk van de PICs, die in het kader van de Canonovereenkomst werden overgenomen, werd er een contractuele interestvoet afgesproken die op dat ogenblik gunstiger was dan de marktrente. Als gevolg werd deze gunstige component afgezonderd in de toewijzing van de aankoopprijs en netto erkend van de verplichting van de onderliggende bestaande Canonleaseverplichting. De gunstige "out-of-market" component op de toekomstige Canonleaseverplichtingen, die als onderdeel van de bedrijfscombinatie werd verworven, werd opgenomen als netwerkgebruiksrechten onder immateriële vaste activa.

Per 31 december 2023 en 2022 kunnen de uitstaande verplichtingen betreffende de Interkabelovereenkomsten, alsook de nettoboekwaarde van de immateriële activa, als volgt samengevat worden:

(€ in miljoen)	31 december 2023	31 december 2022
<b>Uitstaande leaseverplichtingen Annuity / Clientèle / Canon</b>		
Annuïteitenovereenkomst	—	—
Canon overeenkomst	—	351,6
Gunstige voorwaarden van leaseverplichtingen als onderdeel van een bedrijfscombinatie verworven - initiële Canon leaseverplichtingen	—	—
	<b>—</b>	<b>351,6</b>
<b>Uitstaande niet-lease gerelateerde Clientèle verplichting</b>		
Clientèlevergoeding > 20 jaar	—	128,5
<b>Immateriële activa m.b.t. de Canon overeenkomst</b>		
Gunstige voorwaarden van leaseverplichtingen als onderdeel van een bedrijfscombinatie verworven - toekomstige Canon leaseverplichtingen	—	14,6

Met de afronding van de Wyre Transactie op 1 juli 2023 (zie Toelichting 5.24.1) heeft Telenet de reeds bestaande contractuele relaties met Fluvius vervroegd beëindigd en effectief vereffend, inclusief de zogenaamde "Interkabelovereenkomst" uit 2008. Bijgevolg bestaan de Canon, Clientèle en Annuity verplichtingen niet langer vanaf 1 juli 2023.

Per 31 december 2023 resulteerde dit - ten opzichte van 31 december 2022 - in een daling van €351,6 miljoen voor de uitstaande Canon-leaseverplichting, een daling van €128,5 miljoen voor de uitstaande niet-lease gerelateerde Clientèle verplichting en een daling van €14,6 miljoen voor de "out-of-market" component.

#### Passieve mobiele infrastructuur leases

Als onderdeel van de TowerCo transactie sloten Telenet Group NV en Belgium Tower Partners NV een MLA af voor een initiële huurperiode van 15 jaar en twee mogelijke verlengingsperioden van elk 10 jaar (zie Toelichting 5.4). De overeenkomst omvat ook een 'op-maat-gemaakt' verbintenis om minimaal 475 extra nieuwe sites in te zetten waarbij Telenet (i) optreedt als onderaannemer van Belgium Tower Partners NV en (ii) een huurovereenkomst aangaat voor deze nieuwgebouwde sites. De Vennootschap stelde vast dat (i) de initiële overdracht van de activa en passiva met betrekking tot de passieve mobiele netwerkinfrastructuur van de Vennootschap kwalificeerde als een verkoop onder IFRS 15, en bijgevolg dat (ii) de voormelde reeks transacties een verkoop- en terughuurtransactie vertegenwoordigen. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroeg de gemiddelde reële interestvoet 4,20% (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 6,10%).

#### Overige leases

De Vennootschap huurt bepaalde activa zoals sites, gebouwen, voertuigen, dark fiber en laptops. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroeg de gemiddelde reële interestvoet 3,38% (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: 5,75%). Voor alle leases wordt een vast terugbetalingschema bepaald, en er zijn geen overeenkomsten afgesloten die voorwaardelijke huurbetalingen omvatten.

Met betrekking tot bepaalde specifieke transacties draagt de Vennootschap (handelend als 'verkoper-huurder') een actief over aan een andere entiteit ('koper-verhuurder') dat vervolgens door de Vennootschap wordt teruggehuurd. De Vennootschap heeft bepaald dat, overeenkomstig IFRS 15, deze transactie niet voldoet aan een prestatieverplichting aangezien de controle over de onderliggende activa niet aan de koper-verhuurder wordt overgedragen. Als gevolg hiervan worden deze transacties geboekt als een financieringstransactie.

### 5.23.2 Leases waarbij de Vennootschap verhuurder is

#### Financiële leases

Bepaalde aanbiedingen voor zakelijke klanten met betrekking tot op maat gemaakte apparatuur kwalificeren als leaseovereenkomsten van fabrikanten of dealers. Met betrekking tot deze financiële leases erkent de Vennootschap bij aanvang van de leaseovereenkomst (i) opbrengsten, (ii) verkoopkosten en (iii) verkoopwinsten in overeenstemming met haar beleid voor rechtstreekse verkopen.

Op 1 juli 2023 als onderdeel van de Wyre Transactie brachten Telenet en Fluvius hun netwerkgerelateerde activa in in een nieuw infrastructuurbedrijf "Wyre" (zie Toelichting 5.24.1). Fluvius bracht zo bepaalde netwerkgerelateerde activa (glasvezelkabels) in, maar wou ook bepaalde specifiek geïdentificeerde fibervezels blijven gebruiken. Daarom gingen Wyre en Fluvius onmiddellijk een erfpachtovereenkomst aan. Deze overeenkomst kwalificeerde als een financiële lease. Op 31 december 2023 heeft de Vennootschap aldus €39,6 miljoen aan leasevorderingen met betrekking tot die Fluvius erfpachtovereenkomst erkend op de balans.

Op de ingangsdatum van de leaseovereenkomst erkent de Vennootschap voor activa onder financiële lease een vordering voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de leaseovereenkomst.

### Operationele leases

Overeenkomsten voor het delen van sites waarbij andere operatoren de masten gebruiken die eigendom zijn van Telenet, bevatten een lease waarvan werd vastgesteld dat het operationele leases zijn. Als gevolg hiervan wordt de onderliggende waarde van het actief niet uit de balans gehaald door de Vennootschap. Als onderdeel van de TowerCo transactie verkocht Telenet zijn passieve mobiele netwerkinfrastructuur. Bijgevolg werden deze overeenkomsten voor het delen van sites ook overgedragen waardoor Telenet als verhuurder geen operationele leases meer heeft.

### Financiële informatie

De lease-inkomsten uit leasecontracten waarbij de Vennootschap verhuurder is, kunnen als volgt worden samengevat:

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023	Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022
Financiële leases	1,6	0,8
Operationele leases	—	1,4
<b>Totale lease-inkomsten</b>	<b>1,6</b>	<b>2,2</b>

Per 31 december 2023 bevatte de balans van de Vennootschap de volgende leasevorderingen:

(€ in miljoen)	Financiële leases	
	31 december 2023	31 december 2022
Op ten hoogste één jaar	1,7	1,8
<b>Kortlopende leasevorderingen</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
Van één tot twee jaar	1,2	1,1
Van twee tot drie jaar	1,0	0,6
Van drie tot vier jaar	0,9	0,3
Vijf jaar of meer	37,7	0,1
<b>Langlopende leasevorderingen</b>	<b>40,8</b>	<b>2,1</b>
<b>Totaal leasevorderingen</b>	<b>42,5</b>	<b>3,9</b>

### 5.23.3 Activa voor gebruiksrechten

De Vennootschap huurt bepaalde activa, waaronder gebouwen, passieve mobiele infrastructuur en sites, voertuigen, laptops en dark fiber. Informatie met betrekking tot de boekwaarde, de afschrijvingskosten, de toevoegingen en de niet langer erkende activa voor gebruiksrechten voor de jaren afgesloten op 31 december 2023 en 2022 wordt weergegeven in de onderstaande tabel:

(€ in miljoen)	Terreinen, gebouwen en verbeteringen aan gehuurde gebouwen	Netwerk	Meubilair, uitrusting en rollend materiaal	Totaal
<b>Boekwaarde van activa voor gebruiksrechten opgenomen onder materiële vaste activa</b>				
31 december 2023	31,8	276,2	14,8	<b>322,8</b>
31 december 2022	26,8	595,8	13,3	635,9
<b>Afschrijvingen</b>				
voor het jaar afgesloten op 31 december 2023	12,5	43,1	7,3	<b>62,9</b>
voor het jaar afgesloten op 31 december 2022	12,5	65,6	6,9	85,0
<b>Toevoegingen aan de activa voor gebruiksrechten</b>				
voor het jaar afgesloten op 31 december 2023	16,5	13,6	8,6	<b>38,7</b>
voor het jaar afgesloten op 31 december 2022	7,6	344,7	7,6	359,9
<b>Niet langer erkende activa voor gebruiksrechten</b>				
voor het jaar afgesloten op 31 december 2023	—	288,4	—	<b>288,4</b>
voor het jaar afgesloten op 31 december 2022	—	—	—	—

De afname van de activa voor netwerkgerelateerde gebruiksrechten is het gevolg van de afronding van de Wyre Transactie op 1 juli 2023 (zie Toelichting 5.24.1). Telenet heeft de reeds bestaande contractuele relaties met Fluvius vervroegd beëindigd en effectief vereffend, inclusief de zogenaamde "Interkabel-overeenkomst" uit 2008. Bijgevolg werden de aan Canon-gerelateerde activa voor gebruiksrechten vanaf 1 juli 2023 niet langer in de balans opgenomen.

## 5.24 Overname van dochtervennootschappen

### 5.24.1 Wyre Transactie

De Wyre Transactie, zoals hieronder gedefinieerd en beschreven, is een bedrijfscombinatie die tot stand kwam op 1 juli 2023. Relevante informatie om de aard en het financiële effect van de bedrijfscombinatie te beoordelen, wordt hieronder beschreven. De initiële verwerking van deze bedrijfscombinatie is nog voorlopig op het moment dat de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 werd goedgekeurd voor publicatie. De toelichtingen die nog niet konden worden gedaan, worden in de onderstaande paragrafen beschreven. Op soortgelijke wijze werd de hieronder beschreven kwantitatieve informatie op voorlopige basis bepaald en zal binnen een jaar na de overnamedatum afgerond worden.

#### Achtergrond

Tot 30 juni 2023 exploiteerde Telenet zijn eigen hybride netwerk van glasvezel en coaxkabel ("HFC") in ongeveer tweederde van het Vlaamse grondgebied en in delen van Brussel ("Telenet HFC-netwerk"). Fluvius System Operator CV ("Fluvius") was juridisch eigenaar van een HFC-netwerk in het resterende deel (een derde) van Vlaanderen ("Fluvius HFC Network") waarop Telenet erfpachtrechten had tot 2046 en waarmee Telenet telecomdiensten kon aanbieden aan residentiële en zakelijke klanten over heel Vlaanderen en in delen van Brussel. Zowel Telenet als Fluvius plannen geleidelijk meer glasvezel in hun bestaande netwerken te introduceren. Concreet zal er in het laatste stuk, van de straat tot aan de woning van de klant, meer glasvezel worden ingezet, waardoor effectieve Fiber to the Home ("FTTH") wordt gerealiseerd.

In juli 2022 kondigde Telenet aan een bindende overeenkomst gesloten te hebben met Fluvius, waarmee een gezamenlijke volgende stap wordt gezet in de realisatie van het 'datanetwerk van de toekomst' in Vlaanderen en delen van Brussel. Volgens deze overeenkomst zouden zowel Telenet als Fluvius (gezamenlijk de "partijen") hun netwerkgerelateerde activa inbrengen in een nieuw infrastructuurbedrijf ("Wyre" genaamd), waarbij Telenet een belang van 66,8% in Wyre zou bezitten en Fluvius eigenaar zou zijn van de resterende 33,2% (de "Wyre Transactie").

Op 31 mei 2023 ontvingen Telenet en Fluvius de goedkeuring van de Europese Commissie met betrekking tot de Wyre Transactie en op 1 juli 2023 ("overnamedatum") sloten Telenet en Fluvius de Wyre Transactie effectief af.

Wyre is van plan een hybride netwerkstrategie in te zetten om snelheden tot 10 Gbps voor al zijn klanten mogelijk te maken zodat zij de best mogelijke netwerkervaring kunnen blijven krijgen. Er wordt verwacht dat tot 78% van alle woningen in Vlaanderen en delen van Brussel via glasvezel (FTTH) zal worden aangesloten tegen 2038, met

ongeveer 70% van de woningen aangesloten in 2029. In andere gebieden zal Wyre de technologie van het HFC-netwerk verder upgraden en uitbreiden. Samen vertegenwoordigt dit een investering tot €2,0 miljard. Wyre zal een volledig open toegangsnetwerk exploiteren en er niet-discriminerende toegang toe bieden voor geïnteresseerde retailtelecommunicatiebedrijven, waaronder Telenet en Orange, via groothandelsdiensten.

#### IFRS behandeling en belangrijke beoordelingen

Met een belang van 66,8% in Wyre en voorbehouden zaken die Fluvius alleen beschermende rechten verlenen, concludeerde Telenet dat het Wyre op de overnamedatum controleert in overeenstemming met IFRS 10 – *Geconsolideerde jaarrekening*. Als gevolg hiervan verwierf Telenet de controle over de activa en passiva die door Fluvius in Wyre werden ingebracht ("**Fluvius Neto Activa**"), inclusief het Fluvius HFC-netwerk, terwijl het de controle behield over de activa en passiva die werden ingebracht door Telenet in Wyre ("**Telenet Netto Activa**").

De Vennootschap heeft geconcludeerd dat de Fluvius Netto Activa een "business" vertegenwoordigde en, derhalve, dat de Wyre Transactie kwalificeerde als een bedrijfscombinatie in het kader van IFRS 3 – *Bedrijfscombinaties*.

Als onderdeel van de Wyre Transactie heeft Wyre ook een Master Service Agreement ("**MSA**") afgesloten met Fluvius, waarbij tijdens een overeengekomen transitieperiode het personeel van Fluvius niet alleen het Fluvius HFC-netwerk zal blijven exploiteren en onderhouden, maar ook dergelijke diensten zal blijven leveren voor de glasvezelactiva alsook de diensten aan gemeenten en andere publieke entiteiten onder de naam FluviusNet. Op basis daarvan concludeerde Telenet dat de MSA aanzienlijk bijdraagt aan het vermogen van Wyre om de telecomdiensten (outputs) te blijven produceren, schaars is en niet kan worden vervangen zonder aanzienlijke kosten, inspanningen of vertraging in de mogelijkheid om de telecomdiensten te blijven produceren. Bijgevolg concludeerde Telenet dat het ook belangrijke processen samen met inputs en outputs in de Wyre Transactie had verworven, waardoor het in aanmerking kwam en behandeld moest worden als een bedrijfscombinatie binnen het toepassingsgebied van IFRS 3.

#### Afwikkeling van reeds bestaande relaties met Fluvius

Met de afronding van de Wyre Transactie heeft Telenet reeds bestaande contractuele relaties met Fluvius vervroegd beëindigd en effectief afgewikkeld, inclusief de "2008 Interkabel Overeenkomst" en op grond waarvan Telenet:

- het langetermijnerrecht verkreeg om het Fluvius HFC-netwerk te gebruiken tot 2046. Per 1 juli 2023 bedroegen de reële waarde en boekwaarde van het gerelateerde gebruiksrecht en de leaseverplichting:

(€ in miljoen)	Reële waarde	Boekwaarde	Vershil
<b>Activa voor gebruiksrechten m.b.t. het Fluvius HFC-netwerk</b>	<b>797,4</b>	<b>288,4 (*)</b>	<b>509,0</b>
<b>Lease verplichting m.b.t. het Fluvius HFC- netwerk</b>	<b>504,2</b>	<b>474,8 (**)</b>	<b>29,4</b>

(\*) Toelichting 5.4.

(\*\*) Op 30 juni 2023 bestaande uit de openstaande:

- €366.1 miljoen Canon-leaseverplichtingen (Toelichting 5.13.7 en 5.23.1)
- €123.0 miljoen Clientevergoeding >20 jaar (Toelichting 5.23.1)
- -€14.3 miljoen gunstige voorwaarden m.b.t. de Canon Lease verplichting (Toelichting 5.6 en 5.23.1)

De reële waarde van de activa voor gebruiksrechten werd bepaald op basis van het afgeschreven vervangingswaardemodel en de reële waarde van de leaseverplichting werd bepaald op basis van een verdisconteerd kasstroommodel gebruik makend van een marktrente op de overnamedatum.

- een schuld jegens Fluvius erkende voor de ongunstige voorwaarden van het contract met Fluvius voor het onderhoud van het Fluvius HFC-netwerk. Op 1 juli 2023 bedroeg de boekwaarde van de voorziening voor het ongunstige onderhoudscontract €17,3 miljoen, wat overeenkwam met de reële waarde op die datum.
- een immaterieel actief erkende voor de gunstige voorwaarden gerelateerd aan de contractuele rente in de Canon-leaseovereenkomst. Op 1 juli 2023 bedroeg de boekwaarde van het immateriële actief voor die gunstige leaserente €14,3 miljoen. Dit bedrag is in mindering gebracht van de boekwaarde van de leaseverplichting in bovenstaande tabel.
- een resulterende goodwill op de Interkabel-overeenkomst erkende, waarvan de boekwaarde op 1 juli 2023 €133,6 miljoen bedroeg.

In overeenstemming met IFRS 3 moet een winst of verlies worden opgenomen voor het gunstige of ongunstige deel van de reeds bestaande contractuele relaties die effectief zijn afgewikkeld door de Wyre Transactie, voor zover een dergelijk bedrag nog niet als een actief of een verplichting in de jaarrekening is opgenomen. Op basis daarvan erkende de Vennootschap op de overnamedatum het volgende:

- een winst van €509,0 miljoen voor het positieve verschil tussen de reële waarde van het actief voor gebruiksrecht op het Fluvius HFC-netwerk en zijn boekwaarde;
- een verlies van €29,4 miljoen voor het positieve verschil tussen de reële waarde van de leaseverplichting op het Fluvius HFC-netwerk en de boekwaarde ervan.

Aangezien de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen in het kader van de vroegere Interkabel bedrijfscombinatie niet langer in de balans werden opgenomen als gevolg van de Wyre Transactie, werd de gerelateerde boekwaarde van de betreffende goodwill eveneens niet langer in de balans opgenomen voor een bedrag van €133,6 miljoen.

Op basis daarvan werd op de overnamedatum een nettowinst van €346,0 miljoen (€509,0 miljoen – €29,4 miljoen – €133,6 miljoen) erkend met betrekking tot de Wyre Transactie. Daarnaast werden ook uitgestelde belastingen met betrekking tot de balansposten die niet langer in de balans opgenomen werden naar aanleiding van de veronderstelde afwikkeling van reeds bestaande relaties, verwijderd. Dit resulteerde in een uitgestelde belastingopbrengst van €17,6 miljoen.

#### Acquisitie gerelateerde kosten

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 heeft Telenet acquisitiegerelateerde kosten opgelopen voor een bedrag van €10,7 miljoen met betrekking tot de Wyre Transactie, bestaande uit juridische kosten en due diligence-kosten (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: €10,0 miljoen). Deze zijn opgenomen onder verkoop-, algemene en administratieve kosten.

#### Totale verwervingsprijs

De totale verwervingsprijs voor de verwerving van 66,8% van de Fluvius Netto Activa ingebracht in Wyre bestond uit:

- een vergoeding in aandelen bestaande uit een verwateringseffect van 33,2% (d.w.z. van 100% naar 66,8%) van de Telenet Netto Activa die in Wyre worden ingebracht, wat €1.851,2 miljoen (zijnde de reële waarde van de Telenet Netto Activa) bedroeg in overeenstemming met de ruilverhouding die tussen de partijen is overeengekomen, verhoogd met een €0,8 miljoen prijsaanpassingsmechanisme. Als gevolg hiervan bedroeg de reële waarde van het verwateringseffect van 33,2% €614,8 miljoen.
- Een uitgestelde vergoeding in contanten door middel van bijkomende bedragen ten belope van €20,0 miljoen die door Telenet aan Fluvius in contanten moeten worden betaald op elk van de zes verjaardagen volgend op de overnamedatum. Dit dient te worden beschouwd als een uitgestelde vergoeding gewaardeerd op een verdisconteerde basis op de overnamedatum. Gebruikmakend van een disconteringsvoet van 7,5%, die Telenets WACC vertegenwoordigde op de transactiedatum, bedroeg de contante waarde (reële waarde) van de uitgestelde contante vergoeding €93,9 miljoen waarvan €20,0 miljoen werd erkend als "overige kortlopende verplichtingen" en €73,9 miljoen als "overige langlopende verplichtingen".
- Aanpassingen voor de reële waarde van de hierboven vermelde reeds bestaande relaties die geacht worden afgewikkeld te zijn op de overnamedatum, rekening houdend met:
  - de €797,4 miljoen reële waarde van de activa voor gebruiksrechten verhoogde de geachte totale verwervingsprijs in verhouding tot het door Telenet verworven belang, d.w.z. 66,8% van €797,4 miljoen, oftewel €532,7 miljoen; en
  - de €504,2 miljoen reële waarde met betrekking tot de leaseverplichting en het ongunstige onderhoudscontract van €17,3 miljoen verminderde de geachte totale verwervingsprijs in verhouding tot het door Telenet verworven belang, d.w.z. 66,8% van €521,5 miljoen of €348,4 miljoen.

Op basis van het bovenstaande bedroeg de totale verwervingsprijs om 66,8% van de Fluvius Netto Activa te verwerven €893,0 miljoen, zijnde €614,8 miljoen + €93,9 miljoen – €532,7 miljoen – €348,4 miljoen.

#### Minderheidsbelangen

Telenet heeft ervoor gekozen om de 33,2% minderheidsbelangen ("NCI") in de Fluvius Netto Activa tegen reële waarde te waarderen. De reële waarde werd bepaald op basis van de ruilverhouding overeengekomen tussen de partijen, welke €1.010,0 miljoen bedroeg voor de Fluvius Net Assets die in Wyre werden ingebracht. Bovendien moet

de bovengenoemde reële waarde van de reeds bestaande contractuele relaties op soortgelijke wijze worden beschouwd in verhouding tot het belang van de minderheidsaandeelhouder in Wyre.

Op die manier bedroeg de reële waarde van de minderheidsbelangen in de verworven Fluvius Netto Activa €426,9 miljoen, zijnde 33,2% van €1.285,9 miljoen (€1.010,0 miljoen + €797,4 miljoen – €504,2 miljoen – €17,3 miljoen).

Als gevolg van de Wyre Transactie werd het bedrag van de minderheidsbelangen aangepast op de overnamedatum om het belang van 33,2% te weerspiegelen dat de minderheidsaandeelhouder verwierf in de Telenet Netto Activa (van 100% naar 66,8% zonder controleverlies). In overeenstemming met IFRS 10 werden de gerelateerde minderheidsbelangen gewaardeerd in verhouding tot de boekwaarde van Telenet Netto Activa (-€539,3 miljoen) en elk verschil met de reële waarde van de betreffende 33,2% deelneming (€523,2 miljoen) onmiddellijk gerapporteerd in het groepsvermogen voor een totaal positief bedrag van €1.062,5 miljoen.

#### Verworven activa en overgenomen verplichtingen

De voorlopige bedragen die op de overnamedatum werden opgenomen voor de belangrijkste categorieën van verworven activa en overgenomen verplichtingen, evenals de totale verwervingsprijs, de reële waarde van de minderheidsbelangen en de daaruit voortvloeiende goodwill, worden in de volgende tabel weergegeven:

(€ in miljoen)	Initiële IFRS openingsbalans	Voorlopige openingsbalans aanpassingen	Voorlopige IFRS opening balans
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	155,5	792,3	947,8
Overige immateriële vaste activa	1,4	(1,4)	—
Andere activa	—	38,2	38,2
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>156,9</b>	<b>829,1</b>	<b>986,0</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Voorraden	—	—	—
Handelsvorderingen	—	—	—
Overige vlottende activa	—	0,2	0,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	—	—	—
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>—</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>156,9</b>	<b>829,3</b>	<b>986,2</b>
<b>Verplichtingen</b>			
<b>Langlopende verplichtingen</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	32,0	(5,2)	26,8
Uitgestelde belastingverplichtingen	—	154,3	154,3
Voorzieningen	—	1,3	1,3
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>32,0</b>	<b>150,4</b>	<b>182,4</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	—	—	—
Handelsschulden	—	—	—
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	0,1	—	0,1
Voorzieningen	—	—	—
Over te dragen opbrengsten	—	—	—
Kortlopende belastingschuld	—	—	—
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>0,1</b>	<b>—</b>	<b>0,1</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>32,1</b>	<b>150,4</b>	<b>182,5</b>
Voorlopige reële waarde van de identificeerbare verworven netto activa			803,7
Voorlopige totale verwervingsprijs			893,0
Eerder aangehouden participatie, tegen reële waarde			—
Voorlopig bedrag van minderheidsbelangen			426,9
			<b>1.319,9</b>
<b>Voorlopige goodwill voortvloeiend uit de verwerving</b>			<b>516,2</b>

Als gevolg van de Wyre Transactie verwierf Telenet geen handelsvorderingen of andere vorderingen.

Het voorlopige bedrag aan goodwill dat is opgenomen uit de Wyre Transactie bedraagt €516,2 miljoen. De boekhoudkundige verwerking van de Wyre-bedrijfscombinatie blijft voorlopig en kan worden aangepast op basis van de definitieve beoordeling door de Vennootschap van de reële waarde van de identificeerbare verworven activa en

overgenomen verplichtingen. De posten met de grootste kans op verandering na voltooiing van het waarderingproces omvatten immateriële activa die verband houden met licenties en klantrelaties, evenals uitgestelde belastingen en goodwill. De periode voor het finaliseren van de waardering eindigt twaalf maanden na de overnamedatum, hetzij 1 juli 2024.

Verwacht wordt dat de opgenomen goodwill niet fiscaal aftrekbaar zal zijn.

#### Bijkomende informatie

Indien de overnamedatum van de Wyre Transactie op 1 januari 2023 had plaatsgevonden, zouden de geconsolideerde bedrijfsopbrengsten en winst van de Vennootschap respectievelijk €2.859,9 miljoen en €281,3 miljoen hebben bedragen.

Aangezien de Fluvius Netto Activa samen met de Telenet Netto Aactiva in Wyre zijn ingebracht, is het praktisch niet mogelijk om binnen Wyre het bedrag aan bedrijfsopbrengsten en winst te isoleren dat door de overgenomen partij (Fluvius Netto Activa) is bijgedragen sinds de overnamedatum.

### 5.24.2 Caviar Group Acquisitie

Op 23 september 2022 sloot Telenet een eerste optie-uitoefeningsovereenkomst af om zijn belang in productiehuis Caviar Group te verhogen tot 70% met ingang vanaf 3 oktober 2022. De Vennootschap hield voordien reeds een aandeel van 49% aan in Caviar Group. Tegelijkertijd werd de bestaande aandeelhoudersovereenkomst aangepast. De verhoging van haar participatie in Caviar Group ("Caviar Group Acquisitie") past in de langetermijnstrategie van de Vennootschap op het gebied van entertainment en investeringen in het Vlaamse medialandschap. De Vennootschap heeft een resterende en laatste calloptie van 30% die op elk moment kan worden uitgeoefend gedurende de periode voor of op 29 maart 2029. Telenet bepaalde dat, naar aanleiding van deze transacties op 3 oktober 2022, in overeenstemming met IFRS 10, (i) de Vennootschap de controle verkreeg over de Caviar Group en dat (ii) deze transacties kwalificeerden als een bedrijfscombinatie bereikt in fasen.

Op 3 oktober 2022 bedroeg de boekwaarde van de initiële investering van 49% €18,2 miljoen. De totale aankoopprijs betaald bij overname van de bijkomende 21% investering bedroeg €14,5 miljoen, wat inherent een bedrag van €1,0 miljoen omvatte voor de bijkomende 21% investering in Caviar Parijs (een niet geconsolideerde entiteit). De aandelenovernameovereenkomst bevatte geen variabele vergoeding of andere mechanismes tot aanpassing van de aankoopprijs. Als onderdeel van de boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinatie heeft de Vennootschap haar voorheen gehouden belang in Caviar Group opnieuw gewaardeerd tegen reële waarde en dit bedrag in aanmerking genomen bij de bepaling van de totale aankoopprijs en goodwill. Deze waardering tegen reële waarde resulteerde in de erkenning van een winst van €15,7 miljoen in de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen voor het jaar eindigend op 31 december 2022.

Voor de jaren eindigend op 31 december 2023 en 2022 heeft de Vennootschap acquisitiegerelateerde kosten opgelopen van respectievelijk €0,1 miljoen en €0,2 miljoen met betrekking tot juridische kosten en due diligencekosten. Deze zijn opgenomen onder verkoop-, algemene en administratiekosten.

De Vennootschap boekte de overname van Caviar Group aan de hand van de acquisitiemethode, waarbij de totale aankoopprijs wordt toegewezen aan de overgenomen identificeerbare netto-activa van Caviar Group op basis van beoordelingen van hun respectieve reële waarden, en het overschot van:

- het totaal van (1) aankoopprijs, (2) de reële waarde van enig minderheidsbelang in de overgenomen entiteit, en (3) de reële waarde op de overnamedatum van het voorheen aangehouden aandelenbelang van de Vennootschap in de overgenomen entiteit, ten opzichte van
- de reële waarden van deze identificeerbare netto activa

werd toegewezen aan goodwill.

Op 31 december 2022 was de Vennootschap nog bezig met het uitvoeren van een gedetailleerde toewijzing van de totale aankoopprijs. Per 2 oktober 2023 was de toewijzing van de totale aankoopprijs voltooid welke resulteerde in de erkenning van aanpassingen aan de eerder geboekte voorlopige waarde van de immateriële vaste activa ten belope van €14,9 miljoen. Dit had voornamelijk betrekking op de verworven handelsnamen (€7,9 miljoen), klantenrelaties (€5,5 miljoen) en andere immateriële vaste activa (€1,5 miljoen). Samen met de uitgestelde belastingimpact van de bovengenoemde aanpassingen (€3,7 miljoen) werd de goodwill verminderd met €11,2 miljoen. De geconsolideerde balans per 31 december 2022 werd overeenkomstig herwerkt. De opname van de reële waarde van de immateriële

activa resulteerde niet in materiële extra afschrijvingskosten voor de periode tussen de overnamedatum (3 oktober 2022) en 31 december 2022.

De totale impact van de reële waarde aanpassingen kan als volgt worden samengevat:

<i>(€ in miljoen)</i>	<b>31 december 2023 Finale reële waarde aanpassing</b>	<b>31 december 2022 Initiële reële waarde aanpassing</b>	<b>Totale impact van de reële waarde aanpassingen</b>
<b>Geïdentificeerde immateriële activa</b>			
Handelsnamen	7,9	7,3	15,2
Klantenrelaties	5,5	8,4	13,9
Andere immateriële activa - film formats	1,5	1,8	3,3
<b>Geïdentificeerde immateriële activa</b>	<b>14,9</b>	<b>17,5</b>	<b>32,4</b>
<b>Verplichtingen</b>			
Uitgestelde belastingverplichtingen	(3,9)	(4,4)	(8,3)
<b>Verplichtingen</b>	<b>(3,9)</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(8,3)</b>
<b>GOODWILL</b>	<b>11,0</b>	<b>13,1</b>	<b>24,1</b>

Het bedrag aan goodwill opgenomen uit de Caviar Group Acquisitie bedraagt €27,9 miljoen.

Bij de overname van Caviar Group verwierf de Vennootschap in totaal €12,3 miljoen aan handelsvorderingen en €0,5 miljoen aan toe te rekenen opbrengsten, waarvan er geen vorderingen als niet-inbaar werd ingeschat. Deze vorderingen hebben betrekking op een beperkt aantal tegenpartijen met een laag kredietrisico.

Een samenvatting van de aankoopprijs en de voorlopige identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen voor de Caviar Group Acquisitie op de overnamedatum is weergegeven in de volgende tabel:

(€ in miljoen)	Initiële IFRS openingsbalans	Openingsbalans aanpassingen	Finale IFRS openingsbalans	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde van netto identificeerbare activa
<b>Activa</b>					
<b>Vaste activa:</b>					
Materiële vaste activa	4,2	—	4,2	—	4,2
Goodwill	0,8	(0,8)	—	—	—
Overige immateriële activa	0,5	—	0,5	32,4	32,9
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	1,1	(0,4)	0,7	—	0,7
Overige vaste activa	0,1	—	0,1	—	0,1
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>6,7</b>	<b>(1,2)</b>	<b>5,5</b>	<b>32,4</b>	<b>37,9</b>
<b>Vlottende activa:</b>					
Handelsvorderingen	12,3	—	12,3	—	12,3
Overige vlottende activa	14,4	—	14,4	—	14,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	17,2	—	17,2	—	17,2
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>43,9</b>	<b>—</b>	<b>43,9</b>	<b>—</b>	<b>43,9</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>50,6</b>	<b>(1,2)</b>	<b>49,4</b>	<b>32,4</b>	<b>81,8</b>
<b>Verplichtingen</b>					
<b>Langlopende verplichtingen:</b>					
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(3,5)	—	(3,5)	—	(3,5)
Uitgestelde belastingverplichtingen	—	—	—	(8,3)	(8,3)
Provisies	(0,1)	—	(0,1)	—	(0,1)
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>(3,6)</b>	<b>—</b>	<b>(3,6)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(11,9)</b>
<b>Kortlopende verplichtingen:</b>					
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(4,2)	—	(4,2)	—	(4,2)
Handelsschulden	(1,4)	—	(1,4)	—	(1,4)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	(20,9)	—	(20,9)	—	(20,9)
Over te dragen opbrengsten	(5,7)	—	(5,7)	—	(5,7)
Kortlopende belastingschuld	(1,0)	—	(1,0)	—	(1,0)
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>(33,2)</b>	<b>—</b>	<b>(33,2)</b>	<b>—</b>	<b>(33,2)</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>(36,8)</b>	<b>—</b>	<b>(36,8)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(45,1)</b>
Reële waarde van de identificeerbare verworven netto activa					36,7
Totale verwervingsprijs (*)					13,5
Eerder aangehouden participatie, tegen reële waarde					33,9
Minderheidsbelangen					17,2
					<b>64,6</b>
<b>Goodwill voortvloeiend uit de verwerving</b>					<b>27,9</b>

(\*) na aftrek van de overgedragen vergoeding toegerekend aan de toename van het belang in Caviar Paris

Voor de periode van 3 oktober 2022 tot en met 31 december 2022 droeg Caviar Group €33,7 miljoen bij aan de bedrijfsopbrengsten en €0,9 miljoen verlies aan het resultaat van de Vennootschap. Indien de overname had plaatsgevonden op 1 januari 2022, schat het management dat de geconsolideerde bedrijfsopbrengsten €2.782,5 miljoen en het geconsolideerde bedrijfsresultaat €584,3 miljoen geweest zou zijn voor het jaar afgesloten op 31 december 2022.

Bij het bepalen van deze bedragen is het management er van uitgegaan dat de reële waarde-aanpassingen op de acquisitiedatum dezelfde zouden zijn als wanneer de acquisitie zou plaatsgevonden hebben op 1 januari 2022.

De goodwill is voornamelijk toe te schrijven aan de verwachte synergieën van de integratie van de onderneming in de bestaande activiteiten van de Groep. Verwacht wordt dat de opgenomen goodwill fiscaal niet aftrekbaar is.

### 5.24.3 Eltrona Interdiffusion SA Acquisitie

Op 1 april 2020 nam Eltrona Interdiffusion SA ("**Eltrona**"), een Luxemburgse kabelmaatschappij, de activiteiten van Coditel S.à.r.l, een voormalige dochtervennootschap van Telenet, over via fusie. De aangehouden investering van Telenet in Eltrona bedroeg 50%-1 aandeel, voldeed aan de voorwaarden van een joint venture en werd bijgevolg verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. Per 31 december 2022 bedroeg de resterende boekwaarde van de investering in Eltrona €13,0 miljoen (Toelichting 5.7.1).

Op 20 december 2022 tekenden Telenet BV en de stichtende aandeelhouders een aandelenovernameovereenkomst om de resterende 50%+1 aandelen van de stichtende aandeelhouders te kopen voor een totale aankoopprijs van €13,0 miljoen ("**Eltrona Acquisitie**"). De aandelenovernameovereenkomst bevatte geen variabele vergoeding of andere aanpassingsmechanismen voor de aankoopprijs. Op 31 december 2022 had Telenet een schuld van €2,1 miljoen ten aanzien van Eltrona. Voornoemde boekwaarde vertegenwoordigde tevens de reële waarde van de onderliggende schuld. Bijgevolg werd de totale aankoopprijs voor de overname van Eltrona verminderd met de reële waarde van de overeenstemmende verplichting van Telenet op de overnamedatum, aangezien de bedrijfscombinatie deze verplichting daadwerkelijk heeft afgewikkeld.

Op hetzelfde moment verwierven de stichtende aandeelhouders 100% van de aandelen van Eltrona Security Systems S.A. dat tot dan toe een 100% dochteronderneming was van Eltrona. Deze transacties werden op 2 januari 2023 afgerond. Telenet besloot dat vanaf 2 januari 2023, naar aanleiding van de aankoop van de resterende aandelen, in overeenstemming met IFRS 10, (i) de Vennootschap de controle verkreeg over Eltrona en dat (ii) deze transactie kwalificeerde als een bedrijfscombinatie die in fasen werd gerealiseerd. Voor de overname was geen goedkeuring vereist door de regelgevende autoriteiten. Per 31 december 2022 bracht de Vennootschap de boekwaarde van haar deelneming in Eltrona terug tot de reële waarde. De bedrijfscombinatie die in fasen werd gerealiseerd in 2023 heeft niet geresulteerd in de erkenning van een winst of verlies in de geconsolideerde winst- en verliesrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2023. Deze overname opent nieuwe kansen voor zowel Telenet als Eltrona en biedt Telenet de kans om als telecommunicatieoperator te evolueren in een bredere markt.

De Vennootschap voerde een gedetailleerde toewijzing van de totale aankoopprijs uit, die op 31 december 2023 werd voltooid. Op basis van de analyse van de reële waardering van de geïdentificeerde materiële activa, die hoofdzakelijk bestaan uit netwerkgerelateerde activa en de IP-backbone, concludeerde de Vennootschap dat de nettoboekwaarde op de overnamedatum de reële waarde vertegenwoordigde van deze activa. Bijgevolg zijn er geen aanpassingen aan de reële waarde opgenomen met betrekking tot de verworven materiële vaste activa. De geïdentificeerde immateriële activa die bij deze bedrijfsovername zijn verworven, bestaan uit (i) de handelsnaam, (ii) klantenrelaties en (iii) andere immateriële activa die onderhevig zijn aan afschrijvingen, voornamelijk bestaande uit softwarelicenties. Er werd geconcludeerd dat de reële waarde van de handelsnaam nul is. Op basis van een excess earnings-waarderingsmethode werd geconcludeerd dat de reële waarde van klantenrelaties nul is. Er werd aangenomen dat de boekwaarde van de softwarelicenties de reële waarde op de overnamedatum vertegenwoordigde. Op basis van voornoemde analyse werd geen aanpassing van de reële waarde toegepast op de immateriële vaste activa.

Een samenvatting van de aankoopprijs en de identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen voor de Eltrona Acquisitie op de overnamedatum is weergegeven in de volgende tabel:

(€ in miljoen)	Initiële IFRS openingsbalans	Openingsbalans aanpassingen	Finale IFRS openingsbalans
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	43,4	(13,3)	30,1
Overige immateriële activa	13,9	(11,4)	2,5
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>57,3</b>	<b>(24,7)</b>	<b>32,6</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Voorraden	3,1	—	3,1
Handelsvorderingen	1,2	—	1,2
Overige vlottende activa	8,2	(6,1)	2,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,2	—	0,2
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>12,7</b>	<b>(6,1)</b>	<b>6,6</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>70,0</b>	<b>(30,8)</b>	<b>39,2</b>
<b>Verplichtingen</b>			
<b>Langlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	—	(0,9)	(0,9)
Uitgestelde belastingverplichtingen	(5,1)	1,6	(3,5)
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>(5,1)</b>	<b>0,7</b>	<b>(4,4)</b>
<b>Kortlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	—	(0,6)	(0,6)
Handelsschulden	(2,9)	—	(2,9)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	(10,5)	6,7	(3,8)
Provisies	(2,9)	—	(2,9)
Over te dragen opbrengsten	(0,1)	—	(0,1)
Kortlopende belastingschuld	(1,8)	0,7	(1,1)
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>(18,2)</b>	<b>6,8</b>	<b>(11,4)</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>(23,3)</b>	<b>7,5</b>	<b>(15,8)</b>
Reële waarde van de identificeerbare verworven netto activa			23,4
Totale verwervingsprijs			10,9
Eerder aangehouden participatie, tegen reële waarde			13,0
Minderheidsbelangen			—
			<b>23,9</b>
<b>Goodwill voortvloeiend uit de verwerving</b>			<b>0,5</b>

Bij de overname van Eltrona verwerfde de Vennootschap in totaal €1,2 miljoen aan handelsvorderingen en €0,3 miljoen aan toe te rekenen opbrengsten, waarvan er geen vorderingen als niet-inbaar werd ingeschat. Deze vorderingen hebben betrekking op een beperkt aantal tegenpartijen met een laag kredietrisico.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 realiseerde Eltrona bedrijfsopbrengsten van €30,3 miljoen en een nettoverlies van €2,1 miljoen. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 heeft de Vennootschap acquisitiegerelateerde kosten opgelopen van €0,2 miljoen met betrekking tot juridische kosten en due diligence-kosten (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: €0,1 miljoen). Deze zijn opgenomen onder verkoop-, algemene en administratiekosten.

## 5.24.4 Fabiola Group BV Acquisitie

Tot en met 31 december 2022 bezat Woestijnvis NV, een volledige dochteronderneming van de Telenet groep, 50% van de aandelen in Fabiola Group BV ("**Fabiola Group**"). De andere 50% was in handen van een derde partij, Lecter Media NV. Fabiola Group is een holdingmaatschappij die:

- 95,04% van de aandelen in een Nederlandse entiteit "Fabiola BV", en
- 90% van de aandelen in een Duitse entiteit "Fabiola GmbH"

aanhoudt.

Fabiola Group heeft controle over de Nederlandse entiteit Fabiola BV. Alhoewel Fabiola Group een 90% participatie aanhoudt in Fabiola GmbH heeft het geen controle over laatstvermelde entiteit als gevolg van bepaalde belangrijke vetorechten van de minderheidsaandeelhouder.

Op 29 december 2022 ondertekenden Roses are Blue BV, een dochtervennootschap van Telenet, en de aandeelhouders van Lecter Media NV een overeenkomst aangaande de aankoop van de resterende 50% aandelen van Fabiola Group BV voor een bedrag van €5,0 miljoen en een maximum variabele vergoeding van €0,6 miljoen op basis van de EBITDA van 2022 ("**Fabiola Group Acquisitie**"). De totale betaalde vergoeding van €5,6 miljoen werd ten belope van €3,0 miljoen toegewezen aan de 50% verhoging van de participatie in Fabiola Group BV en Fabiola BV, terwijl €2,6 miljoen werd toegewezen aan de 50% verhoging van het belang in Fabiola GmbH, de niet-geconsolideerde entiteit.

De transactie werd afgerond op 2 januari 2023 en kwalificeert als een bedrijfscombinatie die in fasen werd bereikt. Als onderdeel van de verwerking van de bedrijfscombinatie heeft de Vennootschap haar voorheen gehouden belang in Fabiola Group geherwaardeerd tegen reële waarde en dit bedrag in aanmerking genomen bij de bepaling van de totale aankoopprijs en goodwill. Deze herwaardering tegen reële waarde resulteerde in de erkenning van een winst van €1,9 miljoen in de geconsolideerde staat van het resultaat.

De overname van Fabiola Group past in de langetermijnstrategie van de Vennootschap op het gebied van entertainment en investeringen in het medialandschap. De Fabiola Group was een joint venture van de productiehuisen Lecter Media en Woestijnvis, met als doel de krachten te bundelen voor de Nederlandse en Duitse televisiemarkt en daar zowel eigen programma's te ontwikkelen als formats van de aandeelhouders exclusief aan te bieden en te produceren. Met deze overname van Fabiola Group door Roses are Blue kan de vennootschap zijn formats over de grenzen heen uitrollen en produceren op markten buiten Vlaanderen.

Aangezien Telenet initieel geen controle heeft over de Duitse entiteit wordt enkel Fabiola Group en de Nederlandse entiteit Fabiola BV geconsolideerd. De 90% participatie in Fabiola GmbH wordt verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. Als onderdeel van de verwerving van de resterende 50% van de aandelen van Fabiola Group werd een gewijzigde aandeelhoudersovereenkomst bereikt met betrekking tot Fabiola GmbH die van toepassing zal worden vanaf 1 januari 2025. Hierdoor zullen op dat moment bepaalde belangrijke vetorechten vervallen en zal Telenet daardoor controle verwerven over Fabiola GmbH.

De Vennootschap voerde een gedetailleerde toewijzing van de totale aankoopprijs uit, die op 31 december 2023 werd voltooid. Dit resulteerde in de erkenning van aanpassingen aan de eerder geboekte voorlopige waarde van de immateriële vaste activa ten belope van €1,0 miljoen. Dit had voornamelijk betrekking op de verworven klantenrelaties (€0,5 miljoen), handelsnamen (€0,3 miljoen) en andere immateriële vaste activa (€0,2 miljoen). Samen met de uitgestelde belastingimpact van de bovengenoemde aanpassingen (€0,3 miljoen) werd de goodwill verminderd met €0,7 miljoen.

Een samenvatting van de aankoopprijs en de voorlopige identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen voor de Fabiola Group Acquisitie op de overnamedatum is weergegeven in de volgende tabel:

(€ in miljoen)	Finale IFRS openingsbalans	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde van netto identificeerbare activa
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	0,2	—	0,2
Overige immateriële activa	—	1,0	1,0
Overige vaste activa	0,1	—	0,1
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>0,3</b>	<b>1,0</b>	<b>1,3</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Handelsvorderingen	1,6	—	1,6
Overige vlottende activa	1,4	—	1,4
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>3,0</b>	<b>—</b>	<b>3,0</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>3,3</b>	<b>1,0</b>	<b>4,3</b>
<b>Verplichtingen</b>			
<b>Langlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(0,4)	—	(0,4)
Uitgestelde belastingverplichtingen	—	(0,3)	(0,3)
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,7)</b>
<b>Kortlopende verplichtingen:</b>			
Handelsschulden	(1,1)	—	(1,1)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	(0,6)	—	(0,6)
Kortlopende belastingenschuld	0,1	—	0,1
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>(1,6)</b>	<b>—</b>	<b>(1,6)</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(2,3)</b>
Reële waarde van de identificeerbare verworven netto activa			2,0
Totale verwervingsprijs			3,0
Reële waarde van de eerder aangehouden participatie			2,1
Minderheidsbelangen			0,3
			<b>5,4</b>
<b>Goodwill voortvloeiend uit de verwerving</b>			<b>3,4</b>

Bij de overname van Fabiola Group verwierf de Vennootschap in totaal €1,6 miljoen aan handelsvorderingen en €1,1 miljoen aan toe te rekenen opbrengsten, waarvan er geen vorderingen als niet-inbaar werd ingeschat. Deze vorderingen hebben betrekking op een beperkt aantal tegenpartijen met een laag kredietrisico.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 realiseerde Fabiola BV bedrijfsopbrengsten van €3,5 miljoen en een nettoverlies van €1,0 miljoen. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 heeft de Vennootschap acquisitiegerelateerde kosten opgelopen van €0,1 miljoen met betrekking tot juridische kosten en due diligence-kosten (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: €1,2 miljoen). Deze zijn opgenomen onder verkoop-, algemene en administratiekosten.

Op 29 juni 2023 heeft Fabiola Group BV 4,96% van de aandelen in Fabiola BV (de Nederlandse entiteit) verkocht voor een bedrag van €0,3 miljoen aan de bestaande minderheidsaandeelhouder die tot dan toe een belang van 5,04% had. Aangezien de wijziging in het aandeelhouderschap van Fabiola BV voor de Vennootschap niet resulteert in een wijziging in de zeggenschap over de dochteronderneming, wordt deze transactie van juni 2023 verwerkt als een

transactie tussen aandeelhouders. Bijgevolg wordt er geen winst of verlies op een dergelijke wijziging in aandeelhouderschap erkend in de winst-en-verliesrekening, maar wordt dit rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen. Na deze transactie houdt Fabiola Group BV een belang aan van 90% in Fabiola BV terwijl de overige 10% in handen is van de huidige minderheidsaandeelhouder.

### 5.24.5 Caviar Paris

Als gevolg van de stapsgewijze overname van Caviar Group op 2 oktober 2022 (zie Toelichting 5.24.2) verwierf de Vennootschap ook een belang van 65% in Caviar Paris SAS ("**Caviar Paris**"). Vanwege bepaalde belangrijke vetorechten van de minderheidsaandeelhouder had de Vennootschap geen controle over Caviar Paris. Bijgevolg werd Caviar Paris tot 31 december 2023 verwerkt als een investering in een geassocieerde deelneming volgens de vermogensmutatiemethode. Op 8 november 2023 sloot de Vennootschap, via haar dochteronderneming Caviar Antwerp BV, een aandelenovernameovereenkomst om de resterende 35% van de aandelen te kopen vanaf 2 januari 2024 voor een totaalbedrag van €1,2 miljoen. De uitbreiding van het belang in en het verwerven van de controle over Caviar Paris past de langetermijntertainmentstrategie en investeringen van de Vennootschap in het medialandschap. Telenet stelde vast dat het op 2 januari 2024, in overeenstemming met IFRS 10, na deze transacties (i) de controle verwierf over Caviar Paris en dat (ii) deze transactie kwalificeerde als een bedrijfscombinatie die in fasen werd bereikt. Voor de overname was geen goedkeuring van de toezichthouder vereist. Als onderdeel van de boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinatie is de Vennootschap verplicht haar eerder gehouden belang in Caviar Paris te herwaardenen tegen reële waarde.

Op 2 januari 2024 wordt verwacht dat de boekwaarde van de initiële 65%-investering in Caviar Paris €1,0 miljoen zal bedragen. De totale aankoopprijs die bij overname werd betaald voor het bijkomende belang van 35% zal €1,2 miljoen bedragen. De aandelenovernameovereenkomst bevatte geen variabele vergoeding of andere aanpassingsmechanismen voor de aankoopprijs. Als onderdeel van de boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinatie zal de Vennootschap haar voorheen aangehouden belang in Caviar Paris herwaardenen tegen reële waarde en zal dit bedrag in aanmerking nemen bij de bepaling van de totale aankoopprijs en goodwill. Er wordt verwacht dat deze herwaardering tegen reële waarde zal resulteren in de erkenning van een winst van €0,7 miljoen in de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het netto resultaat verwerkt in het eigen vermogen voor het jaar dat zal afgesloten worden op 31 december 2024.

De Vennootschap is bezig met het uitvoeren van een gedetailleerde toewijzing van de totale overgedragen vergoeding. De hieronder weergegeven balansposten met betrekking tot Caviar Paris blijven daarom onderhevig aan aanpassingen op basis van de definitieve waardering van de verworven activa en passiva. De items met de grootste waarschijnlijkheid op wijziging bij de voltooiing van het waarderingsproces omvatten immateriële activa die verband houden met klantrelaties, handelsnamen, andere immateriële vaste activa, uitgestelde belastingen en goodwill.

Een samenvatting van de aankoopprijs en de voorlopige identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen voor de Caviar Paris-overname op de overnamedatum is weergegeven in de volgende tabel:

(€ in miljoen)	Initiële IFRS openingsbalans	Voorlopige openingsbalans aanpassingen	Voorlopige IFRS openingsbalans
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	—	—	—
Overige immateriële activa	—	—	—
Overige vaste activa	0,1	—	0,1
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>0,1</b>	<b>—</b>	<b>0,1</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Handelsvorderingen	0,4	—	0,4
Overige vlottende activa	0,4	—	0,4
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,5	—	0,5
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>1,3</b>	<b>—</b>	<b>1,3</b>
<b>Totaal activa</b>	<b>1,4</b>	<b>—</b>	<b>1,4</b>
<b>Verplichtingen</b>			
<b>Langlopende verplichtingen:</b>			
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(0,3)	—	(0,3)
Uitgestelde belastingverplichtingen	—	—	—
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>(0,3)</b>	<b>—</b>	<b>(0,3)</b>
<b>Kortlopende verplichtingen:</b>			
Handelsschulden	(0,2)	—	(0,2)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	(0,6)	—	(0,6)
Kortlopende belastingenschuld	—	—	—
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>(0,8)</b>	<b>—</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>(1,1)</b>	<b>—</b>	<b>(1,1)</b>
Voorlopige reële waarde van de identificeerbare verworven netto activa			0,3
Totale verwervingsprijs			1,2
Voorlopige reële waarde van de eerder aangehouden participatie			1,7
Minderheidsbelangen			—
			<b>2,9</b>
<b>Voorlopige goodwill voortvloeiend uit de verwerving</b>			<b>2,6</b>

De boekhoudkundige verwerking van de Caviar Paris bedrijfscombinatie, inclusief de toewijzing van de overnameprijs, zal binnen één jaar na de overnamedatum worden afgerond.

Bij de overname van Caviar Paris verwierf de Vennootschap in totaal €0,4 miljoen aan handelsvorderingen en €0,2 miljoen aan toe te rekenen opbrengsten, waarvan er geen vorderingen als niet-inbaar werd ingeschat. Deze vorderingen hebben betrekking op een beperkt aantal tegenpartijen met een laag kredietrisico.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 realiseerde Caviar Paris een totale omzet van €4,3 miljoen en een nettoverlies van €0,6 miljoen. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 heeft de Vennootschap geen significante acquisitie gerelateerde kosten opgelopen.

Op 2 januari 2024 heeft Caviar Antwerp BV 20% van de aandelen in Caviar Paris SAS verkocht aan F.J. Investissements SAS voor een bedrag van €0,1 miljoen. Aangezien de wijziging in het aandeelhouderschap van Caviar Paris voor de Vennootschap niet resulteert in een wijziging in de zeggenschap over de dochteronderneming, wordt deze transactie van 2 januari 2024 verwerkt als een transactie tussen aandeelhouders. Bijgevolg wordt er geen winst of verlies op een dergelijke wijziging in aandeelhouderschap erkend in de winst-en-verliesrekening, maar wordt dit rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen. Na deze transactie houdt Caviar Antwerp BV een belang aan van 80% in Caviar Paris SAS terwijl de overige 20% in handen is van de minderheidsaandeelhouder.

## 5.25 Investerings- en financieringstransacties zonder kasstroom

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
Verwerving van activa in ruil voor leaseverplichtingen	51,2	359,9
Verwerving van activa in ruil voor verplichtingen inzake het leverancierskrediet-programma	87,0	64,7
Verwerving van spectrumlicenties in ruil voor overige leningverplichtingen	—	393,7
Verwerving van activa in ruil voor lease en leaseback financieringsverplichtingen	—	9,0
Verwerving van sportrechten in ruil voor investeringsverplichtingen	18,0	1,8

Als onderdeel van de TowerCo Transactie erkende de Vennootschap in het jaar afgesloten op 31 december 2022 activa voor gebruiksrechten met betrekking tot grond- en locatiehuur en met betrekking tot de verkochte passieve mobiele netwerkinfrastructuur, ten bedrage van €284.1 miljoen, alsook overige lease - leaseback financieringsverplichtingen ten bedrage van €9.0 miljoen (zie ook Toelichting 5.23 en Toelichting 5.4).

Naar aanleiding van de spectrumveilingen in 2022 verkreeg Telenet een licentie op de 700 MHz, 900 MHz, 1400 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz and 3600 MHz spectrumbanden tegen betaling van een zogenaamde "unieke vergoeding" en "jaarlijkse vergoedingen". Telenet opteerde voor de betaling van de "unieke vergoeding" in jaarlijkse termijnen, met toepassing van een rentevoet berekend op jaarbasis (EURIBOR 1 jaar + 2%). De "jaarlijkse vergoeding" is een vergoeding voor de beschikbaarheid van spectrum en is verschuldigd ongeacht of het spectrum wordt gebruikt of niet, en is onderhevig aan een jaarlijkse indexaanpassing (op basis van de index der consumptieprijzen). Met betrekking tot deze verworven licenties erkende de Vennootschap een spectrumlicentieverplichting voor een totaalbedrag van €393,7 miljoen, bestaande uit de verplichtingen met betrekking tot zowel de unieke als de jaarlijkse vergoedingen.

## 5.26 Toezeggingen en voorwaardelijke verplichtingen

### 5.26.1 Juridische procedures

#### Overname Interkabel

Op 26 november 2007 ondertekende Telenet een niet-bindend principeakkoord met de zuivere intercommunale kabelmaatschappijen betreffende een overdracht van analoge en digitale tv-diensten van de zuivere intercommunale kabelmaatschappijen, inclusief alle bestaande abonnees, aan Telenet. Daarna sloten Telenet en de zuivere intercommunale kabelmaatschappijen een bindende overeenkomst (de "Interkabel Overeenkomst 2008"), met ingang op 1 oktober 2008. Vanaf december 2007 heeft Proximus NV/SA ("Proximus"), de historische telecommunicatie operator in België, verschillende procedures aangespannen om de tenuitvoerlegging van deze overeenkomsten te verhinderen.

Proximus spande een procedure in kort geding aan bij de Voorzitter van de Rechtbank van Eerste Aanleg te Antwerpen met het verzoek om een voorlopige voorziening om de zuivere intercommunale kabelmaatschappijen te beletten het principeakkoord ten uitvoer te leggen en leidde een burgerlijke procedure in over de zaak ten gronde strekkende tot nietigverklaring van het principeakkoord. In maart 2008 sprak de Voorzitter van de Antwerpse Rechtbank van Eerste Aanleg zich in kort geding uit in het voordeel van Proximus. Deze beslissing werd echter door het Hof van Beroep te Antwerpen ongedaan gemaakt in juni 2008. Proximus bracht deze uitspraak in beroep voor het Hof van Cassatie, dat deze beslissing in beroep bevestigde in september 2010. Op 6 april 2009 heeft de Rechtbank van Eerste Aanleg te Antwerpen een vonnis uitgesproken in het voordeel van de zuivere intercommunale kabelmaatschappijen en Telenet in de burgerlijke procedure over de zaak ten gronde, waarbij de vordering van Proximus tot ontbinding van het principeakkoord en de Interkabel Overeenkomst 2008 werd afgewezen. Op 12 juni 2009 heeft Proximus beroep aangetekend tegen deze beslissing bij het Hof van Beroep te Antwerpen. In deze

beroepsprocedure vordert Proximus nu ook schadevergoeding voor het geval de Interkabel Overeenkomst 2008 niet zou worden ontbonden. Terwijl deze procedures voor onbepaalde duur werden opgeschort, werden andere procedures ingeleid, hetgeen resulteerde in een arrest van de Belgische Raad van State in mei 2014 tot vernietiging van (i) de beslissing van de zuivere intercommunale kabelmaatschappijen om geen openbare marktconsultatie te organiseren en (ii) de beslissing van de raad van bestuur van de zuivere intercommunale kabelmaatschappijen om de Interkabel Overeenkomst 2008 goed te keuren. In december 2015 heeft Proximus de burgerrechtelijke procedures voor het Hof van Beroep te Antwerpen voortgezet teneinde de nietigverklaring te bekomen van de Interkabel Overeenkomst 2008 evenals een schadevergoeding van €1,4 miljard. Op 18 december 2017 heeft het Hof van Beroep te Antwerpen de vordering ingesteld door Proximus in haar geheel verworpen. Op 28 juni 2019 heeft Proximus deze uitspraak voor het Hof van Cassatie gebracht. Op 22 januari 2021 heeft het Hof van Cassatie het arrest van het Hof van Beroep te Antwerpen gedeeltelijk vernietigd. De zaak werd verwezen naar het Hof van Beroep te Brussel. Dit Hof zal een nieuwe beslissing dienen te nemen binnen de grenzen van de vernietiging van het Hof van Cassatie. Het is waarschijnlijk dat het verschillende jaren zal duren voor dit Hof tot een beslissing komt. Er kan geen zekerheid worden gegeven over het resultaat van deze of andere procedures. Nochtans zou een negatieve uitspraak in de lopende of toekomstige procedures potentieel kunnen leiden tot een nietigverklaring van de Interkabel Overeenkomst 2008. Wij verwachten evenwel niet dat de uiteindelijke afhandeling van deze zaak een wezenlijke impact zal hebben op ons bedrijfsresultaat, onze geldstromen of financiële situatie. Wij hebben geen voorzieningen aangelegd in het kader van deze kwestie aangezien de kans op een verlies niet waarschijnlijk wordt geacht. Echter, geen zekerheid kan worden geboden dat de uiteindelijke beslechting van dit geschil geen wezenlijke negatieve impact zal hebben op de bedrijfsresultaten, geldstromen of financiële situatie van Telenet (hoewel we verwachten dat dit niet het geval zal zijn).

#### Orange verzoek voor toegang tot Coditel netwerk

Op 11 februari 2016 diende Orange Belgium SA ("Orange") een officieel verzoek in om toegang te verkrijgen tot het kabelnetwerk van Coditel, dat op 19 juni 2017 door Telenet werd verworven. Op 19 februari 2016 heeft Orange een bedrag van €600.000 aan Coditel overgemaakt, zoals vereist om de implementatieperiode van zes maanden te starten om de nodige maatregelen te nemen om Orange toegang te verlenen tot het kabelnetwerk overeenkomstig het Besluit van juli 2011. In principe eindigde de implementatieperiode op 19 augustus 2016. Aangezien Orange in december 2016 nog geen effectieve toegang verkregen had tot het Coditel-netwerk, diende Orange op 29 december 2016 een vordering voor schadevergoeding in tegen Coditel voor de Franstalige Handelsrechtbank van Brussel. Orange vorderde een verlies van €8.973 per dag vertraging te hebben geleden. Op 16 januari 2017 heeft Orange ook een kort geding aanhangig gemaakt, maar dit werd inmiddels opnieuw ingetrokken. Op 14 november 2019 heeft Orange zijn vordering herzien tot een forfaitair bedrag van 10.021.040 euro.

Op 8 december 2021 werd een vonnis uitgesproken waarin het Hof bevestigde dat Orange, door pas op 14 april 2017 kabeltoegang te implementeren, schade had geleden die door Coditel moest worden vergoed. Het bedrag van de schadevergoeding werd voorlopig vastgesteld op 1 euro en zal worden bepaald door een deskundige.

Op 15 november 2022 heeft de door de rechtbank aangewezen deskundige zijn eindverslag ingediend, waarin twee methoden voor schadevaststelling worden beschreven die leiden tot een totale schadevaststelling tussen 2,6 miljoen euro en 3,5 miljoen euro. De pleidooien zijn gepland voor het einde van het derde kwartaal van 2024 en een definitieve uitspraak wordt verwacht voor het einde van 2024.

#### Geschillen in verband met auteursrechten

Het probleem van auteursrechten en naburige rechten te betalen voor televisiedistributie heeft gedurende de laatste twee decennia aanleiding gegeven tot een aantal rechtszaken. Reeds in 1994 was de Belgische Beroepsvereniging voor Radio- en Televisiedistributie (de "RTD", waarvan de naam later is gewijzigd in "Cable Belgium") betrokken in geschillen met diverse agentschappen voor de inning van auteursrechten over de vergoedingen die moeten betaald worden voor het analoge uitzenden van diverse televisieprogramma's. In november 2002 bereikte de RTD, samen met bepaalde Belgische kabelmaatschappijen (waaronder Telenet), overeenkomsten met de agentschappen voor de inning van auteursrechten en de omroepen. Ingevolge deze overeenkomsten, waarmee Telenet had ingestemd, ging Telenet ermee akkoord om bepaalde vooruitbetalingen te verrichten en de vergoedingen geleidelijk te verhogen. Bijgevolg heeft Telenet in augustus 2003 de vergoeding voor auteursrechten verhoogd die het aan de abonnees aanrekent. In juli 2004 diende de CVBA Vereniging voor de inning, repartitie en de verdediging van de vertolkende en uitvoerende kunstenaars ("Uradex", waarvan de naam later werd gewijzigd in "Playright") een vordering in tegen de RTD voor €55 miljoen, vermeerderd met de interesten, inzake naburige rechten die verschuldigd waren door de leden van de RTD aan kunstenaars en uitvoerders, vertegenwoordigd door Uradex, tijdens de periode van augustus 1994 tot einde juli 2004.

Na de uitrol van digitale televisie, startte Telenet in 2006 een gerechtelijke procedure tegen een aantal beheersvennootschappen. Deze procedure hangt samen met een discussie tussen Telenet en deze

beheersvennootschappen over de juridische kwalificatie van (i) gelijktijdige uitzending (d.i. kanalen uitgezonden zowel in analoge als digitale kwaliteit), (ii) onmiddellijke injectie (d.i. kanalen geleverd aan de dienstverlener over een niet openbaar toegankelijk transmissiekanaal) en (iii) contracten waarin alle rechten zijn begrepen (dat wil zeggen contracten waarin omroepen zich ertoe verbinden om hun signalen en programma's te leveren nadat zij alle rechten noodzakelijk voor de distributie van de communicatie naar het publiek via het netwerk van de dienstenverdelers hebben afgedekt).

Op 12 april 2011 velde de Rechtbank van Eerste Aanleg te Mechelen een gunstig vonnis in de rechtszaak tegen Sabam, Agicoa, Uradex en andere beheersvennootschappen. In het kader van deze procedure hebben een aantal beheersvennootschappen (Sabam niet inbegrepen) tegenvorderingen ingesteld tegen Telenet voor de betaling van de facturen die Telenet betwistte. De Rechtbank bevestigde de argumenten van Telenet in elk van de vorderingen en tegenvorderingen die het onderwerp van de procedure vormden, waardoor: (i) geen retransmissie vergoedingen betaald moeten worden door Telenet in geval van onmiddellijke injectie van omroepsignalen in het netwerk van Telenet, (ii) geen retransmissie vergoedingen betaald moeten worden in het geval van gelijktijdige uitzending van analoge en digitale signalen (en bijgevolg Telenet niet extra moet betalen voor de verdeling van lineaire digitale televisiesignalen) en (iii) overeenkomsten waarin alle rechten zijn inbegrepen, worden geldig geacht, wat betekent dat als Telenet met een omroep overeenkomt dat deze laatste verantwoordelijk is voor de clearing van auteursrechten, Telenet niet aansprakelijk is tegenover de beheersvennootschappen. De beheersvennootschappen hebben hoger beroep ingesteld (zie verder).

Aangezien Sabam geen enkele tegenvordering had ingesteld voor de betaling van facturen als deel van voormeld vonnis, is Sabam (zonder de overige beheersvennootschappen) op 6 april 2011 een gerechtelijke procedure gestart voor de Rechtbank van Koophandel te Antwerpen, waarin ze betaling eisen door Telenet van de facturen in verband met: a) vergoedingen voor het basis digitaal televisiepakket van Telenet voor de periode van 1 januari 2005 tot 31 december 2010, en b) voorschotfacturen voor het eerste semester van 2011 voor Telenets basis en optionele digitale televisiepakketten. De vorderingen hielden voornamelijk verband met (i) onmiddellijke injectie en (ii) overeenkomsten waarin alle rechten zijn inbegrepen. De eis van Sabam is gebaseerd op argumenten die grotendeels gelijkaardig zijn aan deze die verworpen werden door de Rechtbank van Eerste Aanleg van Mechelen op 12 april 2011. Zoals hieronder besproken, heeft Sabam de Rechtbank van Koophandel te Antwerpen verzocht deze vorderingen in te trekken, aangezien Sabam soortgelijke vorderingen heeft ingediend in de aanhangige procedure voor het Brusselse hof van beroep. Tegelijkertijd heeft Sabam een kortgedingprocedure aangespannen bij de Voorzitter van de Rechtbank van Koophandel van Antwerpen om voorlopige betaling van de gecontesteerde honoraria en honorariumvoorschotten te ontvangen. Op 30 juni 2011 heeft de Voorzitter van de Rechtbank van Koophandel van Antwerpen in deze procedure een positief oordeel uitgesproken voor Telenet. Sabam heeft hoger beroep ingesteld. Op 27 juni 2012 bevestigde het Hof van Beroep van Antwerpen dit vonnis en verwierp het de vordering in kort geding van Sabam.

In de beroepsprocedure tegen het vonnis van 12 april 2011 van de Rechtbank van Eerste Aanleg te Mechelen heeft het Hof van Beroep te Antwerpen een tussentijds arrest uitgesproken op 4 februari 2013. Het Hof van Beroep wees de vorderingen van de beheersvennootschappen af met betrekking tot de gelijktijdige uitzending en bevestigde dat onmiddellijke injectie één enkele verrichting is op het vlak van auteursrechten (waardoor royalty's slechts eenmaal zouden moeten worden betaald). De zaak werd heropend opdat de beheersvennootschappen verder bewijs zouden kunnen aanleveren voor hun vorderingen. Op 20 januari 2014 en op 5 mei 2014 hebben Numéricable (voorheen Coditel) en Telenet beroep aangetekend tegen dit tussentijds arrest bij het Hof van Cassatie, voornamelijk omwille van de onjuiste kwalificatie van de vergoedingen die betaald moeten worden voor de communicatie naar het publiek alsof het "retransmissie" rechten zouden zijn. Op 30 september 2016 heeft het Hof van Cassatie in deze zaak een arrest uitgesproken. Het Hof van Cassatie heeft Telenets argument aanvaard dat onmiddellijke injectie slechts één communicatie inhoudt naar het publiek en bijgevolg geen "retransmissie" kan uitmaken aangezien dit twee communicaties naar het publiek vereist. Het Hof van Cassatie heeft de zaak naar het Hof van Beroep van Brussel verwezen, alwaar de procedure werd hernomen op verzoek van Sabam. In het kader van deze procedure heeft Sabam een tegenvordering ingediend voor de auteursrechten die verschuldigd zijn vanaf 2005 tot 2016 (alle vorderingen samen), waarbij haar vorderingen die hangende waren voor de Rechtbank van Koophandel van Antwerpen zijn ingetrokken. De procesdatum was gepland op 23, 24 en 30 september 2019. Tijdens de zitting kwamen partijen overeen dat het Hof van Beroep van Brussel slechts ten aanzien van een deel van de vorderingen zou beslissen, met name over de situatie van de exclusieve directe injectie vóór 1 juli 2019. 1 juli 2019 is de datum waarop de Belgische wet van 25 november 2018 betreffende de directe injectie in werking is getreden. Deze wet bevestigt dat, behalve in gevallen waarin de distributeur een louter technische aanbieder van de omroep is, directe injectie één mededeling aan het publiek vormt, die echter zowel door de omroep als door de distributeur (die beide aansprakelijk zijn voor hun respectieve bijdragen aan die mededeling) wordt gedaan. De nieuwe wet legt bovendien transparantie op met betrekking tot de betaling van auteursrechten en -heffingen. De voorbereidende werkzaamheden van de wet bepalen

dat omroepen en distributeurs contractuele regelingen kunnen treffen met betrekking tot de goedkeuring en betaling van het recht op directe injectie, en bevestigen tevens dat dubbele betalingen en "anomalieën" moeten worden vermeden.

Bij arrest van 10 maart 2020 heeft het Hof van Beroep van Brussel een tussenbeslissing aangenomen die alleen betrekking heeft op "directe injectie". Het Hof besliste dat exclusieve directe injectie niet kwalificeert als "kabeltransmissie" (zoals Telenet altijd heeft betoogd) en één enkele mededeling aan het publiek is. Het Hof besliste echter dat deze mededeling aan het publiek door Telenet wordt gedaan, aangezien haar distributiedienst niet louter technisch van aard is. Daarom heeft Telenet in principe de toestemming van de rechthebbenden nodig, behalve als de omroeporganisatie al toestemming heeft gekregen voor de mededeling aan het publiek.

Bovendien heeft het Hof van Beroep van Brussel beslist dat het loutere bestaan van all-rights-included overeenkomsten ("ARI-overeenkomsten") met de omroepen voor Telenet niet volstaat om de auteursrechtelijke aansprakelijkheid te vermijden. Ondanks het bestaan van een ARI-overeenkomst kan de rechthebbende altijd rechtstreeks schadevergoeding eisen van Telenet. Telenet kan echter wel de betaling van een ARI-zender terugvorderen.

Er werd een nieuwe conclusieronde georganiseerd om de open vragen te behandelen: welke omroepen vallen onder de definitie van exclusieve directe injectie, wat is de auteursrechtelijke status van niet-exclusieve directe injectie, wat is de concrete reikwijdte en impact van de ARI-overeenkomsten, enz. Ook de tegenvorderingen van de auteursrechtenorganisaties (met inbegrip van de schadeclaims) zullen nog moeten worden behandeld.

De concrete financiële gevolgen van deze zaak zullen afhangen van de kwalificatie van de omroepactiviteit en de rechten die de omroeporganisaties met de rechthebbenden hebben afgesproken.

### Belastingen op pylonen

Sinds de tweede helft van de jaren '90, heffen bepaalde gemeenten en bepaalde provincies op jaarbasis lokale belastingen op pylonen, masten en/of antennes die worden aangewend voor mobiele telecommunicatiediensten en die op hun grondgebied gevestigd zijn en dit op basis van diverse gemeentelijke, provinciale en gewestelijke regelgevingen. Deze belastingen werden systematisch betwist door Telenet Group NV (voorheen BASE Company NV) ("Telenet") ten overstaan van de Rechtbanken en dit op uiteenlopende gronden.

In het bijzonder heeft Telenet geargumenteed dat dergelijke belastingen discriminerend zijn omdat zij alleen van toepassing zijn op pylonen, masten en antennes die worden aangewend voor mobiele telecommunicatiediensten en niet op vergelijkbare uitrusting die voor andere doeleinden wordt gebruikt (ongeacht of deze verband houdt met telecommunicatie). Telenet is van mening dat er geen objectieve en redelijke verantwoording is voor dergelijke gedifferentieerde fiscale behandeling. Telenet is bijgevolg van mening dat de betwiste belastingen het algemeen beginsel van niet-discriminatie schenden.

De rechtbanken hebben in een aantal gevallen dit argument aanvaard (bijvoorbeeld de positieve arresten van het Hof van Cassatie van 25 september 2015 en 20 december 2018), hoewel het Hof van Beroep van Brussel het argument van discriminatie ook in andere zaken heeft verworpen (bijvoorbeeld in procedures met Proximus, Orange Belgium en de gemeente Schaarbeek en een procedure met Telenet Group en de provincie Waals-Brabant). Er zijn ook verschillende procedures bij het Hof van Cassatie aanhangig om de reikwijdte van het non-discriminatieargument te verduidelijken.

Telenet is ook van mening dat sommige van de betwiste belastingregels haar eigendomsrecht schenden. De rechtbank van eerste aanleg in Brussel heeft dit argument op 7 december 2018 aanvaard in een zaak met betrekking tot Orange Belgium en de gemeente Ukkel.

De vraag deed zich eveneens voor of artikel 98 § 2 van de Belgische wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven (de "Wet van 1991") de gemeenten verbiedt om de economische activiteit van telecomoperatoren op hun grondgebied te belasten door de aanwezigheid (ongeacht of op het openbaar of privaat domein) van pylonen, masten of antennes die worden aangewend voor mobiele telefonie. Het Belgisch Grondwettelijk Hof was op 15 december 2011 van oordeel dat dit niet het geval was. Deze interpretatie werd bevestigd door het Belgische Hof van Cassatie in haar arresten van 30 maart 2012.

In de zaak tussen Telenet Group NV en de Stad Mons (Bergen), heeft het Europese Hof van Justitie op 6 oktober 2015 bepaald dat de gemeentebelasting op zendpylonen voor mobiele telefonie geheven door de Stad Mons (Bergen), zoals betwist door Telenet Group NV, niet onder het toepassingsgebied van Artikel 13 van Richtlijn 2002/20/EG van het Europees Parlement en de Raad van 7 maart 2002 betreffende de machtiging voor elektronische communicatienetwerken en -diensten (de "Machtigingsrichtlijn") en bijgevolg niet verboden is op grond van Artikel 13 van de Machtigingsrichtlijn.

Op 15 februari 2019 heeft de Vlaamse regering een circulaire aangenomen met enkele aanbevelingen aan de lokale overheden over hoe de masten van de mobiele operatoren te belasten. Na de publicatie van deze omzendbrief stelt Telenet vast dat het aantal Vlaamse gemeenten dat een belasting heft op die masten aanzienlijk is toegenomen.

Telenet is van plan om alle lokale belastingen die van toepassing zijn op haar mobiele telecom uitrusting te blijven betwisten. Per 31 december 2023 heeft Telenet een provisie van €62.4 miljoen in dit verband opgenomen. Het valt evenwel niet uit te sluiten dat in de toekomst andere belastingen op telecom uitrusting zullen worden opgelegd, die aanmerkelijke negatieve gevolgen kunnen hebben op Telenet.

## Datatnetwerk van de toekomst - Wyre transactie

### 1. Raad van State - Eurofiber

Op 3 augustus 2022 heeft Eurofiber NV ("**Eurofiber**") een verzoek ingediend om de beslissing van Fluvius om de overeenkomsten uit te voeren die aan de basis liggen van de op 19 juli 2022 aangekondigde Wyre transactie op te schorten in afwachting van de nietigverklaringsprocedure ('uiterst dringende procedure') op grond van publiekrechtelijke, mededingingsrechtelijke en staatssteunargumenten. Telenet BV heeft deelgenomen aan deze procedure. Na pleidooien op 23 augustus 2022 heeft de Raad van State het schorsingsverzoek afgewezen, waarbij zij oordeelde dat (i) de transactie niet als onderworpen aan openbare aanbestedingswetgeving kan worden beschouwd, (ii) het nadeel dat Eurofiber claimt niet causaal verbonden is met de Fluvius-beslissingen waarvoor zij opschorting vroeg, en (iii) Eurofiber de vereiste urgentie niet heeft aangetoond omdat zij tot augustus 2022 heeft gewacht om procedures te starten. Eurofiber heeft desondanks een vordering ingesteld ten gronde, waarbij ook Telenet heeft deelgenomen.

### 2. Procedure in kortgeding Ondernemingsrechtbank Gent

Op 12 augustus 2022 heeft Eurofiber dagvaardingen uitgebracht tegen Telenet BV en Fluvius, waarbij zij opnieuw een vordering tot opschorting van de transactie heeft ingediend op basis van publiekrechtelijke, mededingingsrechtelijke en staatssteunargumenten. De Ondernemingsrechtbank van Gent heeft deze vordering op 19 oktober 2022 afgewezen, onder meer op basis van gebrek aan vereiste urgentie gezien de timing van de procedure. Er hebben geen verdere ontwikkelingen plaatsgevonden in deze procedure.

### 3. Raad van State - Proximus

Op 19 september 2022 heeft Proximus NV 'van publiekrecht' ("**Proximus**") een verzoek ingediend om de beslissing van Fluvius om de overeenkomsten uit te voeren die aan de basis liggen van de op 19 juli 2022 aangekondigde Wyre transactie op grond van publiekrechtelijke argumenten nietig te verklaren, inclusief een link met de hierboven genoemde Overname Interkabel procedure. Telenet is tussengekomen in deze procedure.

### 4. Informatieverzoeken - Proximus en Eurofiber

Op 25 juli 2022 heeft Eurofiber beroep ingesteld tegen de beslissing van Fluvius om geen documentatie te verstrekken met betrekking tot de op 19 juli 2022 aangekondigde Wyre transactie, opgevraagd onder vrijheid van informatie. Dit beroep werd op 28 oktober 2022 afgewezen, waarna Eurofiber in hoger beroep is gegaan bij de Raad van State. Telenet is tussengekomen in deze procedure.

Op 1 augustus 2022 heeft Proximus een vergelijkbaar beroep ingesteld, dat eveneens op 28 oktober 2022 werd afgewezen, waarna ook zij in hoger beroep zijn gegaan bij de Raad van State. Telenet is tussengekomen in deze procedure.

### 5. Klacht bij Vlaamse Staatssecretaris / agentschap voor binnenlands bestuur

Proximus heeft formele klachten ingediend bij het Agentschap voor Binnenlands Bestuur en de bevoegde Vlaamse staatssecretaris, met het verzoek om de besluiten van tien intergemeentelijke bedrijven, die aandeelhouders zijn van Fluvius, om hun statuten te wijzigen als onderdeel van hun voorafgaande herstructureringssoefening, te annuleren. Op 22 maart 2023, keurde de Vlaamse Minister de statutenwijzigingen van de intergemeentelijke bedrijven goed, en op 6 april 2023 wees de Minister de klachten van Proximus af als ongegrond.

Op 22 mei 2023 diende Proximus een apart verzoek tot nietigverklaring in tegen de beslissing van de Vlaamse Minister om de bovenvermelde statutenwijzigingen goed te keuren.

Er kan geen zekerheid worden geboden over de uitkomst van deze of andere procedures. Een ongunstige uitkomst van bestaande of toekomstige procedures kan mogelijk leiden tot de nietigverklaring van de op 19 juli 2022 aangekondigde Wyre transactie. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de uiteindelijke afhandeling van deze zaak geen materieel nadelige invloed zal hebben op de resultaten van de operaties, kasstromen of financiële positie

van Telenet (hoewel Telenet dit niet verwacht). Er zijn geen bedragen voor deze zaak opgenomen, aangezien de kans op verlies niet als waarschijnlijk wordt beschouwd.

## 5.26.2 Andere voorwaardelijke verplichtingen

Naast de voorgaande items heeft Telenet voorwaardelijke verplichtingen gerelateerd aan zaken die voortvloeien uit de normale gang van zaken, met inbegrip van (i) juridische procedures, (ii) kwesties met betrekking tot BTW en loon, eigendom en andere belastingaangelegenheden, (iii) geschillen over bepaalde contracten en (iv) geschillen over programmering, auteursrechten en vermeende patentschendingen. Terwijl we over het algemeen verwachten dat de bedragen die nodig zijn om aan deze onvoorziene gebeurtenissen te voldoen niet wezenlijk zullen verschillen van de voorziene bedragen. Er kan geen garantie worden gegeven dat het zich voordoen van een of meer van deze onvoorziene omstandigheden geen materiële impact zullen hebben op de bedrijfsresultaten of kasstromen van Telenet in een bepaalde periode. Over het algemeen genomen vanwege de complexiteit van de betrokken problemen en in bepaalde gevallen, het ontbreken van een duidelijke basis voor het voorspellen van resultaten, Kan de Vennootschap niet zorgen voor een zinvolle reeks mogelijke verliezen of uitgaande kasstromen.

## 5.27 Verbonden partijen

Tot de verbonden partijen van de Vennootschap behoren hoofdzakelijk haar aandeelhouders die een aanzienlijke invloed of controle kunnen uitoefenen. Zowel voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 als voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 betreft dit Liberty Global en haar dochtervennootschappen ("**Liberty Global**"). Transacties met verbonden partijen omvatten tevens transacties met joint ventures en geassocieerde deelnemingen, hoofdzakelijk Streamz BV, Unit-T, Ads & Data NV, Doccle BV en Doccle.Up NV, Idealabs Telenet Fund NV, Recneps NV, Fabiola GmbH en June Energy.

Onderstaande tabellen geven een overzicht van belangrijke verhoudingen en transacties met verbonden partijen:

### 5.27.1 Balans

(€ in miljoen)	31 december 2023	31 december 2022
<b>Handelsvorderingen</b>		
Liberty Global (moedervernootschap)	4,6	0,5
Joint ventures	24,2	1,0
Geassocieerde deelnemingen	0,1	3,8
<b>Handelsschulden, toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen</b>		
Liberty Global (moedervernootschap)	21,4	13,4
Joint ventures	8,2	4,6
Geassocieerde deelnemingen	2,4	—
<b>Vorderingen van leningen en financieringsverplichtingen</b>		
Joint ventures	2,8	1,7
Geassocieerde deelnemingen	1,7	4,7
<b>Materiële vaste activa</b>		
Liberty Global (moedervernootschap)	—	11,2
Geassocieerde deelnemingen	28,8	33,0
<b>Immateriële vaste activa</b>		
Liberty Global (moedervernootschap)	24,6	6,2

De transacties met Liberty Global bestaan vooral uit de aankoop van bepaalde materiële vaste activa en andere diensten die kaderen in de normale bedrijfsvoering.

Het aankoopbeleid van Telenet beschrijft de bijkomende maatregelen die van toepassing zijn op alle transacties met verbonden partijen. Het beleid geeft richtlijnen met betrekking tot het analyseren, documenteren en goedkeuren van deze transacties. Tijdens de periode in 2023 toen de aandelen van Telenet nog beursgenoteerd waren, zorgden deze richtlijnen ervoor dat alle transacties met Liberty Global (en andere verbonden ondernemingen) consistent zijn met de

besluiten van het beslissingsorgaan, in lijn met artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De stijging van de handelsschulden bij Liberty Global houdt verband met hogere uitstaande facturen aan het eind van het jaar als gevolg van facturen voor (i) diensten die centraal beheerd worden, (ii) het EOS televisieplatform en (iii) auditdiensten.

### 5.27.2 Staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen

<i>(€ in miljoen)</i>	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
<b>Opbrengsten</b>		
Liberty Global (moedervernootschap)	5,9	9,6
Joint ventures	4,2	0,8
Geassocieerde deelnemingen	0,4	—
<b>Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen</b>		
Joint ventures	(4,6)	(3,7)
Geassocieerde deelnemingen	—	0,3
<b>Bedrijfskosten</b>		
Liberty Global (moedervernootschap)	29,2	22,3
Joint ventures	40,3	41,9
Geassocieerde deelnemingen	51,5	44,1

Over het algemeen omvatten kosten van Liberty Global onder andere (i) specifieke hardware en software (Telenets televisieplatform en decoders, modems van derden en toegangspunten (“access points”) via gecentraliseerde groepscontracten, (ii) onderhoudscontracten (software van derden via een groepsovereenkomst), (iii) treasury-diensten en (iv) contentcontracten.

De door Telenet doorgerekende kosten aan Liberty Global houden voornamelijk verband met de personeelskosten van Telenet-werknemers die werken aan projecten van Liberty Global.

De bedrijfskosten voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bevatten €91,8 miljoen voor transacties met geassocieerde ondernemingen, een stijging van €5,8 miljoen in vergelijking met het jaar afgesloten op 31 december 2022 en zijn voornamelijk gelinkt aan transacties met Unit-T. Het saldo van €91,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bestond voornamelijk uit i) transacties met Unit-T voor een bedrag van €51,1 miljoen en iii) transacties met Streamz BV voor een bedrag van €39,2 miljoen.

Bedrijfskosten resulterend uit transacties met Liberty Global van €29,2 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 bestaan voornamelijk uit de doorrekening van (i) technologie gerelateerde contracten (€9,8 miljoen), (ii) contentkosten en contentcontracten (€8,8 miljoen), (iii) centraal aangekochte onderhoudscontracten (€8,3 miljoen) en (iv) verzekeringskosten (€0,3 miljoen).

De opbrengsten gerelateerd aan transacties met geassocieerde deelnemingen en joint ventures bedroegen €4,6 miljoen, voornamelijk gerelateerd aan transacties met Streamz (€2,7 miljoen), Ads & Data (€0,7 miljoen en en Unit-T (€0,4 miljoen).

De opbrengsten gegenereerd door transacties met Liberty Global bedroegen €5,9 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 en zijn het resultaat van verschillende doorrekeningsovereenkomsten met betrekking tot IP-peering en transacties met Virgin Media O2 (€5,9 miljoen).

### 5.27.3 Vergoedingen van management op sleutelposities

In het kader van deze toelichting wordt "management op sleutelposities" gedefinieerd als personeel betrokken bij de strategische richting van de Vennootschap.

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
Bezoldigingen en andere personeelsvoordelen op korte termijn	7,6	6,9
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,4	0,5
Op aandelen gebaseerde vergoedingen (erkende verloningskost)	17,6	5,2
	<b>25,6</b>	<b>12,6</b>

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 heeft de Vennootschap op aandelen gebaseerde vergoedingen voor haar management op sleutelposities opgenomen ten bedrage van €17,6 miljoen (€5,2 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022).

De stijging van de op aandelen gebaseerde vergoedingen is het gevolg van:

- de terugbetaling van bepaalde inkomstenbelastingen van werknemers in verband met de aandelenoptieplannen, gedeeltelijk gecompenseerd door een vrijval van een voorziening voor verplichtingen inzake bepaalde uitkeringsclausules.
- de op aandelen gebaseerde vergoeding voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 met betrekking tot de prestatieaandelenplannen was uitzonderlijk laag als gevolg van een daling van de beurskoers welke gebruikt werd voor de berekening van de voorziening voor bedrijfsvoorheffing en sociale lasten, alsook van een aanpassing van het verwachte vestingspercentage en het niet toekennen van een prestatieaandelenplan in 2022. De kost erkend voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 vertegenwoordigde de gebruikelijke op aandelen gebaseerde vergoedingskost met betrekking tot de in het jaar toegekende prestatieaandelenplan.
- de toekenning van het Beperkt Aandelenplan 2023 ter vervanging van het Prestatieaandelenplan 2022 en het CEO Prestatieaandelenplan 2022, die, als gevolg van wettelijke beperkingen, in 2022 niet konden worden toegekend, het aanvullende vakantiegeld verschuldigd op de beperkte aandelenplannen van de Vennootschap en het aanvullende beperkte aandelenplan dat werd uitgegeven in 2023 (met onmiddellijke definitieve verwerving) als vergoeding voor het Telenet Prestatieaandelenplan 2020 waarvoor de definitieve verwerving werd vastgesteld op 0%.

## 5.28 Dochtervennootschappen

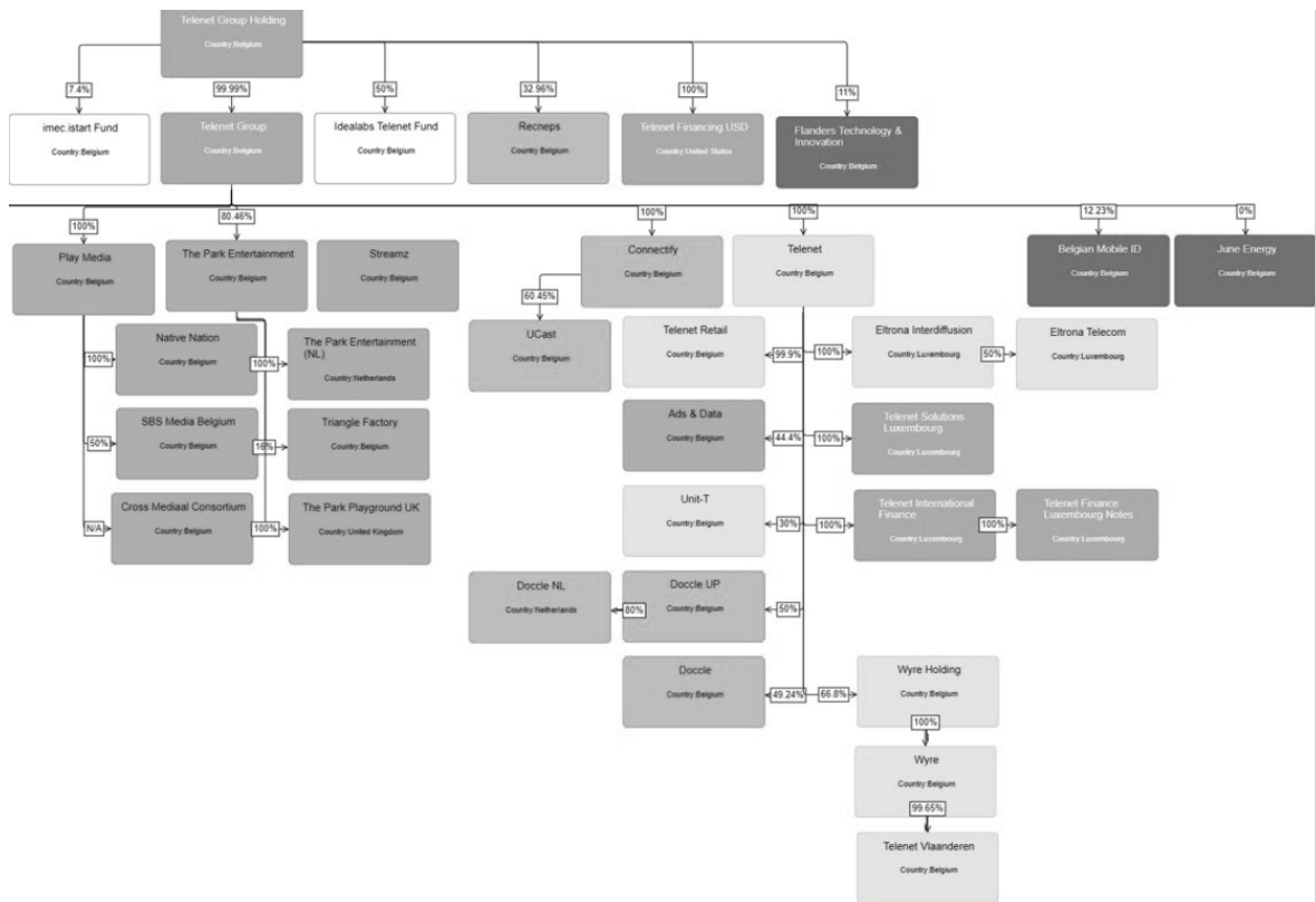
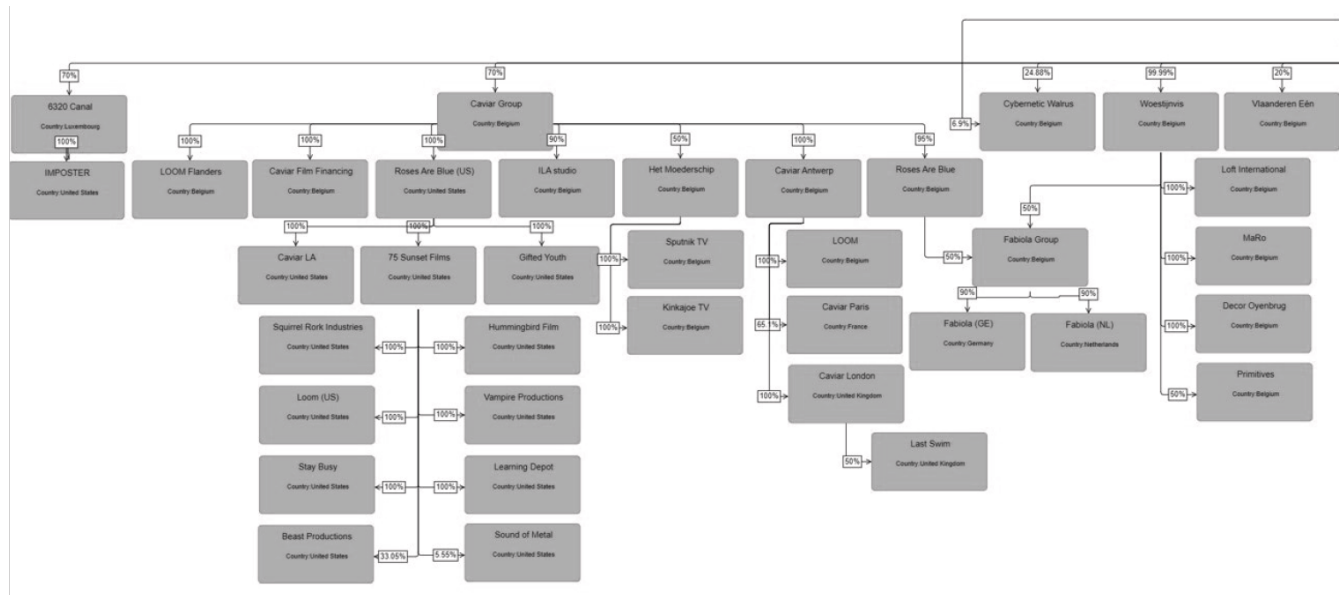
### 5.28.1 Dochtervennootschappen

De gegevens van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen op 31 december 2023 waren als volgt:

Vennootschap	Ondernemings-/Handelsregister-nummer	Maatschappelijke zetel	31 december 2023		31 december 2022	
			% in bezit	Consolidatiemethode	% in bezit	Consolidatiemethode
Telenet Group Holding NV	0477.702.333	Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, België	— %	Moedermaatschappij	— %	Moedermaatschappij
Telenet Group NV	0462.925.669	Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, België	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Telenet BV	0473.416.418	Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, België	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Telenet Retail BV	0813.219.195	Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, België	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Eltrona Interdiffusion S.A.	1974 2201 050	4-8 Rue de l'Acierie, 1112 Luxemburg	100 %	Integraal geconsolideerd	50 %	Niet geconsolideerd
The Park Entertainment NV	0695.802.081	Vlaamse Kaai 30, 2000 Antwerpen, België	80,46 %	Integraal geconsolideerd	80,84 %	Integraal geconsolideerd
The Park Entertainment BV	77794508	Kastanjelaan 1 136,2-136, 5616LH Eindhoven	80,46 %	Integraal geconsolideerd	80,84 %	Integraal geconsolideerd
The Park Playground UK	12589973	3rd Floor, Waverley House, 7-12 Noel Street, London, United Kingdom, W1F 8GQ	80,46 %	Integraal geconsolideerd	80,84 %	Integraal geconsolideerd
The Park Entertainment, Inc.	2004061757788 6	1960 N. Arboleda, Suite 201, Mesa, 85213 Arizona, VSA	80,46 %	Integraal geconsolideerd	80,84 %	Integraal geconsolideerd
Telenet Solutions Luxembourg S.A.	B-73.305	11, rue de l'industrie, L-8399 Windhof, Luxemburg	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Telenet International Finance S.à r.l.	B-155.066	11, rue de l'industrie, L-8399 Windhof, Luxemburg	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Telenet Luxembourg Finance Center S.à r.l.	B-155.088	11, rue de l'industrie, L-8399 Windhof, Luxemburg	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Ulana Business Management Ltd.	536635	Building P2, Eastpoint Business Park, Clontarf, Dublin 3, Ireland	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Telenet Financing USD LLC	856330693	2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, Delaware 19808, United States of America	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Telenet Finance Luxembourg Notes S.à r.l.	B-219.682	11, rue de l'industrie, L-8399, Luxemburg	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Décor Oyenbrug BV	0424.977.784	Harenseseenweg 228, 1800 Vilvoorde, België	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Maro NV	0473.053.756	Harenseseenweg 228, 1800 Vilvoorde	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Play Media NV	0473.307.540	Harenseseenweg 228, 1800 Vilvoorde, België	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Loft International NV	0836.155.638	Harenseseenweg 228, 1800 Vilvoorde, België	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Native Nation BV	0651.632.241	Harenseseenweg 224, 1800 Vilvoorde, Belgium	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Woestijnvis NV	0460.337.749	Harenseseenweg 228, 1800 Vilvoorde, België	100 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Connectify NV	0700.317.531	Sint-Jorisstraat 96, 8730 Beernem, België	100 %	Integraal geconsolideerd	60,14 %	Integraal geconsolideerd
UCast BV	0540.892.685	Sint-Jorisstraat 96, 8730 Beernem, België	60,45 %	Integraal geconsolideerd	60,14 %	Integraal geconsolideerd
Wyre BV	0787.805.690	Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, België	66,8 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Wyre Holding BV	0787.805.294	Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, België	66,8 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
Telenet Vlaanderen NV	0458.840.088	Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, België	66,8 %	Integraal geconsolideerd	100 %	Integraal geconsolideerd
6320 Canal S.A.	B-212.948	35, rue Auguste Neyen, L-2233 Luxembourg, Luxemburg	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Caviar Antwerp BV	0476.386.596	Liersesteenweg 38E, 2800 Mechelen, België	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd

Loom BV	0458.891.756	Havenlaan 75, 1000 Brussel, België	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Caviar Film Financing BV	0656.722.860	Havenlaan 75, 1000 Brussel, België	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
ILA Studio BV	BE 0807.588.346	Wapenstraat 14 bus 2.01, 2000 Antwerpen, België	63 %	Integraal geconsolideerd	63 %	Integraal geconsolideerd
Roses Are Blue BV	0669.696.314	Liersesteenweg 38E, 2800 Mechelen, België	66,5%	Integraal geconsolideerd	66,5%	Integraal geconsolideerd
Caviar Group NV	0506.687.022	Havenlaan 75, 1000 Brussel, België	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Loom Flanders BV	0802.358.759	Liersesteenweg 38D, 2800 Mechelen, Belgium	70 %	Integraal geconsolideerd	N/A	Niet geconsolideerd
Caviar London LTD	8697077	75 Newman Street, W1T 3EN London, VK	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Imposter Inc.	4007807	1465 Tamarind Ave, nr. 508, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Caviar LA, LLC	201332410026	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Loom (US), LLC	201421110047	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
75 Sunset Films, LLC	000194484000	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Roses are Blue, Inc.	8096495	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Stay Busy, LLC	201314110092	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Learning Depot, LLC	201319910162	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Squirrel Rork Industries, LLC	201312010096	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Vampire Productions, Inc.	4153486	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Gifted Youth, LLC	201910110727	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Hummingbird Film, LLC	202250117268	6320 W Sunset Blvd, Los Angeles, CA 90028, VSA	70 %	Integraal geconsolideerd	70 %	Integraal geconsolideerd
Fabiola Group BV	0741.420.488	Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen, België	83,25 %	Integraal geconsolideerd	50 %	Niet geconsolideerd
Fabiola BV	858144244B01	Melissaweg 23-33, 1033-SP Amsterdam, Nederland	74,93 %	Integraal geconsolideerd	47,5%	Niet geconsolideerd

De organisatiestructuur op 31 december 2023 was als volgt:



## 5.28.2 Overige geconsolideerde bedrijven

Vennootschap	Handelsregister-nummer	Adres	% in bezit	Consolidatiemethode
Telenet Finance VI Luxembourg S.C.A. (1)	RCS B.171.030	11, rue de l'industrie, L-8399 Windhof, Luxemburg	0 %	Integraal geconsolideerd

(1) Telenet Finance VI Luxembourg S.C.A. werd opgericht op 14 augustus 2012 als een special purpose financieringsvennootschap met als voornaamste doel de uitgifte van één of meer High Yield Obligaties. Deze vennootschap werd opgericht op vraag van de Telenet Groep, naar Luxemburgs recht, en wordt 99,99% gehouden door een Nederlandse stichting, genaamd Stichting Telenet Finance VI Luxembourg en 0,01% door Telenet Finance VI S.à.r.l., een 100% dochtervennootschap van dezelfde Stichting. De Indenture(s) m.b.t. de obligatieuitgiften zal/zullen de Uitgever verbieden andere activiteiten aan te gaan dan enkele zeer gelimiteerde toegelaten activiteiten. De opzet van de SPE voor de uitgifte van de High Yield Obligatie(s) is uitgetekend om op een vooraf bepaalde wijze te werken, zodanig dat geen enkele entiteit expliciete beslissingsmacht heeft over de activiteiten van de SPE na de oprichting (d.i. deze werkt op 'autopilot'). Nagenoeg alle rechten, verplichtingen en aspecten van activiteiten die te controleren zijn, zijn op voorhand vastgelegd en beperkt door contractuele bepalingen, gedefinieerd en vastgelegd bij de oprichting. Er werd besloten dat de Vennootschap beslissingsmacht heeft over de SPE, afhankelijk is van of recht heeft of variabele opbrengsten uit haar betrokkenheid bij de SPE en het vermogen bezit deze opbrengsten via haar beslissingsmacht te beïnvloeden. Daarom werd geconcludeerd dat Telenet Group Holding de SPE moet consolideren, die werd gecreëerd om de High Yield Obligatie(s) uit te geven.

## 5.28.3 Dochtervennootschappen met belangrijke minderheidsbelangen

De volgende tabel vat de informatie samen met betrekking tot Wyre holding, een dochteronderneming van 66.8% met belangrijke minderheidsbelangen, vóór eventuele eliminaties binnen de groep. De Wyre Transactie vond plaats op 1 juli 2023 en dienovereenkomstig heeft de informatie met betrekking tot Wyre Holding die in de onderstaande tabel werd vermeld, alleen betrekking op de periode van 1 juli 2023 tot 31 december 2023.

**Wyre Holding**

Percentage minderheidsbelangen	33,2 %
--------------------------------	--------

**Balans**

Vaste activa	2.355,6
Vlottende activa	236,8
Langlopende verplichtingen	(2.603,0)
Kortlopende verplichtingen	(210,4)
<b>Netto-actief</b>	<b>(221,0)</b>
<b>Netto-actief toe te rekenen aan minderheidsbelangen</b>	<b>(73,4)</b>

**Totaalresultaat voor de periode**

Opbrengsten	346,5
Winst over de verslagperiode	83,4
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	(0,4)
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>83,0</b>
<b>Winst toe te rekenen aan minderheidsbelangen</b>	<b>27,7</b>
<b>Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, toe te rekenen aan minderheidsbelangen</b>	<b>(0,1)</b>

**Kasstromen**

Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	282,4
Netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten	(64,4)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	—
<b>Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten</b>	<b>218,0</b>

Er werden geen dividenden uitbetaald door Wyre aan minderheidsbelangen.

De minderheidsbelangen hebben een beschermend recht, waardoor Telenets mogelijkheden om activa en/of passiva van Wyre voor een bedrag van meer dan €800,0 miljoen over te dragen aan nieuwe of bestaande bedrijven binnen de Telenet Groep worden beperkt.

## 5.29 Gebeurtenissen na balansdatum

### **Terugkoop en daaropvolgende annulering van het Wentelkrediet A**

In februari 2024 werden de verbintenissen onder het wentelkrediet A verminderd met €30,0 miljoen. Bijgevolg daalde de pro forma beschikbare liquiditeit, die de som is van Telenets kassaldo en de niet-opgenomen verbintenissen onder de wentelkredieten, met hetzelfde bedrag van €1.467,5 miljoen op 31 december 2023 tot €1.437,5 miljoen, inclusief €615,0 miljoen aan niet-opgenomen verbintenissen onder de wentelkredieten.

### **Telenet lanceert met Blossom slimme laadoplossingen voor thuis**

Telenet lanceert vanaf 1 april Blossom, een innovatieve “alles-in-één” digitale oplossing voor de installatie van laadpalen én het slim opladen van elektrische wagens. Met dit initiatief versterkt Telenet nogmaals zijn aanbod van digitale diensten die het leven vergemakkelijken. Blossom is een aparte vennootschap binnen de Telenet groep en focust in eerste instantie op het installeren en activeren van slimme laadpalen voor werknemers van bedrijven. Later volgt ook een oplossing voor zelfstandigen en consumenten. Het nieuwe bedrijf gaat daarvoor onder andere in zee met Scotpvision, Optimile en Unit-T als partners. Blossom zal geleid worden door Dann Rogge als General Manager en blijft voorlopig opereren vanuit het hoofdkantoor van Telenet in Mechelen.

## 5.30 Externe controle

De algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2023 heeft KPMG Bedrijfsrevisoren BV (“KPMG”), vertegenwoordigd door de heer Götwin Jackers, benoemd als commissaris van de Vennootschap voor een periode van drie jaar.

De honoraria met betrekking tot de controle van de (geconsolideerde) jaarrekening van Telenet Group Holding NV en zijn dochterondernemingen worden goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders, na controle en goedkeuring door de raad van bestuur van de Vennootschap en, voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 tot de schrapping van de aandelen van de Vennootschap op Euronext Brussel en de daaropvolgende afschaffing van de adviescomités van de raad van bestuur, door het Audit & Risicocomité van de Vennootschap.

De totale honoraria van KPMG met betrekking tot jaar afgesloten op 2023 bedroegen €2,4 miljoen (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: €1,5 miljoen), samengesteld uit honoraria voor de uitoefening van het commissarismandaat ten bedrage van €1,95 miljoen (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: €1,45 miljoen), honoraria voor uitzonderlijke of bijzondere opdrachten uitgevoerd voor de groep ten bedrage van €0,43 miljoen (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: €0,02 miljoen) en honoraria voor andere opdrachten €0,01 miljoen (voor het jaar afgesloten op 31 december 2022: €0,02 miljoen). Deze laatst vermelde opdrachten hadden voornamelijk betrekking op professionele diensten verleend in het kader van andere controleopdrachten voorzien door het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen alsook diverse ad hoc attestatieverslagen.

# Verlag van de commissaris aan de algemene vergadering van Telenet Group Holding NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding NV (de “Vennootschap”) en zijn dochterondernemingen (samen de “Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 april 2023, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2025. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 16 opeenvolgende boekjaren.

## Verlag over de geconsolideerde jaarrekening

### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2023 opgesteld in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2023, alsook de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, de geconsolideerde staat van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, evenals de toelichting van de materiële grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatieverschaffing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt EUR 8.088,9 miljoen en de geconsolideerde staat van het resultaat over de verslagperiode en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 295,8 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2023, alsook van haar geconsolideerde resultaten en van haar geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

### Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

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

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

### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de IFRS boekhoudnormen zoals uitgegeven door de International Accounting Standards Board en zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het

bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

### Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

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

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de geconsolideerde jaarrekening in België na. Een wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

Wij communiceren met het bestuursorgaan onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

## Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

### Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

### Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

### Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening verricht en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Zaventem, 29 maart 2024

KPMG Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Götwin Jackers  
Bedrijfsrevisor

# **Telenet Group Holding NV**

## **Statutaire jaarrekening**

## Verkort jaarverslag van de raad van bestuur aan de algemene vergadering van aandeelhouders

Dit hoofdstuk bevat een verkorte versie van de statutaire enkelvoudige jaarrekening en het jaarverslag van Telenet Group Holding NV ("**TGH**").

De commissaris heeft een verklaring zonder voorbehoud afgeleverd over de statutaire enkelvoudige jaarrekening van Telenet Group Holding voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023. Het tweede deel van het verslag van de commissaris bevat specifieke additionele paragrafen in overeenstemming met artikel 7.96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (belangenconflicten gemeld door een lid van de raad van bestuur).

De integrale versie van de jaarrekening en het jaarverslag zullen neergelegd worden bij de Nationale Bank en zijn verder beschikbaar op de website van de vennootschap (<http://investors.telenet.be>).

# 1. Verkorte niet-geconsolideerde balans Telenet Group Holding NV (statutaire jaarrekening)

(€ in miljoen)

31 december

2023

2022

## Activa

### Vaste activa:

Financiële vaste activa	2.997,0	3.102,0
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>2.997,0</b>	<b>3.102,0</b>

### Vlottende activa:

Vorderingen op ten hoogste een jaar	5,9	11,1
Geldbeleggingen	70,6	143,9
Liquide middelen	12,4	10,1
Overlopende rekeningen van het actief	0,2	2,7
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>89,1</b>	<b>167,8</b>

### Totaal activa

3.086,1

3.269,8

## Eigen vermogen en verplichtingen

### Eigen vermogen:

Kapitaal	20,4	12,8
Uitgiftepremies	80,7	80,7
Reserves	206,1	212,4
Overgedragen winst	1.561,8	2.849,7
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>1.869,0</b>	<b>3.155,6</b>

### Verplichtingen:

Schulden op meer dan een jaar	894,5	—
Schulden op ten hoogste een jaar	313,4	114,2
Overlopende rekeningen van het passief	9,2	—
<b>Totaal verplichtingen</b>	<b>1.217,1</b>	<b>114,2</b>

### Totaal eigen vermogen en verplichtingen

3.086,1

3.269,8

## 2. Verkorte niet-geconsolideerde resultatenrekening Telenet Group Holding NV (statutaire jaarrekening)

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
Bedrijfsopbrengsten	6,3	9,5
Bedrijfskosten	(5,8)	(4,5)
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>0,5</b>	<b>5,0</b>
Financiële opbrengsten	4,2	108,8
Financiële kosten	(108,8)	(1.485,3)
Belasting op het resultaat	—	(0,2)
<b>Te bestemmen winst/(verlies) van het boekjaar</b>	<b>(104,1)</b>	<b>(1.371,7)</b>

# 3. Staat van het kapitaal Telenet Group Holding NV (statutaire jaarrekening)

(€ in miljoen)

(aantal aandelen)

## Geplaatst kapitaal

1 januari 2023	12,8	112.110.000
Kapitaalverhoging	7,6	—
31 december 2023	20,4	112.110.000

## Samenstelling van het kapitaal

Gewone aandelen zonder vermelding van nominale waarde	20,4	112.110.000
---	------	-------------

# 4. Waarderingsregels Telenet Group Holding NV (statutaire jaarrekening)

## 4.1 Algemene waarderingsregels

De waarderingsregels werden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Elk bestandsdeel van de activa wordt afzonderlijk gewaardeerd. Afschrijvingen werden berekend op maandbasis. In het algemeen wordt elk archiefbestanddeel gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde en voor dat bedrag getoond in de balans, min enige afschrijving of waardeverminderingen. De vorderingen worden, in principe, tegen nominale waarde getoond.

## 4.2 Bijzondere waarderingsregels

### 4.2.1 Kosten van oprichting en kapitaalverhoging

Uitgiftekosten van schulden worden onmiddellijk ten laste van het resultaat genomen.

### 4.2.2 Financiële activa

Investerings worden geboekt aan aanschaffingswaarde. Voor de deelnemingen en de aandelen die in de rubriek "Financiële vaste activa" zijn opgenomen wordt tot waardevermindering overgegaan in geval van duurzame minderwaarde of ontwaarding, verantwoord door de toestand, de rentabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of de aandelen worden aangehouden.

De Raad van bestuur beoordeelt of er een duurzame waardevermindering bestaat op de boekwaarde van de deelnemingen.

De Raad van bestuur gebruikt voor deze beoordeling o.a. de waarde op basis van verdisconteerde kasstroom modellen en de waarde op basis van EBITDA multipels van de Vennootschap. Indien er een duurzame minderwaarde wordt vastgesteld, wordt de boekwaarde van betreffende investeringen in "Financiële vast activa" afgewaardeerd.

### 4.2.3 Vorderingen op ten hoogste een jaar

Vorderingen worden in de balans opgenomen tegen de nominale waarde. Er wordt een gepaste waardevermindering toegepast indien de betaling op de vervaldag geheel of gedeeltelijk onzeker is, of wanneer de realisatiewaarde op de datum van de jaarafsluiting lager is dan hun boekwaarde.

Vorderingen in vreemde valuta worden omgerekend aan de officiële koers in voege op datum van de boeking van de factuur. Op het einde van het boekjaar worden ze omgerekend aan de officiële koers op balansdatum.

### 4.2.4 Geldbeleggingen en liquide middelen

Tegoeden bij financiële instellingen worden gewaardeerd aan nominale waarde.

Effecten worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. Liquide middelen worden geboekt tegen hun nominale waarde.

De bijkomende kosten worden onmiddellijk ten laste van het resultaat geboekt. Er worden waardeverminderingen geboekt indien de realisatiewaarde op balansdatum lager is dan het voordien geboekte bedrag.

#### **4.2.5 Schulden op meer dan een jaar en op ten hoogste een jaar**

De schulden worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde. De handelsschulden in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers op de dag van de boeking van de inkomende factuur. Op het einde van het boekjaar worden ze herberekend aan de officiële koers op balansdatum.

#### **4.2.6 Over te dragen kosten met betrekking tot lange termijn financiering**

De financieringskosten, met inbegrip van premies betaalbaar bij aanzuivering of vroegtijdige aflossing evenals rechtstreekse uitgiftekosten, worden onmiddellijk ten laste van het resultaat genomen.

#### **4.2.7 Resultatenrekening**

Kosten en opbrengsten worden toegerekend op de periode waarop ze betrekking hebben.

# 5. Verkort jaarverslag over de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening van Telenet Group Holding NV

## 5.1 Bespreking van de balans

### 5.1.1 Financiële vaste activa

De deelnemingen in verbonden ondernemingen bedroegen per 31 december 2023 €2.996,5 miljoen (2022: €3.010,9 miljoen) en bestonden uit:

(€ in miljoen)	31 december	
	2023	2022
<b>Deelnemingen in verbonden ondernemingen</b>		
Telenet Vlaanderen NV	0,3	0,3
Telenet Group NV	2.991,7	3.007,0
Idealabs Telenet Fund NV	0,6	0,6
Imec.istart Fund NV	1,4	1,1
Recneps NV	2,0	1,9
FTI BV	0,5	—
<b>Deelnemingen in verbonden ondernemingen</b>	<b>2.996,5</b>	<b>3.010,9</b>
<b>Vorderingen op geassocieerde ondernemingen</b>		
Telenet Group NV	—	90,3
Doccle BV	—	0,3
Idealabs Telenet Fund NV	0,5	0,5
<b>Vorderingen op geassocieerde ondernemingen</b>	<b>0,5</b>	<b>91,1</b>
<b>Langlopende financiële vaste activa</b>	<b>2.997,0</b>	<b>3.102,0</b>

### 5.1.2 Vorderingen op ten hoogste één jaar

In de context van het overnamebod op Telenet verbond Liberty Global zich ertoe alle nog niet onvoorwaardelijk verworven Telenet aandelen om te zetten in equivalente toekenningen in Liberty Global aandelen, met uitzondering van de Aandelenoptieplannen voor werknemers die op het moment van het overnamebod 'out-of-the-money' waren en bijgevolg geannuleerd werden. Liberty Global heeft als onderdeel van het Liberty Global 2023 Incentive Plan vervangende op aandelen gebaseerde plannen uitgegeven in ruil voor corresponderende niet-verworven Telenet restricted share plans en performance share plans. Vorderingen binnen één jaar per 31 december 2023 omvatten voornamelijk een vordering op Liberty Global Corporate BV van €4,3 miljoen voor de doorbelasting van de bedrijfsvoorheffing met betrekking tot de nieuwe op aandelen gebaseerde compensatieplannen van Liberty Global. Zie ook toelichting 5.12.2 *Op aandelen gebaseerde beloningen van werknemers* in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Op 31 december 2022 waren alle uitstaande aandelenoptieplannen 'out of the money' en bijgevolg was er geen voorziening voor verwachte toekomstige verliezen op eigen aandelen opgenomen in overeenstemming met advies

CBN 2012/3. De totale uitstaande vordering op Telenet BV en Telenet Group NV per 31 december 2022 voor personeelskosten doorgerekend aan de entiteiten waar de begunstigden tewerkgesteld zijn, bedroeg respectievelijk €0,5 miljoen en €3,3 miljoen.

Op 25 maart 2022 sloten Telenet Group Holding NV en DigitalBridge Investments LLC, een volledige dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. (verder aangeduid als "**DigitalBridge**") een bindende overeenkomst met betrekking tot de verkoop van 100% van de aandelen van Telenet Newco NV (verder "**TowerCo**" genoemd) voor een totale vergoeding van €745,0 miljoen op een cash en schuldenvrije basis, volledig betaalbaar in contanten. De initiële aankoopprijs zoals gedefinieerd in de bovengenoemde overeenkomst, rekening houdend met een initiële netto werkkapitaal aanpassing alsook een prijsaanpassing voor de nieuw gebouwde sites op transactiedatum resulteerde in een cash ontvangen bedrag van €733,0 miljoen bij het sluiten van de transactie, zijnde 1 juni 2022. Per 31 december 2022 werd de aangepaste aankoopprijs, na contractueel voorziene aanpassingen, vastgesteld op €740,2 miljoen, waarvan €733,0 miljoen in cash werd ontvangen per 31 december 2022 en de resterende €7,2 miljoen werd voorzien als vordering op ten hoogste één jaar. Dit bedrag werd ontvangen in januari 2023.

### 5.1.3 Overige investeringen, geldbeleggingen en liquide middelen

De investeringen, zoals gerapporteerd op jaareinde 2023, voor een bedrag van €70,6 miljoen, bestonden vooral uit eigen aandelen (2022: €143,9 miljoen). De eigen aandelen werden door de Vennootschap aangehouden om haar verplichtingen onder de bestaande aandelenoptieplannen in te dekken. De daling met € 67.7 miljoen ten opzichte van 2022 is gerelateerd aan een minderwaarde op de eigen aandelen in het kader van het overnamebod. Tot november 2023 bestonden Telenets op aandelen gebaseerde compensatieplannen uit aandelenoptieplannen, beperkte aandelenplannen en prestatie-aandelenplannen. In de context van het overnamebod op Telenet heeft Liberty Global zich ertoe verbonden alle niet-verworven Telenet-aandelenbeloningen om te zetten in gelijkwaardige beloningen in Liberty Global-aandelen, met uitzondering van het Employee Stock Option Plans 2018bis, 2019 en 2020 die 'out-of-the-money' waren op het moment van het Telenet overnamebod. Bijgevolg werden de voornoemde aandelenoptieplannen geannuleerd. Liberty Global heeft als onderdeel van het Liberty Global 2023 Incentive Plan vervangende op aandelen gebaseerde plannen uitgegeven in ruil voor corresponderende niet-verworven Telenet restricted share plans en performance share plans.

Er werden geen aandelenopties uitgeoefend tijdens de twaalf maanden afgesloten op 31 december 2023. Als gevolg van de verwerving en afwikkeling door levering van eigen aandelen in 2023 van het:

- 2021 Beperkte Aandelen plan, en
- 2022 Beperkte Aandelen plan,

heeft de Vennootschap in totaal 138.156 eigen aandelen overgedragen aan de begunstigden, wat resulteerde in een verlies van €5,7 miljoen dat rechtstreeks in het eigen vermogen werd opgenomen. Na de overdracht van deze aandelen en aangezien niet geïmpacteerd door het Overnamebod - zie toelichting 5.12.1 *Eigen Vermogen van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Vennootschap*, bezat de Vennootschap per 31 december 2023 nog 3.362.870 eigen aandelen.

### 5.1.4 Kapitaal

Het aandelenkapitaal van de Vennootschap bedroeg per 31 December 2023 €20,4 miljoen (2022: €12,8 miljoen), vertegenwoordigd door 112.110.000 gewone aandelen zonder nominale waarde (2022: 112.110.000).

Zie toelichting 5.12.1 *Eigen Vermogen* in de Geconsolideerde Jaarrekening van de Vennootschap in verband met Telenet overnamebod en schrapping van de Telenet-aandelen op Euronext Brussel tijdens het jaar afgesloten op 31 december 2023.

Op 15 december 2023 voerde Liberty Global Belgium Holding BV een kapitaalverhoging door in Telenet Group Holding NV zonder creatie van nieuwe aandelen, door middel van een inbreng in contanten ten bedrage van €7,6 miljoen.

### 5.1.5 Uitgiftepremies

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 waren er geen mutaties in deze sectie van de jaarrekening.

### 5.1.6 Reserves

De totale reserves op jaareinde 2023 bedroegen €206,1 miljoen (2022: €212,4 miljoen).

(€ in miljoen)	31 december	
<b>Reserves</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Wettelijke reserve	64,8	64,8
Onbeschikbare reserves		
- voor eigen aandelen	70,6	144,6
Belastingvrije reserves	3,0	3,0
Beschikbare reserves	67,7	—
<b>Reserves</b>	<b>206,1</b>	<b>212,4</b>

Als gevolg van de verwerving en afwikkeling door levering van eigen aandelen in 2023 van het: 2021 Beperkte Aandelen plan, en van het 2022 Beperkte Aandelen plan, heeft de Vennootschap in 2023 in totaal 138.156 eigen aandelen overgedragen aan de begunstigden, wat resulteerde in een verlies van €5,7 miljoen dat rechtstreeks in het eigen vermogen werd opgenomen. Na de overdracht van deze aandelen en aangezien niet geïmpacteerd door het Overnamebod - zie toelichting 5.12.1 *Eigen Vermogen* in de Geconsolideerde Jaarrekening van de Vennootschap, bezat de Vennootschap per 31 december 2023 nog 3.362.870 eigen aandelen.

Op 31 december 2022 bezat de Vennootschap 3.500.526 eigen aandelen. Tijdens de 12 maanden eindigend op 31 december 2022 heeft de vennootschap 664.291 eigen aandelen verworven onder het Share Repurchase Program 2021 voor een totaal bedrag van €21,9 miljoen. Na de inkoop van 664,291 aandelen in 2022, werden 1.731.819 aandelen geannuleerd (annulering van 1,100,000 aandelen op 27 april 2022 voor een waarde van €45,2 miljoen en 631,819 aandelen op 6 december 2022 voor een waarde van €26,0 miljoen). Na de (gedeeltelijke) verwerving en afwikkeling in eigen aandelen van het Performance Share Plan 2019, het Restricted Share Plan 2020, het Restricted Share Plan 2021 en het Compensation Restricted Share Plan van mei 2022, leverde de Vennootschap in 2022 in totaal 216.024 aandelen aan de betrokken begunstigden, wat resulteerde in een verdere afname van de bovengenoemde reserves met €8,9 miljoen.

De belastingvrije reserve van €3,0 miljoen heeft betrekking op de kapitaalvermindering van €3,25 zoals beslist door de algemene vergadering van aandeelhouders in april 2012 van toepassing op de 648.584 eigen aandelen in handen van de Vennootschap op de betaaldatum, zijnde 31 augustus 2012. De €2,1 miljoen is niet uitbetaald maar werd terug aan het eigen vermogen van de Vennootschap toegewezen als belastingvrije reserve. De resterende €0,9 miljoen bestaat uit het recht op het 2012 dividend en kapitaalvermindering (van respectievelijk €3,25 en €1,0) verbonden aan de 220.352 eigen aandelen aangehouden door de Vennootschap om haar verplichtingen te dekken onder de bestaande aandelenoptieplannen van de Vennootschap, welke werden ingetrokken in 2013. Als gevolg hiervan werd de andere onbeschikbare reserve van €0,9 miljoen geherklasseerd naar belastingvrije reserves.

De beschikbare reserves bedragen €67,7 miljoen en €0,0 miljoen voor de jaren eindigend op respectievelijk 31 december 2023 en 31 december 2022. Deze werden overgebracht uit de onbeschikbare reserves als gevolg van een herwaardering van de eigen aandelen aangehouden door de Vennootschap na het overnamebod.

### 5.1.7 Voorzieningen

In overeenstemming met advies 2012/3 van de CBN met betrekking tot de boekhoudkundige verwerking van aandelenoptieplannen moet de Vennootschap een voorziening boeken voor het verwachte toekomstige prijsverschil op het moment dat de aandelenopties verwacht worden uitgeoefend te worden. Per 31 december 2022 werd dergelijke provisie niet aangelegd gezien alle onderliggende aandelenoptieplannen out of the money waren.

In de context van Telenet Overnamebod verbond Liberty Global zich ertoe alle niet definitief verworven aandelen van Telenet om te zetten in gelijkwaardige beloningen in Liberty Global-aandelen, met uitzondering van het ESOP 2018 bis, ESOP 2019 en ESOP 2020, die op het moment van Overnamebod 'out-of-the-money' waren. Bijgevolg werden de bovengenoemde aandelenoptieplannen geannuleerd. Zie ook toelichting 5.12.2 *Op aandelen gebaseerde personeelsverloning* in de Geconsolideerde Jaarrekening van de Vennootschap.

### 5.1.8 Schulden op meer dan één jaar

Per 31 december 2023 had de Vennootschap schulden op meer dan één jaar ten aanzien van Telenet International Finance S.à r.l ten bedrage van €894,4 miljoen, bestaande uit een lening van €890,0 miljoen toegekend op 15 november 2023 en vervallend op 15 november 2028, en een €4,4 miljoen uitstaand saldo van een lening van €94,0 miljoen toegekend op 5 mei 2023 en vervallend op 2 juni 2025. Beide leningen werden toegekend in verband met de door Telenet Group Holding NV betaalde dividenden tijdens het jaar afgesloten op 31 december 2023.

### 5.1.9 Schulden op ten hoogste één jaar

De schulden op ten hoogste één jaar bedroegen per 31 december 2023 €313,4 miljoen in vergelijking met €114,2 miljoen op 31 december 2022 en kunnen als volgt samengevat worden:

(€ in miljoen)	31 december	
	2023	2022
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>		
Handelsschulden	4,9	1,0
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5,5	1,6
Lening Telenet International Finance S.à r.l	300,0	—
Lening Telenet Group NV	—	1,5
Lening Telenet BV	1,9	—
Overige schulden	1,1	110,1
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>313,4</b>	<b>114,2</b>

De openstaande handelsschulden van €4,9 miljoen per 31 december 2023 (2022: €1,0 miljoen) bestaan voornamelijk uit schulden en voorzieningen voor te ontvangen facturen voor overige professionele diensten van €3,0 miljoen (2022: €0,8 miljoen), naast een voorziening van €1,5 miljoen voor terugbetaling aan Liberty Global Corporate BV van de ingevolge het overnamebod aan personeelsleden van Telenet gedane uitbetalingen met betrekking tot de PSP and RSU plannen.

De schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten bedroegen per 31 december 2023 €5,5 miljoen (2022: €1,6 miljoen) en bestonden in hoofdzaak uit bedrijfsvoorheffing gerelateerd aan de prestatieaandelen die betaalbaar is na definitieve verwerving van de onderliggende prestatieaandelen ten bedrage van €3,8 miljoen bedroeg (2022: €0,1 miljoen), €1,4 miljoen met betrekking tot aanvullende voorzieningen voor de jaarlijkse bonus (2022: €1,3 miljoen), €0,2 miljoen provisie voor inkomstenbelastingen (2022: €0,2 miljoen) en €0,1 miljoen te betalen BTW.

Per 31 december 2023 heeft de Vennootschap een uitstaande korte schuld ten aanzien van Telenet International Finance S.à r.l ten bedrage van €300,0 miljoen, toegekend op 15 november 2023 en vervallend op 15 november 2024. Deze lening werd toegekend in het kader van de door Telenet Group Holding NV uitbetaalde dividenden met betrekking tot het boekjaar 2023.

Overige schulden van €1,1 miljoen per jaareinde 2023 betreffen de met betrekking tot 2022 gedeclareerde dividenden en kapitaalverminderingen, dewelke per 31 december 2023 nog niet werden opgevraagd. De 2023 dividenden gedeclareerd per 15 november 2023 van €1.190,0 miljoen ten aanzien van zijn enige aandeelhouder Liberty Global Belgium Holding B.V. lieten deze laatste toe om zijn schulden aangegaan voor de aankoop van de Telenet-aandelen af te lossen.

De overige schulden ten belope van €110,1 miljoen per jaareinde 2022 bestonden voornamelijk uit €110,1 miljoen aan gedeclareerde dividenden met betrekking tot 2022 en uit in het verleden toegekende dividenden en kapitaalverminderingen, dewelke op 31 december 2022 nog niet werden opgevraagd.

### 5.1.10 Overlopende rekeningen van het passief

Overlopende rekeningen van het passief bestaan per 31 december 2023 uit toe te rekenen interesten van €9,2 miljoen met betrekking tot de uitstaande schulden die de Vennootschap heeft ten aanzien van Telenet International Finance S.à r.l.

## 5.2 Bespreking van de resultatenrekening

De resultatenrekening toont een verlies van €104,1 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (ten opzichte een verlies van €1.371,7 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022). De netto bedrijfswinst van het jaar afgesloten op 31 december 2023 bedroeg €0,5 miljoen (tegenover een bedrijfswinst van €5,0 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022).

De bedrijfswinst bedroeg €6,3 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 (2022: €9,5 miljoen) en omvatte doorrekeningen van kosten gerelateerd aan aandelenopties aan Telenet BV, Telenet Group NV en Wyre BV voor een totaal bedrag van €6,2 miljoen (2022: €9,4 miljoen).

De bedrijfskosten stegen van een netto kost van €4,5 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 naar een netto kost van €5,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 voornamelijk toe te schrijven aan hogere kosten met betrekking tot personeelsgebonden voordelen.

De financiële opbrengsten bedroegen €4,2 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 tegenover €108,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022.

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
<b>Financiële opbrengsten</b>		
Financiële opbrengsten uit financiële vaste activa	—	106,1
Financiële opbrengsten uit vlottende activa	4,2	2,7
<b>Financiële opbrengsten</b>	<b>4,2</b>	<b>108,8</b>

De financiële opbrengsten uit financiële vaste activa per 31 december 2022 bestonden uit een niet-recurrente winst van € 106,1 miljoen uit de verkoop van 100% van de aandelen van TowerCo aan DigitalBridge.

Financiële inkomsten uit vlottende activa voor de jaren eindigend op 31 december 2023 en 2022 omvatten voornamelijk interest inkomsten uit de lopende rekening bij Telenet Group NV en Telenet International Finance S.à r.l. respectievelijk.

De financiële kosten bedroegen €108,8 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2023 ten opzichte van €1.485,3 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 en bestonden vooral uit:

(€ in miljoen)	Voor het jaar afgesloten op 31 december	
	2023	2022
<b>Financiële kosten</b>		
Kosten van schulden		
- Telenet International Finance S.à r.l.	12,5	3,8
Verlies op verkoop eigen aandelen	5,7	8,9
Waardevermindering op eigen aandelen	67,7	—
Financieringskosten	19,1	—
Andere financiële kosten	—	0,2
Niet-recurrente financiële kosten	3,8	1.472,4
<b>Financiële kosten</b>	<b>108,8</b>	<b>1.485,3</b>

Er werden geen aandelenopties uitgeoefend tijdens de 12 maanden eindigend op 31 december 2023 en 2022. Na de (gedeeltelijke) verwerving en afwikkeling in eigen aandelen van het Performance Share Plan 2019, het Restricted Share Plan 2020, het Restricted Share Plan 2021 en het Compensation Restricted Share Plan van mei 2022, heeft de Vennootschap in 2022 in totaal 216.024 eigen aandelen geleverd aan de betrokken begunstigden. Aangezien de kostprijs van alle geleverde eigen aandelen €8,9 miljoen bedroeg, zonder ontvangen contanten, realiseerde de Vennootschap een verlies van €8,9 miljoen. Na de (gedeeltelijke) verwerving en afwikkeling in eigen aandelen van het Restricted Share Plan 2021 en het Restricted Share Plan 2022, heeft de Vennootschap in 2023 in totaal 138.156 eigen aandelen geleverd aan de betrokken begunstigden. Aangezien de kostprijs van alle geleverde eigen aandelen €5,7 miljoen bedroeg, zonder ontvangen contanten, realiseerde de Vennootschap een verlies van €5,7 miljoen. Daarnaast voerde Telenet een herwaardering van de eigen aandelen uit na het overnamebod, wat resulteerde in een verlies van €67,7 miljoen.

Op 30 juni 2023 heeft de Vennootschap - via haar dochteronderneming Telenet International Finance S.à r.l. - haar Senior Credit Facility overeenkomst gewijzigd. Als gevolg daarvan heeft de Vennootschap voor het jaar eindigend op 31 december 2023 een verlengingsvergoeding van €0,8 miljoen in haar financieringskosten opgenomen. Additioneel omvatten de financieringskosten *underwriting*, *arrangement* en *rating agency*-vergoedingen van €18,3 miljoen

gerelateerd aan de nieuwe duurzaamheidsgerelateerde termijnlending van €890,0 miljoen (AT1) met een looptijd van 5 jaar door Telenet International Finance S.à r.l. aangegaan op 15 november 2023. De opbrengsten van deze nieuwe lening werden door middel van een intragroepslening met een looptijd van 5 jaar getransfereerd naar Telenet Group Holding NV, die daarmee een dividend aan haar enige aandeelhouder Liberty Global Belgium Holding B.V. gefinancierd heeft. Dit heeft deze laatste toegelaten haar schuld aangegaan voor de aankoop van de overige Telenet aandelen af te lossen.

De niet-recurrente financiële kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023 omvatten voornamelijk professionele vergoedingen in verband met Overnamebod en schrapping van de Telenet-aandelen op Euronext Brussel tijdens het boekjaar 2023 - Zie toelichting 5.12.1 *Eigen Vermogen* in de Geconsolideerde Jaarrekening van de Vennootschap.

De niet-recurrente financiële kosten voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022 betreffen de door de Raad van Bestuur van de Vennootschap beoordeelde duurzame waardevermindering op de deelneming in Telenet Group NV.

De Vennootschap stelt de Algemene Vergadering voor om:

- de overgedragen winst van vorig boekjaar ten belope van €2,849,7 miljoen toe te voegen aan de te bestemmen winst van huidig boekjaar, resulterend in een te bestemmen winst van €2.745,6 miljoen per 31 december 2023;
- een bedrag van €6,3 miljoen te onttrekken aan de onbeschikbare reserves voor eigen aandelen;
- een bedrag van €1,190,0 miljoen uit te keren aan de aandeelhouders als vergoeding van het kapitaal.

Aldus bedraagt de overgedragen winst per 31 december 2023 €1,561,8 miljoen.

### 5.3 Werkzaamheden omtrent onderzoek en ontwikkeling

De Vennootschap voert geen werkzaamheden uit omtrent onderzoek en ontwikkeling. Voor meer informatie verwijzen we naar het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur dat samen met de statutaire jaarrekening werd neergelegd.

### 5.4 Voornaamste risico's en onzekerheden

De voornaamste risico's en onzekerheden van de Vennootschap, als moedermaatschappij van de groep, vloeien voort uit de risico's en onzekerheden van de gehele groep. Voor meer informatie verwijzen we naar het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur dat samen met de statutaire jaarrekening werd neergelegd.

### 5.5 Informatie over belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Er vonden geen belangrijke gebeurtenissen plaats na de rapporteringsperiode. Voor meer informatie verwijzen we naar het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur dat samen met de statutaire jaarrekening werd neergelegd.

### 5.6 Continuïteit van de onderneming

De continuïteit van de Vennootschap is volledig afhankelijk van die van de Telenet Group. Momenteel heeft de Telenet Group nog steeds een aanzienlijk bedrag aan overgedragen verliezen op de balans, maar is erin geslaagd om doorgaans stabiele Adjusted EBITDA-marges en iets lagere operationele kasstromen te realiseren. Dit is volledig in lijn met het langetermijnplan van de Vennootschap, dat een voortdurende ontwikkeling van de winstgenererende activiteiten van de Vennootschap omvat om de overgedragen verliezen in de loop van de tijd te compenseren.

Op 31 december 2023 bedroeg Telenets totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) €6.953,3 miljoen, waarvan (i) een hoofdsom van €1.443,8 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en (ii) een hoofdsom van €4.071,2 miljoen verschuldigd is onder de 2023 Gewijzigde Senior Credit Facility, die van april 2028 tot april 2029 vervalt. Telenets totale schuld per 31 december 2023 omvatte ook €341,0 miljoen schulden op korte termijn in verband met het leverancierskredietprogramma. Verder heeft de Vennootschap een aantal leaseverplichtingen aangegaan die voortvloeien uit (i) de verkoop op 1 juni 2022 van onze mobiele zendmastenactiviteiten aan DigitalBridge, resulterend in een master lease agreement ("MLA") met een

looptijd van 15 jaar en (ii) andere leaseovereenkomsten. Ten slotte omvatte de totale schuld per 31 december 2023 ook uitstaande verplichtingen van €389,3 miljoen in verband met de mobiele spectrumlicenties na de veiling van het multibandspectrum in 2022, aangezien Telenet heeft gekozen voor jaarlijkse uitgestelde betalingen gedurende de looptijd van elke licentie in plaats van vooruitbetalingen.

Rekening houdend met de grotendeels stabiele Adjusted EBITDA resultaten van het huidige jaar, gelooft de raad van bestuur dat de Telenet Group in staat zal zijn om de verdere ontwikkeling van haar activiteiten te financieren en haar verplichtingen na te komen en gelooft dat de huidige waarderingsregels, zoals opgenomen in de jaarrekening, en waarin de continuïteit van de Vennootschap verondersteld wordt, correct en gerechtvaardigd zijn onder de huidige omstandigheden.

## **5.7 Belangenconflicten van bestuurders**

Tijdens het jaar afgesloten op 31 december 2023 heeft de Vennootschap drie keer de procedure toegepast in overeenstemming met artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De respectievelijke besluiten van de algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap zijn in hun geheel opgenomen in het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur dat samen met de statutaire jaarrekening van de Vennootschap wordt neergelegd.

## **5.8 Bijkantoren van de vennootschap**

Telenet Group Holding NV heeft geen bijkantoren. Voor meer informatie verwijzen we naar het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur dat samen met de statutaire jaarrekening werd neergelegd.

## **5.9 Het gebruik van financiële instrumenten in het kader van dekking tegen rente- en wisselkoersrisico's bij Telenet**

De Vennootschap en haar dochtervennootschappen gebruiken financiële instrumenten om de blootstelling aan schommelingen in wisselkoers en interestvoet resulterend uit activiteiten en financiering op te vangen. Voor meer informatie verwijzen we naar het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur dat samen met de statutaire jaarrekening werd neergelegd.

## **5.10 Kwijting aan de bestuurders en aan de commissaris**

Ingevolge de Wet en de statuten zal de enige aandeelhouder op de jaarvergadering van de Vennootschap verzocht worden aan de bestuurders en de commissaris kwijting te verlenen voor het door hen uitgeoefend mandaat voor het jaar afgesloten op 31 december 2023.

## **5.11 Informatieverplichtingen conform artikel 31 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 en de Wet van 6 april 2010**

Dit verslag zal worden neergelegd overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake en ligt ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

## **5.12 Niet-financiële informatie**

We verwijzen hiervoor naar het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur.

Mechelen, 28 maart 2024

Voor de raad van bestuur,

John Porter  
Chief Executive Officer

Erik Van den Enden  
Chief Financial Officer





**Corporate Communications**

T. 015 33 30 00 - [Telenet.be](https://www.telenet.be)



**Verantwoordelijke uitgever**

Telenet, Rob Goyens

Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen