



# HALFJAARVERSLAG 2020

# Inhoud

		Verklaring van juiste weergave door het management van de Vennootschap	26
	4		
<b>Inleiding</b>		<b>Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten</b>	<b>27</b>
Definities	5	1. Verkorte geconsolideerde tussentijdse balans	21
1. Informatie over het bedrijf	9	2. Verkorte geconsolideerde tussentijdse staat van het resultaat over de verslagperiode en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	23
1.1 Overzicht	9	3. Verkorte geconsolideerde tussentijdse staat van het eigen vermogen	25
1.2 Basiskabeltelevisie	10	4. Verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht	27
1.3 Premiumkabeltelevisie	10	5. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020	29
1.4 Breedbandinternet	10	5.1 Verslaggevende entiteit en gehanteerde grondslagen	29
1.5 Telefonie	11	5.2 Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving	42
1.6 Bedrijfsdiensten	12	5.3 Financiële instrumenten	33
1.7 Netwerk	12		
1.8 Strategie	13		
2. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening	14		
2.1 Opbrengsten per dienst	14		
2.2 Bedrijfskosten	16		
2.3 Kosten per type	16		
2.4 Adjusted EBITDA	18		
2.5 Bedrijfswinst	15		
2.6 Netto financiële kosten	17		
2.7 Winstbelastingen	18		
2.8 Nettoresultaat	18		
2.9 Kasstroom en liquide middelen	19		
2.10 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio	21		
2.11 Bedrijfsinvesteringen	23		
3. Risicofactoren	24		
3.1 Algemene informatie	24		
3.2 Juridische geschillen en ontwikkelingen op het vlak van regelgeving	25		

5.4	Materiële vaste activa .....	36
5.5	Goodwill .....	36
5.6	Overige materiële vaste activa .....	38
5.7	Investeringen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen .....	39
5.8	Eigen vermogen .....	39
5.9	Leningen en overige financieringsverplichtingen .....	42
5.10	Afgeleide financiële instrumenten .....	44
5.11	Winstbelastingen .....	45
5.12	Opbrengsten .....	46
5.13	Kosten per type .....	48
5.14	Overname van dochtervennootschappen .....	49
5.15	Toegevingen en voorwaardelijke verplichtingen .....	53
5.16	Verbonden partijen .....	57
5.17	Gebeurtenissen na balansdatum .....	60

**Verklaring van de  
commissaris over de  
tussentijdse  
financiële staten .....**

**79**

# Inleiding

## Inleiding

Telenet Group Holding NV (hierna de "Vennootschap" of "Telenet" genoemd) is een vennootschap naar Belgisch recht. Verdere aanduidingen en definities in dit document gelden zoals vermeld in het Jaarverslag 2019 van de Vennootschap, dat gepubliceerd werd op 27 maart 2020 (het "Jaarverslag") en dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap <http://investors.telenet.be>.

## Presentatie van financiële en andere informatie

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van Telenet Group Holding NV per en voor de periodes afgesloten op 30 juni 2020 en 2019 en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2019 zijn elk opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("EU IFRS"). De financiële informatie vermeld in dit verslag is niet bedoeld te voldoen aan de SEC-rapporteringvereisten.

## Toekomstgerichte verklaringen

Verskillende verklaringen in dit document zijn "forward-looking statements" (toekomstgerichte verklaringen) zoals die term is gedefinieerd in de Amerikaanse Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Deze toekomstgerichte verklaringen met betrekking tot onze financiële en operationele vooruitzichten, onze groeiverwachtingen, strategie, product-, netwerk- en technologielanceringen, en de verwachte impact van overnames op onze gecombineerde activiteiten en financiële prestaties zijn te herkennen aan het gebruik van woorden als "denkt", "voorziet", "zou moeten", "is voornemens", "plant", "zal", "verwacht", "schat", "raamt", "positie", "strategie", en soortgelijke uitdrukkingen, en omvatten bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden dat onze werkelijke resultaten, prestaties, verwezenlijkingen of sectorresultaten wezenlijk verschillen van die welke in deze toekomstgerichte verklaringen expliciet of impliciet worden verwacht, geraamd, voorspeld, geschat of gebudgetteerd. Deze factoren zijn onder meer: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot onze liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het gebied van de concurrentie, economie of regelgeving; onze aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; de mogelijke nadelige gevolgen van de recente uitbraak van de nieuwe pandemie van het coronavirus (COVID-19), ons vermogen om ons businessplan te financieren en uit te voeren; ons vermogen om voldoende liquiditeit te genereren voor de aflossing van onze schulden; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke opportuniteiten die aanzienlijke voorafgaande investeringen vereisen; ons vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en om onze globale marktpenetratie te vergroten; ons vermogen om met andere bedrijven in de communicatie- en contentdistributiesector te concurreren; ons vermogen om contracten te behouden die essentieel zijn voor onze activiteiten; ons vermogen om een adequaat antwoord te bieden op technologische ontwikkelingen; ons vermogen om een back-up te ontwikkelen en te onderhouden van onze kritieke systemen; ons vermogen om door te gaan met het ontwerpen van netwerken, plaatsen van installaties, verkrijgen en behouden van de vereiste vergunningen of goedkeuringen van de overheid, en het financieren van bouw en ontwikkeling, op een tijdige manier, tegen een redelijke kostprijs en onder bevredigende voorwaarden; ons vermogen om een impact te hebben op een doeltreffend antwoord te bieden op nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving, ons vermogen om waardetoevoegende investeringen te

maken, en ons vermogen om de uitkeringen aan de aandeelhouders in de toekomst aan te houden of op te trekken. We verbinden ons er niet toe om de toekomstgerichte verklaringen in dit document te actualiseren teneinde de werkelijke resultaten, wijzigingen in veronderstellingen of veranderingen in factoren die deze verklaringen beïnvloeden te weerspiegelen.

## Over Telenet

Als aanbieder van entertainment- en telecommunicatiediensten in België is Telenet steeds op zoek naar de perfecte beleving in de digitale wereld voor zijn klanten. De Vennootschap spitst zich onder de merknaam Telenet toe op het aanbieden van digitale televisie, hogesnelheidsinternet en vaste en mobiele telefoniediensten aan residentiële klanten in Vlaanderen en Brussel. Onder de merknaam BASE levert het mobiele telefonie in België. De afdeling Telenet Business bedient de zakelijke markt in België en Luxemburg met connectiviteits-, hosting- en security oplossingen. Meer dan 3000 medewerkers hebben samen 1 doel voor ogen: leven en werken eenvoudiger en aangenamer maken. Telenet Group is een onderdeel van Telenet Group Holding nv en is genoteerd op Euronext Brussel onder ticker symbool TNET. Voor meer informatie, surf naar [www.telenet.be](http://www.telenet.be). Liberty Global - 's werelds grootste internationale tv- en breedbandbedrijf, investeert, innoveert en versterkt mensen in zes Europese landen om optimaal gebruik te maken van de digitale revolutie - bezit een rechtstreeks belang van 58,3% in Telenet Group Holding nv (exclusief eventuele eigen aandelen die deze laatste van tijd tot tijd in zijn bezit heeft).

## Definities

Om de 'rebased' groeicijfers te berekenen op een vergelijkbare basis voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 hebben we onze historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om (i) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) voor de overname op te nemen in onze rebased bedragen en (ii) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van onze voormalige Luxemburgse dochtervennootschap Coditel S.à r.l. (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020) uit onze rebased bedragen te nemen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA deel uitmaken van onze resultaten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020. We hebben de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten opgenomen in en verwijderd uit onze 2019 'rebased' bedragen op basis van de meest betrouwbare informatie die momenteel voorhanden is (doorgaans financiële staten voor de overname) zoals aangepast voor de verwachte effecten van (i) alle belangrijke effecten als gevolg van aanpassingen aan de financiële verslaggeving door overname, (ii) alle belangrijke verschillen tussen onze grondslagen voor de financiële verslaggeving en deze van verworven dochtervennootschappen en (iii) overige elementen die we relevant achten. Wij hebben geen aanpassingen gedaan aan de periodes voor de overname om niet-recurrente elementen te elimineren of om retroactief aanpassingen aan schattingen te doen die kunnen geïmplementeerd worden na de overname. Aangezien we de overgenomen activiteiten noch bezaten, noch controleerden gedurende de periodes voor de overname kan er geen garantie worden gegeven dat (i) we alle noodzakelijke aanpassingen hebben geïdentificeerd om de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van deze entiteiten voor te stellen op een manier die vergelijkbaar is met de overeenstemmende bedragen na de overname die zijn opgenomen in onze historische resultaten of dat (ii) de financiële staten voor de overname waarop we ons gebaseerd hebben geen niet-gedetecteerde fouten zouden bevatten. Daarnaast zijn 'rebased' groeicijfers niet noodzakelijk indicatief voor de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA die we zouden gerealiseerd hebben indien deze transacties zich hadden voorgedaan op de datum die we gebruiken hebben voor de berekening van 'rebased' groei of de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA voor de toekomst. De 'rebased' groeicijfers worden hier getoond om toe te laten de groeivoeten op een vergelijkbare basis te kunnen inschatten, en worden niet voorgesteld als een maatstaf van onze pro forma financiële prestaties. "Rebased" groei is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Regulation G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter.

**EBITDA** wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële kosten, het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen. **Adjusted EBITDA** wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen, aanpassingen na de erkenningsperiode betreffende overnames en herstructureringslasten, en exclusief operationele kosten of opbrengsten betreffende succesvolle of onsuccesvolle overnames of desinvesteringen. Operationele kosten of opbrengsten betreffende overnames of desinvesteringen omvatten (i) winst en verliezen op de verkoop van activa met lange levensduur, (ii) due diligence, juridische, advies- en andere kosten aan derden betreffende de inspanningen van de Vennootschap om een controlebelang in ondernemingen te verwerven of te verkopen, en (iii) overige overnamegerelateerde elementen waaronder winsten en verliezen op de schikking van een voorwaardelijke vergoeding. Adjusted EBITDA is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Regulation G van de

Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter. Een reconciliatie van deze maatstaf met de meest direct vergelijkbare EU IFRS-maatstaf wordt toegelicht in sectie 2.7 op pagina 13

De **toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als materiële en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap.

**Operationele vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA, minus toe te rekenen investeringsuitgaven zoals gerapporteerd in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap. De toe te rekenen investeringsuitgaven omvatten niet de opname van uitzendrechten voor het voetbal en licenties voor het mobiele spectrum. Operationele vrije kasstroom is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Regulation G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter.

**Aangepaste vrije kasstroom** wordt gedefinieerd als de netto kasmiddelen afkomstig uit continue bedrijfsactiviteiten plus (i) de geldelijke betalingen aan derden betreffende succesvolle of niet-succesvolle overnames en desinvesteringen en (ii) kosten gefinancierd door een derde partij, minus (i) de verwerving van materiële vaste activa en de verwerving van immateriële vaste activa van de continue activiteiten zoals gerapporteerd in het verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht van de Vennootschap, (ii) kapitaalaflossingen op bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen, en (iii) kapitaalaflossingen op leases (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases die werden erkend als gevolg van overnames), en (iv) kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname, elk zoals gerapporteerd in het verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht van de Vennootschap. Aangepaste vrije kasstroom is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Regulation G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een bijkomende parameter gebruikt door het management om de schuldaflossings- en financieringscapaciteit van de Vennootschap aan te tonen en zou niet beschouwd mogen worden als een vervanging van de andere parameters in overeenstemming met EU IFRS om het resultaat van de Vennootschap te beoordelen, maar zou echter moeten gehanteerd worden samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS parameter.

Een **abonnee op basiskabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die via een analoge of digitaal videosignaal over het Gecombineerde Netwerk Telenets videodienst ontvangt zonder abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Encryptietechnologie omvat smart-cards en andere geïntegreerde of virtuele technologieën die Telenet gebruikt om zijn verbeterd dienstenaanbod te leveren. Telenet telt opbrengstgenererende eenheden op basis van het aantal panden. Een abonnee met meerdere aansluitingen in één pand wordt dus als één opbrengstgenererende eenheid geteld. Een abonnee met twee huizen die

voor elk van die huizen een abonnement op Telenets kabeltelevisiedienst heeft, wordt als twee opbrengstgenererende eenheden geteld.

Een **abonnee op premiumkabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die via een digitaal videosignaal over het Gecombineerde Netwerk Telenets kabeltelevisiedienst ontvangt op basis van een abonnement op een terugkerende maandelijkse dienst die het gebruik van encryptietechnologie vereist. Abonnees voor premiumkabeltelevisie worden geteld op basis van het aantal panden. Zo wordt een abonnee met één of meer settopboxen die Telenets videodienst in één gebouw ontvangt over het algemeen geteld als één abonnee. Een abonnee op premiumkabeltelevisie wordt niet geteld als een abonnee op basisvideo. Naarmate Telenets klanten overstappen van basiskabeltelevisiediensten naar premiumkabel-televisie rapporteert Telenet een afname van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie die gelijk is aan de toename van het aantal abonnees voor premiumkabeltelevisie.

Een **internetabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die internetdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk.

Een **vastetelefonieabonnee** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die spraakdiensten ontvangt over het Gecombineerde Netwerk. Vaste-telefonieabonnees omvatten geen mobielelefonieabonnees.

Het aantal **mobielelefonieabonnees** vertegenwoordigt het aantal actieve SIM-kaarten die in gebruik zijn, niet het aantal geleverde diensten. Als bijvoorbeeld een mobielelefonieabonnee zowel een data- als spraakplan voor een smartphone heeft, wordt die persoon beschouwd als één mobielelefonieabonnee. Een abonnee met een spraak- en dataplan voor een smartphone en een dataplan voor een laptop (via een dongle) wordt echter als twee mobielelefonieabonnees geteld. Klanten die geen terugkerende maandelijkse vergoeding betalen, worden na 90 dagen inactiviteit niet langer opgenomen in het aantal mobielelefonieabonnees.

**Klantenrelaties** zijn klanten die ten minste één van Telenets video-, internet- of vaste-telefoniediensten ontvangen en die Telenet telt als opbrengstgenererende eenheden, ongeacht op welke of op hoeveel diensten ze geabonneerd zijn. Klantenrelaties worden over het algemeen geteld op basis van het aantal panden. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon over het algemeen als twee klantenrelaties geteld. Mobielelefonieklanten worden niet geteld als klantenrelaties.

**ARPU** verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst per klantenrelatie en wordt berekend door de gemiddelde maandelijkse opbrengsten uit abonnementen (exclusief opbrengsten uit mobiele telefonie, bedrijfsdiensten ("B2B"), interconnectie, transport- en distributievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van mobiele handsets en installatievergoedingen) voor de aangeduide periode te delen door het gemiddelde aantal klantenrelaties aan het begin en aan het einde van de betreffende periode.

**Aansluitbare huizen** zijn woningen, wooneenheden in een gebouw met meerdere wooneenheden of eenheden in een commercieel gebouw die op het Gecombineerde Netwerk kunnen worden aangesloten zonder de distributieuw centrale 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.

Een **opbrengstgenererende eenheid** is een individuele abonnee op basiskabeltelevisie, een individuele abonnee op premiumkabeltelevisie, 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 premiumkabel-televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor basiskabeltelevisie, premiumkabeltelevisie, 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 mobielelefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.

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.

Telenets **ARPU per mobielelefonieabonnee**, exclusief interconnectieopbrengsten, verwijst naar de gemiddelde maandelijkse opbrengst uit mobiele telefonie per gemiddelde actieve gebruiker en wordt berekend door de gemiddelde opbrengsten uit mobiele telefonie (met uitzondering van activatievergoedingen, opbrengsten uit de verkoop van gsm's en smartphones en aanmaningskosten) voor een bepaalde periode te delen met gemiddelde van het totale aantal actieve mobielelefonieabonnees aan het begin en aan het einde van een bepaalde periode. Voor de berekening van Telenets ARPU per mobielelefonieabonnee, met inbegrip van interconnectieopbrengsten, verhoogt de teller uit de hierboven toegelichte berekening met het bedrag aan mobiele interconnectie-opbrengsten over die periode.

De **netto totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap, verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis van de laatste twee kwartalen van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap. In de balans werd Telenets USD-

luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 juni 2020. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoers-risico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedeekte 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 €-ingedeekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's. De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Regulation G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission.

De **netto convenant hefboomratio** wordt berekend volgens de definitie in de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility, door de totale nettoschuld (op basis van het overeenkomstige €-ingedeekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals hierboven toegelicht), uitgezonderd (i) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (ii) geactiveerde elementen van de schulden onder de cliëntle- en annuïteitenvergoedingen, (iii) alle andere financiële leases die op of voor 1 augustus 2007 werden aangegaan, (iv) alle schuld onder de netwerklease afgesloten met de zuivere intercommunales en 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.

## Belangrijke wijzigingen in de financiële verslaggeving

**Fusie van Coditel S.à.r.l. en Eltrona:** Op 1 april 2020 stond Telenet haar 100% Luxemburgse kabeldochter Coditel S.à.r.l. af aan Eltrona en verwierf het een aandeel van 34% in Eltrona van Post Luxembourg. Na deze twee transacties houdt Telenet een belang van 50% min 1 aandeel in Eltrona, de grootste kabeloperator in Luxemburg. Sinds 1 april 2020 wordt Coditel S.à.r.l. niet langer geconsolideerd in Telenets operationele en financiële resultaten. Bijgevolg schrapte Telenet 47.700 aansluitbare woningen, 9.500 klantrelaties en 18.500 opbrengstgenererende eenheden (kabeltelevisie: 9.200 RGU's, breedband: 5.500 RGU's en vaste telefonie: 3.800 RGU's) in zijn geconsolideerde abonneetellingen die hierna worden voorgesteld.

**Rebased groei:** Om de 'rebased' groeicijfers te berekenen op een vergelijkbare basis voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 heeft Telenet zijn historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om (i) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) voor de overname op te nemen in de rebased bedragen en (ii) de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA van de voormalige Luxemburgse dochtervennootschap Coditel S.à.r.l. (gedeconsoleerd vanaf 1 april 2020) uit de rebased bedragen te nemen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019 voor zover dat de bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA deel uitmaken van de resultaten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020.

**Toewijzing van bundelgerelateerde inkomsten uit abonnementen:** Na de recente aanpassing van Telenets stand-alone portfolio voor breedbandinternet wordt een lager inkomstenaandeel uit vaste en FMC-bundels toegewezen aan de inkomsten uit breedbandinternet vanaf 1 januari 2020. Dit heeft een negatieve invloed op de inkomsten uit breedbandinternet, volledig gecompenseerd door een hogere toewijzing aan inkomsten uit video, vaste telefonie en mobiele telefonie. De bovengenoemde wijziging heeft ook gevolgen voor de ARPU per klantrelatie (aangezien dit de inkomsten uit mobiele telefonie uitsluit), maar heeft geen invloed op Telenets totale inkomsten uit abonnementen.

**Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten 31 december 2019:** In de loop van KW1 2020 heeft Telenet de boekhoudkundige verwerking afgerond van de stapsgewijze overname van De Vijver Media die op 3 juni 2019 werd afgesloten ('aankooprijallocatie') en deze afronding resulteerde in de erkenning van € 4,6 miljoen uitgestelde belastingverplichtingen via goodwill. De verkorte geconsolideerde balans per 31 december 2019 is dienovereenkomstig aangepast.

**Aankooprijallocatie voor de overname van Native Nation:** De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap van 31 december 2019 is herwerkt, met een weerspiegeling van de retroactieve impact van de aankooprijallocatie ("PPA") voor de overname van Native Nation, welke per jaareinde 2019 nog niet bekend was. De aanpassing van de reële waarde van de immateriële activa (€ 6,9 miljoen) had voornamelijk betrekking op de verworven handelsnamen (€ 2,8 miljoen), klantenrelaties (€ 2,4 miljoen) en technologie (€ 1,7 miljoen). Samen met de uitgestelde belastingimpact van de bovengenoemde aanpassingen (€ 1,7 miljoen) werd de goodwill verminderd met € 5,1 miljoen. De opname van de reële waarde van de immateriële activa resulteerde niet in materiële extra afschrijvingskosten voor de periode tussen de overnamedatum (18 oktober 2019) en 31 december 2019 en het totale eigen vermogen per 31 december 2019, zoals weergegeven in het verkorte geconsolideerde tussentijdse overzicht van de financiële positie, werd niet herwerkt.

# 1. Informatie over het bedrijf

De volgende bespreking en analyse is gebaseerd op de tussentijdse financiële staten van Telenet per en voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 en 2019, en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Telenet voor de periode afgesloten op 31 december 2019, telkens opgesteld overeenkomstig EU IFRS. Voor alle relevante periodes hebben wij geselecteerde financiële informatie van Telenet opgenomen. U dient deze tussentijdse financiële staten, met inbegrip van de toelichtingen daarbij, samen met de volgende bespreking en analyse te lezen.

Voor een gedetailleerde beschrijving van Telenets activiteiten, netwerk en strategie verwijzen we naar het Jaarverslag 2019.

## 1.1 Multiple play

### OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 juni 2020 had Telenet 2.052.200 unieke klantrelaties, die ongeveer 61% vertegenwoordigden van de 3.355.200 woningen langs het toonaangevende hybride glasvezel-coaxnetwerk (HFC) in Telenets servicegebied in Vlaanderen en Brussel. Telenets kabelnetwerk bestaat uit een dichte glasvezelbackbone met lokale lusverbindingen van coaxkabel en een spectrum tot 1,2 GHz. Met de EuroDocsis 3.0- en 3.1-technologie biedt Telenet downstreamsnelheden voor data aan tot 1 Gbps in het volledige servicegebied, een bevestiging van Telenets leidende marktpositie als leverancier van snelste internetdiensten.

Op 30 juni 2020 leverde Telenet 4.707.500 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.835.600 kabeltelevisieabonnementsen, 1.676.500 breedbandinternetabonnementsen en 1.195.400 vaste-telefoonabonnementsen. De abonneetelling per 30 juni 2020 omvatte de schrapping van bepaalde niet-betalende abonnees in lijn met Telenets grondslagen voor de financiële verslaggeving, ook al kon Telenet deze abonnees niet voor 1 juli 2020 afsluiten vanwege de specifieke regels die door BIPT, de nationale telecomregulator in verband met COVID-19 werden opgelegd. Daarnaast hield de abonneetelling op 30 juni 2020 geen rekening met de voormalige klanten van Coditel S.à.r.l., vanwege de fusie met de Luxemburgse kabeloperator Eltrona. In Telenets kabeltelevisiemix was ongeveer 92% van de kabeltelevisieabonnementsen op 30 juni 2020 geüpgraded naar het premium kabeltelevisieplatform met hogere gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU). De abonnees van het premium kabeltelevisieplatform genieten een rijkere kijkervaring met onbeperkte toegang tot een groter aanbod van digitale zenders, HD-zenders en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een enorme bibliotheek van binnen- en buitenlandse films en programma's à la carte ('VOD') en toegang tot Telenets 'over-the-top'-platform ('OTT') 'Yelo Play'. Op 30 juni 2020 bediende Telenet ook 2.795.800 mobiele abonnees, van wie ongeveer 86% geabonneerd was op een van Telenets aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele ('FMC') tariefplannen. Telenet

bereikte een bundelratio van 2,29 opbrengstgenererende eenheden per unieke klantrelatie op 30 juni 2020, stabiel tegenover dezelfde periode vorig jaar. Op 30 juni 2020 was ongeveer 32% van Telenets kabelklanten geabonneerd op een quad-play-bundel (de mobiele abonnementsen onder het merk BASE niet meegeteld), een forse stijging met 310 procentpunten vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar, als teken van het aanhoudende succes van Telenets strategie voor de convergentie van vast en mobiel.

De groei van het aantal abonnees op Telenets FMC-bundels bleef sterk. In de zes maanden tot 30 juni 2020 trok Telenet 51.500 netto FMC-abonnees aan, een bewijs te meer van het groeipotentieel van Telenets volledig geïntegreerde vast-mobiele aanbod. Op 30 juni 2020 bereikte Telenets FMC-klantenbasis, die de 'WIGO'-, 'YUGO'- en 'KLIK'- (b2b) klanten omvat, een totaal van 598.900 klanten, een stijging met 28% jaar-op-jaar. Bijgevolg vertegenwoordigde de penetratie van de FMC-abonnees ongeveer 29% van het totale aantal klantrelaties op 30 juni 2020, vergeleken met ongeveer 22% een jaar geleden.

### GEMIDDELDE OPBRENGST PER KLANTENRELATIE

De gemiddelde opbrengst per klantrelatie (ARPU), die de opbrengsten uit mobiele telefonie en bepaalde andere soorten opbrengsten buiten beschouwing laat, is een van Telenets belangrijkste operationele statistieken, aangezien Telenet naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van klanten streeft. In de zes maanden tot 30 juni 2020 bereikte Telenet een ARPU per klantrelatie van € 58,4, een gezonde stijging met 2% vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2019. De groei van de gemiddelde opbrengst per klantrelatie werd bevorderd door (i) een grotere verhouding abonnees op productbundels in de totale klantenmix, (ii) een groter aandeel premiumkabel-tv-abonnees in de mix en (iii) het voordeel van de bepaalde prijsaanpassingen. Deze positieve trend werd gedeeltelijk ongedaan gemaakt door (i) een hogere proportie bundelkortingen (met inbegrip van promoties met vaste termijn), (ii) lagere opbrengsten uit het gebruik buiten bundels en (iii) het gevolg van de gewijzigde allocatie van de abonnementsopbrengsten uit bundels.

## 1.2 Breedbandinternet

Op 30 juni 2020 had Telenet 1.676.500 abonnees op breedbandinternet, na de schrapping van 5.500 RGU's als gevolg van de fusie van Coditel S.à.r.l. met de Luxemburgse kabeloperator Eltrona. Dit effect buiten beschouwing gelaten, noteerde Telenet een forse organische groei van het aantal abonnees met netto 17.600 voor de zes maanden tot 30 juni 2020 en omvatte een sterke opname in het consumentensegment. Zodoende bleef Telenet een toenemende vraag zien naar zijn



toonaangevende breedbanddiensten, dankzij een verbeterd productaanbod en een groeiende consumentenvraag naar betrouwbare snelle connectiviteitsoplossingen tijdens de COVID-19-pandemie. Het klantenverloop op jaarbasis daalde beduidend van 10,4% voor de zes maanden tot 30 juni 2019 naar 7,3% voor de zes maanden tot 30 juni 2020. Vrijwel alle retail locaties moesten vanaf medio maart tot medio mei sluiten als gevolg van de COVID-19-pandemie, met een gunstige weerslag op het klantenverloop voor alle producten.

Terwijl Telenet blijft focussen op een maximale beleving van de thuisconnectiviteit voor klanten, verdeelde Telenet voor de zes maanden tot 30 juni 2020 101.000 wifi-boosters. Dit bracht het totaal op een indrukwekkende geïnstalleerde basis van 645.000, het equivalent van ongeveer 38% van Telenets klantenbasis voor breedband. Vijf jaar na de start van 'De Grote Netwerf', Telenets programma voor de upgrade van het vaste netwerk, is Telenet begonnen met de commercialisering van downloadsnelheden van 1 gigabit per seconde in het volledige servicegebied, met de optie 'GIGA Speedboost' voor € 15 extra per maand. De klantenbasis voor Gigabit Speedboost was op 30 juni 2020 met 20% gegroeid tegenover 31 maart 2020, het bewijs van de behoefte van klanten aan de betrouwbare, snelle breedbanddiensten die Telenet met zijn toonaangevend HFC-netwerk kan leveren. Dankzij de doorlopende upgrade van de klantenbasis voor breedbandinternet kon Telenet de gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data verder verhogen naar 206 Mbps op 30 juni 2020. Dit vertegenwoordigt een indrukwekkende stijging met bijna 50% tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Tijdens de COVID-19-lockdown is het maandelijkse gemiddelde datavolume per gebruiker met 49% gestegen op jaarbasis voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020. Up- en download-verkeer in daluren steeg met 83% (upstream) en 52% (downstream) jaar-op-jaar voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020.

### 1.3 Vaste telefonie

Op 30 juni 2020 had Telenet 1.195.400 abonnees op vaste telefonie, een daling met 3% tegenover dezelfde periode vorig jaar. Dit weerspiegelde een algemene negatieve marktrend en de schrapping van 3.800 RGU's na de fusie van Telenets Luxemburgse kabelactiviteit met Eltrona. Vergeleken met 31 december 2019 daalde de abonneebasis voor vaste telefonie met 13.300 RGU's op netto organische basis voor de zes maanden tot 30 juni 2020. Sinds de uitbraak van de COVID-19-pandemie stelt Telenet een toegenomen gebruik van vaste telefonie bij zijn klantenbasis vast. Net als voor breedbandinternet verbeterde het klantenverloop op jaarbasis voor vaste telefonie beduidend vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2019, met een verbetering met 430 basispunten naar 8,3% voor de zes maanden tot 30 juni 2020.

### 1.4 Mobiele telefonie

Telenets abonneebasis voor mobiele telefonie, die de abonnees van de commerciële wholesalepartners en kmo-klanten niet omvat, bereikte een totaal van 2.795.800 simkaarten op 30 juni 2020, waarvan 2.394.900 postpaid-abonnees. De resterende 400.900 mobiele abonnees zijn prepaid-abonnees onder het merk BASE. De netto groei van het aantal postpaid-abonnees voor de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroeg 31.100 en werd beïnvloed door de sluiting van Telenets fysieke verkooppunten van medio maart tot medio mei. Dit had vooral een weerslag op Telenets zelfstandige mobiele activiteit, slechts gedeeltelijk gecompenseerd door de aanhoudende groei van Telenets abonneebasis voor FMC.

## 1.5 Televisie

### TOTAAL TELEVISIE

Op 30 juni 2020 bereikte Telenets totale klantenbasis voor basic en premium kabeltelevisie 1.835.600 RGU's, na de schrapping van 9.200 abonnees op kabeltelevisie als gevolg van de fusie van Coditel S.à.r.l. met Eltrona. Dit vertegenwoordigde een netto organisch verlies van 21.800 abonnees op kabeltelevisie voor de zes maanden tot 30 juni 2020. Het voornoemde nettoverlies omvat geen overschakelingen naar Telenets premium kabeltelevisiediensten en vertegenwoordigt klanten die zijn overgestapt naar concurrerende platformen, zoals andere aanbieders van digitale tv, OTT en satelliet, of klanten die hun tv-abonnement hebben opgezegd of die buiten Telenets servicegebied zijn verhuisd.

In oktober 2019 lanceerde Telenet zijn campagne 'Signal Switch' als voorbereiding op de uitschakeling van de analoge radio- en videosignalen tussen 2020 en 2021. Dit zal netwerkcapaciteit vrijmaken voor het altijd toenemende digitale verkeer. Telenet heeft beslist om dit project tijdelijk uit te stellen als gevolg van de voorzorgsmaatregelen in de context van de COVID-19-crisis. Afhankelijk van de verdere ontwikkelingen van de huidige crisis zal dit project later opnieuw worden opgestart.

### PREMIUM KABELTELEVISIE

Op 30 juni 2020 waren 1.695.700 van Telenets kabeltelevisieabonnees geüpgraded naar kabeltelevisiediensten met hogere ARPU, die hen toegang geven tot een veel rijkere televisiebeleving, met inbegrip van gratis onbeperkte toegang tot de app 'Yelo Play' waarmee ze thuis en buitenshuis een unieke contentervaring kunnen beleven op meerdere verbonden apparaten. Dit omvat Telenets nieuwste digitale televisieplatform, met inbegrip van de in de cloud gebaseerde settopbox van de volgende generatie met spraakherkenning, die Telenet eind april 2019 lanceerde. Voor de zes maanden tot 30 juni 2020 steeg Telenets klantenbasis voor premium kabeltelevisie organisch met 3.000 klanten, wat een verbetering betekende ten opzichte van de zes maanden eindigend op 30 juni 2019.

Telenets abonnementspakketten voor films en programma's à la carte 'Play' en 'Play More' bereikten 421.200 abonnees op 30 juni 2020 ten opzichte van 431.300 op 31 december 2019. Over de zes maanden tot 30 juni 2020 werd Telenets sportaanbod 'Play Sports' getroffen door de tijdelijke stopzetting van de nationale en internationale voetbalkampioenschappen en ander grote sportevenementen als gevolg van de COVID-19-pandemie. Op 30 juni 2020 bediende Telenet 198.300 'Play Sports'-klanten, een nettoverlies van 40.400 klanten vergeleken met 31 december 2019.

## 2. Bespreking van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten

### 2.1 Opbrengsten per dienst

In de zes maanden tot 30 juni 2020 genereerde Telenet € 1.272,2 miljoen opbrengsten, een stijging met 1% tegenover € 1.261,6 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019. De opbrengsten in de zes maanden tot 30 juni 2020 omvatten een bijdrage voor een volledig halfjaar van het lokale mediabedrijf De Vijver Media nv, waarvan de Vennootschap op 3 juni 2019 het resterende aandeel van 50% verwierf en dat sindsdien volledig geconsolideerd is. Sinds 1 april 2020 omvatten Telenets financiële resultaten niet langer de bijdrage van haar Luxemburgse kabeldochter Coditel S.à.r.l., die zoals reeds vermeld gefuseerd is met Eltrona, waarin Telenet een belang van 50% min 1 aandeel aanhoudt. Beide niet-organische gevolgen buiten beschouwing gelaten, daalden de opbrengsten in de zes maanden tot 30 juni 2020 op rebased basis met bijna 3% (-2,7%) tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019, voornamelijk als gevolg van een daling met 15% van de overige opbrengsten wegens de COVID-19-pandemie, zoals hieronder toegelicht.

De overige opbrengsten buiten beschouwing gelaten bleven de rebased opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 stabiel, in lijn met de herziene verwachtingen voor het volledige jaar die Telenet eind april presenteerde. De totale opbrengsten uit abonnementen op zowel kabeltelevisie als mobiele telefonie, stegen met bijna 1% op gerapporteerde en op rebased basis. Deze sterke prestatie was te danken aan (i) het aanhoudende sterke succes van Telenets FMC-bundels in het residentiële en het zakelijke segment, (ii) de upgrade van breedbandklanten naar snellere bundels en (iii) het voordeel van de tariefaanpassingen in augustus 2019. Dit effect werd bijna volledig ongedaan gemaakt door lagere opbrengsten uit bedrijfsdiensten als weerspiegeling van de negatieve gevolgen van COVID-19, vooral voor de vennootschap's activiteit als ICT-integrator.

#### 2.1.1 Kabeltelevisie

Telenets opbrengsten uit kabeltelevisie vertegenwoordigen de maandelijkse vergoeding die zijn televisieabonnees betalen voor de kanalen die ze in het basispakket ontvangen, evenals de opbrengsten die door zijn abonnees op premium tv worden gegenereerd en die voornamelijk bestaan uit (i) terugkerende huurgelden voor settopboxen, (ii) vergoedingen voor extra premium content die Telenet aanbiedt, inclusief de video-on-demand pakketten 'Play', 'Play More' en 'Play Sports', en (iii) transactionele en broadcasting-on-demand diensten. In de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen de opbrengsten uit kabeltelevisie € 284,0 miljoen, een daling met 1% tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019, zowel op gerapporteerde als op rebased basis. De reeds vermelde hogere opbrengsten uit de FMC-bundels en het

voordeel van bepaalde tariefaanpassingen werden meer dan ongedaan gemaakt door het aanhoudende netto verlies van abonnees op kabeltelevisie en de sterke daling van de aboneebasis voor Telenets 'Play Sports' betaaltelevisie na de COVID-19-pandemie

#### 2.1.2 Breedbandinternet

De opbrengsten uit Telenets residentiële klanten en kleine ondernemingen met een breedbandinternetabonnement bedroegen € 323,5 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2020, grotendeels stabiel vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2019, zowel op gerapporteerde als op rebased basis. Als gevolg van de recente vernieuwing van de portfolio voor zelfstandig breedbandinternet, neemt het aandeel van de vaste en FMC-bundels in Telenets opbrengsten uit breedbandinternet sinds 1 januari 2020 af. Deze nadelige impact op de opbrengsten uit breedbandinternet werd volledig gecompenseerd door een toename van de opbrengsten uit televisie, vaste telefonie en mobiele telefonie. Deze verschuiving in Telenets mix van opbrengsten maakte (i) de hogere breedbandopbrengsten uit SOHO B2B, (ii) de prijsaanpassing in augustus 2019 en (iii) de aanhoudende groei van Telenets klantenbasis voor breedbandinternet volledig ongedaan.

#### 2.1.3 Vaste telefonie

Telenets opbrengsten uit vaste telefonie omvatten de recurrente opbrengsten uit zijn abonnees op vaste telefonie en de variabele opbrengsten uit het gebruik, maar niet de door deze klanten gegenereerde interconnectieopbrengsten, die onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de zes maanden tot 30 juni 2020 stegen de opbrengsten uit vaste telefonie op zowel gerapporteerde als rebased basis met 4% naar € 113,8 miljoen. De toename was voornamelijk te danken aan de gunstige impact van de voornoemde herindeling van Telenets opbrengsten uit vaste en FMC-bundels, de prijsaanpassing in augustus 2019 en hogere gebruiksgelateerde opbrengsten als gevolg van het toenemende gebruik van vaste telefonie tijdens de COVID-19-pandemie.

## 2.1.4 Mobiele telefonie

Telenets opbrengsten uit mobiele telefonie vertegenwoordigen de opbrengsten uit abonnementsgelden die door zijn directe abonnees voor mobiele telefonie worden gegenereerd alsook opbrengsten buiten bundel, maar omvatten niet (i) de interconnectieopbrengsten die door deze klanten worden gegenereerd, (ii) de opbrengsten uit de verkoop van telefoons en (iii) de opbrengsten uit de 'Choose Your Device'-programma's, die alle onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. In de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 223,0 miljoen, een stijging met 3% jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis. De stijging was voornamelijk het gevolg van de gunstige impact van de al vermelde herindeling van de opbrengsten uit vaste en FMC-bundels en van de aanhoudende forse netto groei van het aantal postpaid abonnementen, bevorderd door de upsell en cross-sell naar Telenets premium FMC-bundels. Deze elementen wogen ruimschoots op tegen (i) lagere opbrengsten uit bundels die de mobiele abonnees buiten hun maandelijkse bundel genereerden als gevolg van de verbeterde 'WIGO'-quad-play-bundels, de overstap naar de zelfstandige onbeperkte mobiele aanbiedingen van zowel Telenet als BASE en het dubbele data-aanbod dat de Vennootschap tot eind mei verlengde als gevolg van de lockdown-maatregelen, (ii) hogere bundelgerelateerde kortingen na het succes van de 'WIGO'-quad-play-voorstellen en (iii) een aanhoudende daling van het aantal prepaid abonnees..

## 2.1.5 Bedrijfsdiensten

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen (i) de opbrengsten uit niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasede DSL-lijnen, (ii) door Telenets kmo-klanten gegenereerde opbrengsten uit mobiele telefonie, (iii) zijn 'carrier'-diensten en (iv) diensten met toegevoegde waarde zoals hostingdiensten en beheerde beveiligingsdiensten. Telenets opbrengsten uit bedrijfsdiensten omvatten ook de opbrengsten gegenereerd door de lokale ICT-integrator Nextel, die de Vennootschap op 31 mei 2018 overnam. De opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals zijn vlaggenschipbundel 'KLIK' (vroeger 'WIGO Business' genoemd), worden toegerekend aan de opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, Telenets B2B-afdeling.

De opbrengsten van Telenet Business bedroegen € 98,3 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2020, een daling met 4% op gerapporteerde en rebased basis tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019. De terugval werd voornamelijk veroorzaakt door (i) een lagere bijdrage van de in mei 2018 verworven activiteit als ICT-integrator, aangezien COVID-19 tot de vertraging of het uitstel van bepaalde projecten leidde, (ii) lagere opbrengsten buiten bundels uit zijn kmo-mobiele abonnees en (iii) een geleidelijke evolutie van eenmalige opbrengsten, zoals de verkoop van toestellen of opbrengsten uit projecten, naar recurrente opbrengsten volgend op dergelijke transacties.

## 2.1.6 Overige

De overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectie-opbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, (ii) reclame- en productieopbrengsten uit De Vijver Media, dat Telenet sinds 3 juni 2019 volledig consolideerde, (iii) de verkoop van mobiele telefoons, met inbegrip van de opbrengsten uit de programma's 'Choose Your Device', (iv) wholesale-opbrengsten uit zowel de commerciële als gereguleerde wholesale-activiteiten, (v) vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (vi) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen.

Telenets overige opbrengsten bedroegen € 229,6 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2020, een stijging met 4% jaar-op-jaar op gerapporteerde basis, met zoals reeds vermeld een bijdrage van De Vijver Media voor het volledige semester. Op rebased basis daalden de overige opbrengsten scherp met 15% jaar-op-jaar, als gevolg van (i) 23% lagere reclame- en productieopbrengsten bij De Vijver Media op rebased basis, (ii) 19% lagere opbrengsten uit de verkoop van telefoons op rebased basis en (iii) 17% lagere interconnectieopbrengsten op rebased basis.

## 2.2 Bedrijfskosten

In de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen Telenets totale bedrijfskosten € 970,1 miljoen, een stijging met 4% tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019. De totale bedrijfskosten in de zes maanden tot 30 juni 2020 weerspiegelden (i) de reeds vermelde niet-organische impact van de overname van De Vijver Media en de fusie van Coditel S.à.r.l. met Eltrona en (ii) een € 18,5 miljoen bijzondere waardevermindering op de goodwill gerelateerd aan De Vijver Media na de herbeoordeling van hun strategisch meerjarenplan, dat de impact weerspiegelt van de COVID-19-pandemie op hun financieel profiel. De totale bedrijfskosten kwamen overeen met ongeveer 76% van de bedrijfsopbrengsten in de zes maanden tot 30 juni 2020 (zes maanden tot 30 juni 2019: ongeveer 74%). In de zes maanden tot 30 juni 2020 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 55% van de bedrijfsopbrengsten (zes maanden tot 30 juni 2019: ongeveer 54%) en kwamen de verkoop-, algemene en administratiekosten overeen met ongeveer 21% van de totale bedrijfsopbrengsten in de zes maanden tot 30 juni 2020 (zes maanden tot 30 juni 2019: ongeveer 21%).

Telenets operationele kosten, namelijk de (i) de netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, daalden op gerapporteerde basis met bijna 4% in de zes maanden tot 30 juni 2020, in weerwil van de reeds vermelde niet-organische impacts. Op rebased basis daalden de operationele kosten in de zes maanden tot 30 juni 2020 met bijna 8% vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2019. Dit was voornamelijk het gevolg van (i) een daling met 10% van de directe kosten als gevolg van beduidend lagere interconnectiekosten en lagere kosten voor de aankoop van telefoons tijdens de COVID-19-pandemie, (ii) een daling met 14% van de indirecte kosten, voornamelijk als gevolg van lagere kosten voor faciliteiten en een strakkere kostenbeheersing en (iii) een daling met 16% van de verkoop- en marketingkosten.

## 2.3 Kosten per type

### 2.3.1 Netwerkexploitatiekosten

De netwerkexploitatiekosten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen € 100,7 miljoen, een daling met 1% jaar-op-jaar op zowel gerapporteerde als rebased basis.

### 2.3.2 Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)

Telenets directe kosten omvatten al zijn directe kosten zoals (i) programmering en auteursrechten, (ii) interconnectiekosten en (iii) de verkoop en subsidiëring van telefoons. In de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen de directe kosten € 242,5 miljoen, een daling met 5% tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019. Op rebased basis daalden de directe kosten in de zes maanden tot 30 juni 2020 met 10% jaar-op-jaar, vanwege beduidend lagere interconnectiekosten en lagere kosten voor de aankoop van telefoons tijdens de COVID-19-pandemie.

### 2.3.3 Personeelsgerelateerde kosten

De personeelskosten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen € 133,2 miljoen, een stijging met 4% vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2019, als weerspiegeling van de voornoemde niet-organische effecten. Op rebased basis daalden de personeelskosten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 met bijna 3% tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019, als gevolg van een kleiner personeelsbestand vergeleken met vorig jaar en van de impact van de COVID-19-pandemie op Telenets personeelskosten.

### 2.3.4 Verkoop en marketingkosten

Telenets verkoop- en marketingkosten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen € 40,0 miljoen, een daling met 10% jaar-op-jaar als gevolg van een fasering in bepaalde marketingcampagnes tegenover dezelfde periode van vorig jaar zoals de SFR migratiecampagne en van de impact van COVID-19 op de marketing- en retailactiviteiten. Op rebased basis daalden de verkoop- en marketingkosten met 16% jaar-op-jaar voor dezelfde periode, voornamelijk als gevolg van de voornoemde factoren.

### 2.3.5 Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten

De kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen in de zes maanden tot 30 juni 2020 € 14,3 miljoen, een daling met 18% op zowel gerapporteerde als rebased basis als gevolg van de COVID-19-pandemie en Telenets aanhoudende kostenbeheersing.

### 2.3.6 Overige indirecte kosten

De overige indirecte kosten bedroegen € 43,5 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2020, een forse daling met 12% tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019 op gerapporteerde basis. Op rebased basis daalden de overige indirecte kosten met 14% jaar-op-jaar, een weerspiegeling van lagere kosten voor faciliteiten en van Telenets aanhoudende focus op operationele leverage en een strakke kostenbeheersing.

### 2.3.7 Afschrijvingen en waardeverminderingen, inclusief winsten op de verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële vaste activa

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van bijzondere waardeverminderingen van activa met lange levensduur, winst uit de verkoop van dochterondernemingen en herstructureringskosten, bedroegen € 386,8 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2020, vergeleken met € 332,7 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019 en weerspiegelde de eerder genoemde bijzondere waardevermindering op goodwill van € 18,5 miljoen.

## 2.4 Netto financiële kosten

In de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen de netto financiële kosten € 97,8 miljoen, vergeleken met € 230,7 miljoen netto financiële kosten in de zes maanden tot 30 juni 2019. De financiële opbrengsten in de zes maanden tot 30 juni 2020 stegen naar € 27,7 miljoen, vergeleken met € 0,5 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019, voornamelijk als gevolg van een € 22,7 miljoen hoger niet-geldelijk verlies op derivaten. De financiële kosten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 daalden sterk naar € 125,5 miljoen, vergeleken met € 231,2 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019, en omvatten het netto effect van (i) een € 78,7 miljoen lager niet-geldelijk verlies op Telenets derivaten, (ii) een € 18,3 miljoen lager niet-geldelijk wisselkoersverlies op de in USD luidende schuld en (iii) een stijging van € 15,2 miljoen verlies op de vervroegde aflossing van schulden na de herfinanciering in januari 2020 van de in EUR en USD luidende termijnleningen.

## 2.5 Winstbelastingen

Telenet noteerde € 16,4 miljoen winstbelastingen voor de zes maanden tot 30 juni 2020 vergeleken met € 36,6 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2019. Telenets winstbelastingen voor de zes maanden tot 30 juni 2020 werden gunstig beïnvloed door de opname van de aftrek voor innovatie-inkomsten, met inbegrip van een eenmalig effect van aftrekken voor vorige periodes.

Voor verdere informatie verwijzen we naar toelichting 5.11, bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap.

## 2.6 Nettoresultaat

Telenet noteerde een nettowinst van € 184,9 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2020 vergeleken met € 56,0 miljoen nettowinst in de zes maanden tot 30 juni 2019. De substantiële stijging van de nettowinst was voornamelijk te danken aan beduidend lagere netto financiële kosten in de periode en lagere belastingkosten, zoals al vermeld. Voor de zes maanden tot 30 juni 2020 bereikte Telenet een gezonde netto winstmarge van 14,5%, vergeleken met een netto winstmarge van 4,4% in de zes maanden tot 30 juni 2019.

## 2.7 Adjusted EBITDA

In de zes maanden tot 30 juni 2020 realiseerde Telenet een Adjusted EBITDA van € 698,0 miljoen, een stijging met 5% tegenover € 664,8 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019. Telenets Adjusted EBITDA omvatte de impact van de overname van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) en de desinvestering van Telenets voormalige kabelonderneming in Luxemburg (gedeconsolideerd per 1 april 2020). Op rebased basis en deze niet-organische impacts buiten beschouwing gelaten steeg de Adjusted EBITDA met bijna 2% in de zes maanden tot 30 juni 2020, gedreven door (i) lagere verkoop- en marketingkosten als gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie en

de impact van de migratie van de klanten van SFR vorig jaar en (ii) een aanhoudend strakke kostenbeheersing, met lagere overige indirecte kosten, lagere kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en lagere personeelskosten. Telenet bereikte in de zes maanden tot 30 juni 2020 een Adjusted EBITDA-marge van 54,9%, vergeleken met 52,7% in de zes maanden tot 30 juni 2019. Op rebased basis verruimde de Vennootschap zijn Adjusted EBITDA-marge met 250 basispunten vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2019. In lijn met zijn prognose voor het volledige jaar 2020 verwacht Telenet een lagere Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar.

Reconciliatie tussen winst voor de periode en Adjusted EBITDA (in € miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2020	2019
<b>Winst over de verslagperiode</b>	<b>184,9</b>	<b>56,0</b>
Belastingen	16,4	36,6
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,3)	1,4
Verlies (winst) uit de afstand van activa aan een dochteronderneming of een joint venture	4,3	(0,1)
Netto financiële kosten	97,8	230,7
Afschrijvingen, waarderverminderingen en winst op de verkoop van dochtervennootschappen	381,8	331,6
<b>EBITDA</b>	<b>683,9</b>	<b>656,2</b>
Vergoeding op basis van aandelen	8,0	6,9
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	1,7	0,6
Herstructureringskosten	5,0	1,1
Aanpassingen van toewijzingsverschillen na de erkenningsperiode m.b.t. overnames	(0,6)	—
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>698,0</b>	<b>664,8</b>
Adjusted EBITDA-marge	54,9 %	52,7 %
Nettowinst (verlies) marge	14,5 %	4,4 %

## 2.8 Bedrijfsinvesteringen

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen € 297,6 miljoen, een daling met 3% tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019 en het equivalent van ongeveer 23% van de opbrengsten. Telenets toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2020 omvatten de impact van de overname van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) en de verkoop van zijn voormalige kabelactiviteit in Luxemburg (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020), terwijl de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de zes maanden tot 30 juni 2019 de opname van de uitzendrechten van de Britse Premier League voor drie seizoenen omvatten. Overeenkomstig de EU IFRS zijn deze uitzendrechten geactiveerd als immateriële vaste activa en worden ze afgeschreven naarmate de voetbalseizoenen vorderen. De opname van de voetbaluitzendrechten in de zes maanden tot 30 juni 2019 buiten beschouwing gelaten, stegen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2020 met 12% jaar-op-jaar.

De bedrijfsinvesteringen met betrekking tot installaties bij klanten, die de uitgaven in verband met settopboxen, modems en WiFi-powerlines omvatten, vertegenwoordigden € 52,4 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2020. Dit was een daling met 11% tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019 dat hogere investeringen weerspiegelde als gevolg van de succesvolle campagnes voor connectiviteit in de woning en de lancering van Telenets settopbox van de volgende generatie, terwijl de de zes maanden tot 30 juni 2020 de impact van de COVID-19-pandemie weerspiegelde. De bedrijfsinvesteringen met betrekking tot installaties bij klanten vertegenwoordigden in de zes maanden tot 30 juni 2020 ongeveer 18% van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen.

De toe te rekenen investeringsuitgaven voor de uitbreiding en upgrades van het netwerk bedroegen € 38,6 miljoen in de zes maanden tot 30 juni

2020, een daling met 29% tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019 en voornamelijk een weerspiegeling van de vrijwel volledige voltooiing van Telenets programma's voor de verbetering van zijn vaste en mobiele netwerkinfrastructuur, en in mindere mate van de impact van COVID-19 op de werking op het terrein. In de zes maanden tot 30 juni 2020 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde investeringsuitgaven ongeveer 13% van de totale toe te rekenen investeringsuitgaven.

De investeringsuitgaven voor producten en diensten, die onder meer investeringen in productontwikkeling en de upgrade van Telenets IT-platformen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 75,4 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2020. Dit is een sterke stijging met 30% jaar-op-jaar en weerspiegelt de hogere uitgaven voor het IT-upgradeprogramma. De investeringsuitgaven in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 25% van de totale toe te rekenen investeringsuitgaven in de zes maanden tot 30 juni 2020.

Het restant van Telenets toe te rekenen investeringsuitgaven omvat (i) herstellingen en vervangingen van netwerkkaparaatuur, (ii) kosten voor de aankoop van sport en programmering, met inbegrip van bepaalde door De Vijver Media verworven content, (iii) bepaalde recurrenente investeringen in zijn IT-platform en de IT-systemen en (iv) leasetoevoegingen onder IFRS 16. Ze bedroegen € 131,2 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2020.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 56% van de toe te rekenen investeringsuitgaven in de eerste zes maanden tot 30 juni 2020 schaalbaar was en gerelateerd was aan de groei van het abonneebestand. Telenet zal er nauwlettend op blijven toezien dat zijn investeringsuitgaven de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

Reconciliatie tussen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en geldelijke bedrijfsinvesteringen:

(in € miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2020	2019
<b>Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen</b>	<b>297,6</b>	<b>307,8</b>
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(49,1)	(107,8)
Activa verworven onder leases	(39,3)	(38,0)
Veranderingen in kortlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	23,0	28,9
<b>Totaal geldelijke bedrijfsinvesteringen, netto</b>	<b>232,2</b>	<b>190,9</b>

## 2.9 Operationele vrije kasstroom

De som van Telenets Adjusted EBITDA en toe te rekenen bedrijfsinvesteringen leverde een operationele vrije kasstroom op van € 400,4 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2020. Vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2019 steeg de operationele vrije kasstroom licht met 1%, aangezien een stijging met 12% van Telenets toe te rekenen bedrijfsinvesteringen (de opname van de voetbaluitzendrechten

van de Britse Premier League buiten beschouwing gelaten) ruimschoots ongedaan werd gemaakt door de reeds vermelde stijging met 5% van de Adjusted EBITDA. De impact van IFRS 16 buiten beschouwing gelaten alsook de opname van de voetbaluitzendrechten bedroeg de rebased groei van Telenets operationele vrije kasstroom over de de zes maanden tot 30 juni 2020 5%. Dit is een solide resultaat ten opzichte van de Telenets jaarprognoses over het volledige jaar 2020.

Reconciliatie tussen Adjusted EBITDA en Operating Free Cash Flow:

<i>(in € miljoen)</i>	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2020	2019
<b>Adjusted EBITDA</b>	<b>698,0</b>	<b>664,8</b>
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(297,6)	(307,8)
Opname van voetbaluitzendrechten	—	41,3
<b>Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten en licenties voor het mobiele spectrum</b>	<b>(297,6)</b>	<b>(266,5)</b>
<b>Operationele vrije kasstroom</b>	<b>400,4</b>	<b>398,3</b>

## 2.10 Kasstroom en liquide middelen

### 2.10.1 Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten

In de zes maanden tot 30 juni 2020 genereerden Telenets activiteiten een netto kasstroom van € 571,7 miljoen, vergeleken met € 499,2 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019. De netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 omvatte de impact van de overname van De Vijver Media (volledig geconsolideerd sinds 3 juni 2019) en de afstand van de voormalige kabelactiviteit in Luxemburg (gedeconsolideerd vanaf 1 april 2020). Telenets netto operationele kasstroom steeg fors met 15% jaar-op-jaar, dankzij een fasering van zijn jaarlijkse geldelijke betaling van belastingen en de reeds vermelde toename van de Adjusted EBITDA.

### 2.10.2 Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten

In de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroeg de netto kasstroom die werd gebruikt in investeringsactiviteiten € 255,4 miljoen, tegenover € 206,6 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019. De stijging met 24% van Telenets netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten weerspiegelde zowel hogere geldelijke bedrijfsinvesteringen als gevolg van een kleiner aantal via zijn leverancierskredietprogramma verworven activa, als de reeds vermelde verwerving van een aandeel van 34% in de Luxemburgse kabeloperator Eltrona van Post Luxembourg.

Telenet gebruikt een leverancierskredietprogramma waarmee het zijn betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten kon verlengen tot 360 dagen. In de zes maanden tot 30 juni 2020 verwierf Telenet € 49,1 miljoen aan activa via regelingen voor kapitaalgerelateerd leverancierskrediet, met een positief effect op de netto kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Dit vertegenwoordigde een daling met 54% jaar-op-jaar tegenover de zes maanden tot 30 juni 2019.

### 2.10.3 Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten

In de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroeg de netto kasstroom die werd gebruikt in financieringsactiviteiten € 346,3 miljoen, tegenover € 241,3

miljoen netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in de zes maanden tot 30 juni 2019. De netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 weerspiegelde een netto kasuitstroom van € 107,4 miljoen gerelateerd aan de aflossing van leningen, met inbegrip van de vrijwillige aflossing van 10% van de 3,50% € 600,0 miljoen Senior Secured Fixed Rate Notes die in maart 2028 vervallen, voor een totaal bedrag van € 56,6 miljoen, en geplande aflossingen van de kortlopende verplichtingen voor leverancierskredieten. Daarnaast weerspiegelde de netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten voor de zes maanden tot 30 juni 2020 de aanhoudende uitvoering van Telenets beleid voor de aandeelhoudersvergoeding dat tijdens de Capital Markets Day in december 2018 werd voorgesteld. In mei 2020 keerde de Vennootschap een bruto slotdividend van € 1,3050 per aandeel uit (in totaal € 142,3 miljoen) en in de zes maanden tot 30 juni 2020 besteedde Telenet € 34,4 miljoen aan de inkoop van eigen aandelen in het kader van zijn Aandeleninkoopprogramma 2020. In dit programma verwierf Telenet in maart 2020 1,1 miljoen aandelen tegen een gemiddelde prijs van € 30,43. De Vennootschap betaalde ook € 13,4 miljoen schulduitgiftekosten in de zes maanden tot 30 juni 2020 voor voltooide herfinancieringen van schulden. De rest van de netto kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen.

### 2.10.4 Aangepaste vrije kasstroom

In de zes maanden tot 30 juni 2020 genereerde Telenet een aangepaste vrije kasstroom van € 263,9 miljoen, tegenover € 206,7 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019. Vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2019 steeg Telenets aangepaste vrije kasstroom met 28% als gevolg van de reeds vermelde fasering van zijn geldelijke betaling van belastingen en de robuuste groei van de Adjusted EBITDA. Aangezien de Vennootschap verwacht zijn geldelijke betaling van belastingen in het derde kwartaal van 2020 uit te voeren, zal dit een negatieve weerslag hebben op de vergelijking jaar-op-jaar in KW3 2020. Telenets aangepaste vrije kasstroom voor de zes maanden tot 30 juni 2020 omvatte € 10,6 miljoen winst uit zijn leverancierskredietprogramma, vergeleken met € 43,9 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2019. Deze impact van het leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten, zou Telenets aangepaste vrije kasstroom nog hoger geweest zijn.

(in € miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2020	2019
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	571,7	499,2
Geldelijke kosten betreffende overnames of desinvesteringen	0,9	0,3
Kosten gefinancierd door een derde partij	170,4	116,2
Verwerving van materiële vaste activa	(144,1)	(134,7)
Verwerving van immateriële vaste activa	(88,1)	(56,2)
Kapitaalaflossingen op bedragen gefinancierd door leveranciers en tussenpersonen	(207,6)	(180,1)
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(17,6)	(25,4)
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(21,7)	(12,6)
<b>Aangepaste vrije kasstroom</b>	<b>263,9</b>	<b>206,7</b>

## 2.11 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

### 2.11.1 Schuldprofiel

Op 30 juni 2020 bedroeg Telenets totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 5.660,4 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.429,4 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes, die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.151,2 miljoen die verschuldigd is onder de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility, die vervalt tussen april 2028 en april 2029. Telenets totale schuldsaldo op 30 juni 2020 omvatte ook een hoofdsom van € 365,5 miljoen in verband met ons leverancierskredietprogramma en € 4,0 miljoen voor het uitstaande gedeelte van de licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum. Het restant bestaat voornamelijk uit leaseverplichtingen uit hoofde van leases in verband met de overname van Interkabel, en leaseverplichtingen na de toepassing van IFRS 16 op 1 januari 2019.

Op 30 juni 2020 had Telenet € 365,5 miljoen schulden op korte termijn in verband met zijn leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan 12 maanden. Dit was een stijging met € 10,6 miljoen tegenover 31 december 2019. Voor het volledige jaar 2020 verwacht Telenet nog altijd dat zijn leverancierskredietprogramma relatief stabiel zal blijven tegenover het eind van 2019. In februari 2020 heeft Telenet de marge die van toepassing is op zijn toekomstige kortlopende verbintenissen in het leverancierskredietprogramma met 15 basispunten verlaagd, naar 2,10% boven de EURIBOR met een bodemrente van 0%. Gelet op de reeds vermelde omvang van het programma, zal dit Telenets aangepaste vrije kasstroom licht doen stijgen.

In de eerste helft van 2020 voltooide Telenet verscheidene waardeverhogende (her)financieringstransacties. In januari 2020 gaf Telenet met succes een nieuwe termijnlening op 8,25 jaar van USD 2.295 miljoen ('Faciliteit AR') en een nieuwe termijnlening op 9,25 jaar van € 1.110 miljoen ('Faciliteit AQ') uit. De Vennootschap heeft de netto-opbrengst van deze uitgaven gebruikt voor de volledige aflossing van de vorige termijnleningen AN en AO van respectievelijk USD 2.295 miljoen en € 1.110 miljoen. Met deze hefboom-neutrale transacties slaagde Telenet erin om de marge op beide leningen met 25 basispunten te verlagen, wat het profiel van zijn aangepaste vrije kasstroom verder versterkt na de herfinanciering in oktober 2019 van de 4,875% Senior Secured Notes die in 2027 vervallen.

In april 2020 gaf Telenet met succes een nieuw wentelkrediet op 6,2 jaar van € 510,0 miljoen uit voor de vervanging van zijn huidige wentelkredieten van € 460,0 miljoen met bepaalde beschikbaarheden tot juni 2023. Zo slaagde de Vennootschap erin zijn wentelkredieten te verlengen en te verhogen, wat het liquiditeitsprofiel verder versterkt. Het

nieuwe wentelkrediet heeft de volgende kenmerken: (i) vervaldag op 31 mei 2026, (ii) een marge van 2,25% boven de EURIBOR (met een bodemrente van 0%) en (iii) een beschikbaarheidsprovisie van 40% van de marge. Het nieuwe wentelkrediet kan gebruikt worden voor algemene bedrijfsdoelstellingen, met inbegrip van overnames, uitkeringen aan aandeelhouders en algemene behoeften aan werkkapitaal van de Vennootschap.

In april 2020 heeft Telenet bovendien de inkoop voltooid van 10% van zijn 3,50% € 600,0 miljoen Senior Secured Fixed Rate Notes die in maart 2028 vervallen. Als gevolg van deze transactie is de hoofdsom van deze Notes gedaald naar € 540,0 miljoen, met een jaarlijkse contante interestbesparing van € 2,1 miljoen die het solide profiel van Telenets aangepaste vrije kasstroom verder versterkt.

De kortlopende verplichtingen voor Telenets leverancierskredietprogramma buiten beschouwing gelaten heeft de Vennootschap geen schulden die voor maart 2028 vervallen, met een gewogen gemiddelde looptijd van 8,0 jaar op 30 juni 2020. Daarnaast had Telenet op 30 juni 2020 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder zijn wentelkredietfaciliteiten, met bepaalde beschikbaarheden tot mei 2026.

### 2.11.2 Schuldoverzicht en betalingschema's

Voor bijkomende informatie over de schuldinstrumenten en het betalingschema van de Vennootschap per 30 juni 2020 verwijzen we naar toelichting 5.9, bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap.

### 2.11.3 Kassaldo en beschikbaarheid van middelen

Op 30 juni 2020 hield Telenet € 71,4 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 101,4 miljoen op 31 december 2019. Om de concentratie van het tegenpartijrisico zoveel mogelijk te beperken, plaatst de Vennootschap zijn kasequivalenten en geldmarktfondsen met een AAA-rating bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid. Bovendien streeft Telenet naar een investering van minstens 75% van zijn geldmiddelen en kasequivalenten in geldmarktfondsen met een AAA-rating om de blootstelling aan bancaire tegenpartijen te beperken.

Vergeleken met 31 december 2019 daalde Telenets kassaldo ondanks een robuuste aangepaste vrije kasstroom in de zes maanden tot 30 juni 2020. Een beduidend deel van de kasstroom werd in de zes maanden tot 30 juni 2020 aangewend in het kader van Telenets beleid voor de vergoeding van de aandeelhouders, met inbegrip van de uitbetaling van een bruto slotdividend van € 1,3050 per aandeel (in totaal € 142,3 miljoen) in mei



2020 en € 34,4 miljoen netto geldmiddelen in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2020, dat eind maart 2020 werd voltooid. De Vennootschap loste in april ook 10% af van zijn 3,50% € 600,0 miljoen Senior Fixed Rate Notes met vervaldag in maart 2028, voor een totaalbedrag van € 56,6 miljoen. Tot slot betaalde Telenet € 13,4 miljoen aan schuldtoelatingkosten in verband met schuldfinancieringen in de zes maanden tot 30 juni 2020. Naast het beschikbare kassaldo had Telenet op 30 juni 2020 ook toegang tot € 555,0 miljoen aan beschikbare toezeggingen onder zijn 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility en andere wentelkredietfaciliteiten, mits naleving van de hierna vermelde convenanten.

#### **2.11.4 Netto hefboomratio**

Tijdens de Capital Markets Day in december 2018 herbevestigde Telenet zijn schuldgraadkader, dat behouden blijft op 3,5x tot 4,5x netto totale schuld tegenover de Geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis ('netto totale schuldgraad'). Zonder wezenlijke overnamen en/of beduidende wijzigingen van zijn activiteiten of van de regelgeving, wil de Vennootschap met een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de uitkeringen aan aandeelhouders in de buurt van het middelpunt van 4,0x blijven. Op 30 juni 2020 was de netto totale schuldgraad 4,0x, wat ongewijzigd was tegenover 31 december 2019. Dit weerspiegelde onder meer de reeds vermelde uitkering van het slotdividend in mei 2020, naast andere items die Telenets kassaldo per 30 juni 2020 beïnvloedden, zoals eerder vermeld.

Telenets netto convenant schuldgraad, berekend volgens de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility, verschilt ten opzichte van de netto totale schuldgraad vermits er geen rekening wordt gehouden met (i) leasegerelateerde verplichtingen, (ii) aan leverancierskredieten gerelateerde kortlopende verplichtingen en met inbegrip van (iii) 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). De netto convenant schuldgraad bereikte 2,9x op 30 juni 2020. Telenets huidige netto convenant schuldgraad ligt beduidend onder 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 de Vennootschap 40% of meer van zijn wentelkredietfaciliteiten zouden opnemen. Zoals reeds vermeld waren Telenets wentelkredietfaciliteiten op 30 juni 2020 volledig niet-opgenomen.

# 3. Risicofactoren

## 3.1 Algemene informatie

Bepaalde uitspraken in dit Halfjaarverslag zijn uitspraken betreffende de toekomst zoals bepaald in de Private Securities Litigation Reform Act van 1995. Voor zover dat uitspraken in dit Halfjaarverslag geen herhalingen zijn van historische feiten, zijn het uitspraken betreffende de toekomst. Deze uitspraken omvatten per definitie risico's en onzekerheden waardoor de eigenlijke resultaten sterk kunnen verschillen van deze uitgesproken of bedoeld door dergelijke uitspraken. Uitspraken onder Sectie 1. **Informatie over het bedrijf** kunnen uitspraken betreffende de toekomst bevatten, met inbegrip van uitspraken betreffende Telenets activiteiten, producten, wisselkoersen en financiële strategieën voor 2020, alsook klantgroei en retentieratio's, concurrentiële, regelgevende en economische factoren, de timing en impacten van voorgestelde transacties, de maturiteit van Telenets markten, de verwachte impacten van nieuwe regelgeving (of veranderingen aan bestaande regelgeving), verwachte veranderingen in de opbrengsten, kosten of groeivoeten, de liquiditeit, kredietrisico's, wisselkoersrisico's, toekomstige netto hefboomratio's, de toekomstige verwachte contractuele verbintenissen en kasstromen en overige informatie en uitspraken die geen historische feiten zijn. Telkens wanneer Telenet in elke uitspraak betreffende de toekomst een verwachting of geloof aanhaalt met betrekking tot toekomstige resultaten of gebeurtenissen heeft het zulke verwachting of geloof naar best vermogen en op een redelijke basis ingeschat. Er is echter geen zekerheid dat deze verwachting of geloof ook zal gerealiseerd worden. De Vennootschap verwijst dan ook naar het Jaarverslag 2019 en de risico's en onzekerheden besproken onder Sectie 8.4 **Interne controle en risicobeheersystemen**.

Met het oog op de COVID-19-pandemie heeft Telenet zijn crisisteam geactiveerd welke de evolutie van de virusuitbraak dagelijks nauwlettend volgt. Telenet stemt zijn maatregelen en communicatie ook af op het advies van het Liberty Global Group Crisis Management Team. Om de impact op de activiteiten van Telenet te beperken, werden al verschillende voorzorgsmaatregelen genomen in de volgende domeinen:

- Veiligheid van werknemers (inclusief verlenging van thuiswerk, reisbeperkingen, hygiënische maatregelen, enz.)
- Toeleveringsketen (inclusief nauwlettend toezicht op de leveringen die risico lopen om grote storingen in onze kritieke toeleveringsketenprocessen te voorkomen)
- Operationele activiteiten (inclusief specifieke aandacht voor teams die kritieke taken uitvoeren om de continue beschikbaarheid van deze teams te waarborgen)

Telenet had een re-COVID-strategie gelanceerd waardoor de medewerkers vanaf mei 2020 geleidelijk naar de Telenet-kantoren

kunnen terugkeren. Als gevolg van de negatieve evolutie van de COVID-19-statistieken in België vanaf juli, werd deze strategie echter overeenkomstig aangepast. Thuiswerken blijft de norm tot eind 2020, maar in de kantoren zijn COVID-proof samenwerkingszones ingericht om op een veilige manier ad hoc fysieke teamvergaderingen mogelijk te maken.

Het crisisteam van Telenet blijft regelmatig evalueren of en in welke mate aanvullende maatregelen moeten worden genomen.

We verwijzen naar sectie 1 en 2 van dit halfjaarverslag 2020 voor de specifieke impact van de COVID-19-pandemie op onze operationele en financiële prestaties voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020.

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

De Vennootschap is betrokken bij een aantal juridische procedures die zijn ontstaan in het normale verloop van haar activiteiten. In het Jaarverslag 2019 bespreekt de Vennootschap een aantal procedures, die nog in behandeling zijn en waarbij de Vennootschap betrokken is, en die in het recente verleden al dan niet een aanzienlijke impact kunnen hebben gehad op de financiële situatie of winstgevendheid van de Vennootschap. In toelichting 5.15 bespreekt de Vennootschap bepaalde voorwaardelijke verplichtingen en regelgevende gebeurtenissen. Er zijn geen nieuwe of gewijzigde juridische procedures dan deze vermeld in het Jaarverslag 2019 of toelichting 5.15, waarvan de Vennootschap een nadelig materieel effect zou kunnen verwachten op haar activiteiten of geconsolideerde financiële situatie. 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.

# 4. Verklaring van juiste weergave door het management van de Vennootschap

Wij, de ondergetekenden, John Porter, Chief Executive Officer van Telenet Group Holding NV, en Erik Van den Enden, Chief Financial Officer van Telenet Group Holding NV, verklaren dat naar ons weten:

- De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor tussentijdse financiële staten (IAS 34 zoals aanvaard door de Europese Unie), een getrouw beeld geven van de activa, de verplichtingen, de financiële toestand en van de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- De tussentijdse bespreking en analyse door het management een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf over de eerste zes maanden van het jaar en van de positie van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waaraan de emittent blootgesteld is.



John Porter  
Chief Executive Officer



Erik Van den Enden  
Chief Financial Officer

A young couple is shown in a city street, looking at a smartphone together. The woman, on the left, has blonde hair, wears a grey knit beanie, black-rimmed glasses, and a blue denim jacket over a brown knit sweater. The man, on the right, has a beard, wears sunglasses and a blue denim jacket. They are both smiling. The background shows a blurred city street with buildings and a yellow car. The text 'VERKORTE GECONSOLIDEERDE TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN' is overlaid in white, bold, uppercase letters across the middle of the image.

**VERKORTE GECONSOLIDEERDE  
TUSSENTIJDSE FINANCIËLE STATEN**

# 1. Verkorte geconsolideerde tussentijdse balans

(€ in miljoen)	Toelichting	30 juni 2020	31 december 2019, zoals herzien (*)
<b>Activa</b>			
<b>Vaste activa:</b>			
Materiële vaste activa	5.4	2.319,1	2.366,8
Goodwill	5.5	1.832,9	1.874,1
Overige immateriële activa	5.6	718,4	797,1
Uitgestelde belastingsvorderingen	5.11	211,1	261,4
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	5.7	79,1	16,3
Overige investeringen		6,1	6,1
Derivaten	5.10	111,7	55,3
Overige activa		20,7	27,9
<b>Totaal vaste activa</b>		<b>5.299,1</b>	<b>5.405,0</b>
<b>Vlottende activa:</b>			
Voorraden		32,5	25,2
Handelsvorderingen		194,0	204,5
Overige vlottende activa		135,7	130,4
Geldmiddelen en kasequivalenten		71,4	101,4
Derivaten	5.10	45,2	61,7
Activa aangehouden voor verkoop	5.17	29,9	—
<b>Totaal vlottende activa</b>		<b>508,7</b>	<b>523,2</b>
<b>Totaal activa</b>		<b>5.807,8</b>	<b>5.928,2</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoop prijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

## Eigen vermogen en verplichtingen

### Eigen vermogen:

Geplaatt kapitaal	5.8	12,8	12,8
Uitgiftepremies	5.8	80,7	80,7
Overige reserves	5.8	666,1	695,7
Overgedragen verliezen	5.8	(2.244,9)	(2.287,8)
Herwaarderingen		(26,0)	(13,5)
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap</b>		<b>(1.511,3)</b>	<b>(1.512,1)</b>
Minderheidsbelangen		25,2	25,1
<b>Totaal eigen vermogen</b>		<b>(1.486,1)</b>	<b>(1.487,0)</b>

### Langlopende verplichtingen:

Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.9	5.144,9	5.206,0
Derivaten	5.10	283,0	261,4
Over te dragen opbrengsten	5.12	3,5	3,8
Uitgestelde belastingverplichtingen	5.11	126,5	178,7
Overige schulden		73,5	63,1
Provisies		15,6	17,6
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>		<b>5.647,0</b>	<b>5.730,6</b>

### Kortlopende verplichtingen:

Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.9	515,5	527,0
Handelsschulden		196,1	247,7
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen		409,0	418,4
Provisies		80,8	70,9
Over te dragen opbrengsten	5.12	121,3	107,8
Derivaten	5.10	70,8	69,5
Kortlopende belastingschuld	5.11	248,4	243,3
Verplichtingen die rechtstreeks verband houden met de activa aangehouden voor verkoop	5.17	5,0	—
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.646,9</b>	<b>1.684,6</b>
<b>Totaal verplichtingen</b>		<b>7.293,9</b>	<b>7.415,2</b>
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>5.807,8</b>	<b>5.928,2</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

De toelichting is een integraal onderdeel van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten.

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

(€ in miljoen, behalve aandeleninformatie)

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni

	Toelichting	2020	2019 zoals herzien (*)
<b>Winst over de verslagperiode</b>			
Opbrengsten	5.12	1.272,2	1.261,6
Kostprijs van geleverde diensten	5.13	(701,8)	(677,1)
<b>Brutowinst</b>		<b>570,4</b>	<b>584,5</b>
Verkoop-, algemene en beheerskosten	5.13	(268,3)	(259,9)
<b>Resultaat uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>302,1</b>	<b>324,6</b>
Financiële opbrengsten		27,7	0,5
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten		5,0	0,5
Netto winst op afgeleide financiële instrumenten	5.10	22,7	—
Financiële kosten		(125,5)	(231,2)
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten		(110,3)	(152,5)
Netto verlies op afgeleide financiële instrumenten	5.10	—	(78,7)
Verlies bij vervroegde aflossing van schulden	5.9	(15,2)	—
<b>Netto financiële kosten</b>		<b>(97,8)</b>	<b>(230,7)</b>
Aandeel in de winst (+) / het verlies (-) van geassocieerde deelnemingen	5.7	1,3	(1,4)
Winst (verlies) op verkoop van activa gerelateerd aan een Joint Venture	5.16	(4,3)	0,1
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>201,3</b>	<b>92,6</b>
Belastingen	5.11	(16,4)	(36,6)
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>184,9</b>	<b>56,0</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

## Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen

<b>Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat gerecycleerd zullen worden</b>		
Herwaardering van verplichtingen /(tegoeden) uit te bereiken doel pensioenplannen, netto van belastingen	(12,5)	—
<b>Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, netto van belastingen</b>	<b>(12,5)</b>	<b>—</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>	<b>172,4</b>	<b>56,0</b>
<b>Winst toe te rekenen aan:</b>		
Eigenaars van de Vennootschap	185,2	55,9
Minderheidsbelangen	(0,3)	0,1
<b>Totaalresultaat voor de periode, toe te rekenen aan:</b>	<b>172,4</b>	<b>56,0</b>
Eigenaars van de Vennootschap	172,7	55,9
Minderheidsbelangen	(0,3)	0,1
<b>Winst per aandeel</b>		
Gewone winst per aandeel in €	1,7	0,5
Verwaterde winst per aandeel in €	1,7	0,5

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

De toelichting is een integraal onderdeel van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten.



# 3. Verkorte geconsolideerde tussentijdse staat van wijzigingen in het eigen vermogen

Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Vennootschap (€ in miljoen)	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Kapitaal reserve	Reserve voor vergoedingen o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve eigen aandelen	Overige reserve	Overgedragen verliezen	Herwaarderingsen	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal Eigen Vermogen
<b>1 januari 2020 zoals gerapporteerd</b>		<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>118,9</b>	<b>64,8</b>	<b>(209,2)</b>	<b>721,2</b>	<b>(2.287,8)</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(1.512,1)</b>	<b>25,1</b>	<b>(1.487,0)</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>												
Winst (verlies) over de periode		—	—	—	—	—	—	185,2	—	185,2	(0,3)	184,9
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen <sup>1</sup>		—	—	—	—	—	—	—	(12,5)	(12,5)	—	(12,5)
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>185,2</b>	<b>(12,5)</b>	<b>172,7</b>	<b>(0,3)</b>	<b>172,4</b>
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>												
<b>Kapitaaltransacties met eigenaars</b>												
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	5,8	—	—	5,2	—	—	—	—	—	5,2	—	5,2
Ingekochte eigen aandelen	5,8	—	—	—	—	(34,4)	—	—	—	(34,4)	—	(34,4)
Schrapping eigen aandelen	5,8	—	—	—	—	35,5	(35,5)	—	—	—	—	—
Dividend	5,8	—	—	—	—	—	—	(142,3)	—	(142,3)	—	(142,3)
Overige	5,8	—	—	—	—	—	(0,4)	—	—	(0,4)	—	(0,4)
<b>Totaal kapitaaltransacties met eigenaars</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5,2</b>	<b>—</b>	<b>1,1</b>	<b>(35,9)</b>	<b>(142,3)</b>	<b>—</b>	<b>(171,9)</b>	<b>—</b>	<b>(171,9)</b>
<b>Veranderingen in eigendomsbelangen in dochterondernemingen</b>												
Kapitaalbijdragen door minderheidsbelangen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,4	0,4
<b>Totaal transacties met eigenaars</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5,2</b>	<b>—</b>	<b>1,1</b>	<b>(35,9)</b>	<b>(142,3)</b>	<b>—</b>	<b>(171,9)</b>	<b>0,4</b>	<b>(171,5)</b>
<b>30 juni 2020</b>		<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>124,1</b>	<b>64,8</b>	<b>(208,1)</b>	<b>685,3</b>	<b>(2.244,9)</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(1.511,3)</b>	<b>25,2</b>	<b>(1.486,1)</b>

<sup>1</sup> Herwaarderingsen van te bereiken doel passiva/ (activa), na belastingen

Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Vennootschap	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Kapitaal reserve	Reserve voor vergoedingen o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve eigen aandelen	Overige reserve	Overgedragen verliezen	Herwaarderingsen	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal Eigen Vermogen
<i>(€ in miljoen)</i>												
<b>31 december 2018 zoals gerapporteerd</b>		<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>104,6</b>	<b>64,8</b>	<b>(312,5)</b>	<b>862,3</b>	<b>(2.444,6)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(1.648,4)</b>	<b>22,9</b>	<b>(1.625,5)</b>
Nextel PPA aanpassing		—	—	—	—	—	—	(1,5)	—	(1,5)	—	(1,5)
<b>1 januari 2019 na impact finalisatie PPA Nextel</b>		<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>104,6</b>	<b>64,8</b>	<b>(312,5)</b>	<b>862,3</b>	<b>(2.446,1)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(1.649,9)</b>	<b>22,9</b>	<b>(1.627,0)</b>
Impact van wijziging in waarderingsregels		—	—	—	—	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
<b>1 januari 2019 zoals herzien (*)</b>		<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>104,6</b>	<b>64,8</b>	<b>(312,5)</b>	<b>862,3</b>	<b>(2.446,0)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(1.649,8)</b>	<b>22,9</b>	<b>(1.626,9)</b>
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>												
Winst (verlies) over de periode		—	—	—	—	—	—	56,0	—	56,0	0,1	56,1
<b>Totaalresultaat voor de periode</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>56,0</b>	<b>—</b>	<b>56,0</b>	<b>0,1</b>	<b>56,1</b>
<b>Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>												
<b>Kapitaaltransacties met eigenaars</b>												
Toewijzing van winst van vorig boekjaar aan de wettelijke reserve	5.8	—	—	—	—	—	0,1	(0,1)	—	—	—	—
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	5.8	—	—	9,5	—	—	—	—	—	9,5	—	9,5
Ingekochte eigen aandelen	5.8	—	—	—	—	(101,1)	—	—	—	(101,1)	—	(101,1)
Gerealiseerd verlies op verkoop eigen aandelen	5.8	—	—	—	—	55,6	—	(11,7)	—	43,9	—	43,9
Schrapping eigen aandelen	5.8	—	—	—	—	86,7	(86,7)	—	—	—	—	—
<b>Totaal kapitaaltransacties met eigenaars</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>9,5</b>	<b>—</b>	<b>41,2</b>	<b>(86,6)</b>	<b>(11,8)</b>	<b>—</b>	<b>(47,7)</b>	<b>—</b>	<b>(47,7)</b>
<b>Veranderingen in eigendomsbelangen in dochterondernemingen</b>												
Kapitaalbijdragen door minderheidsbelangen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,1	0,1
<b>Totaal transacties met eigenaars</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>9,5</b>	<b>—</b>	<b>41,2</b>	<b>(86,6)</b>	<b>(11,8)</b>	<b>—</b>	<b>(47,7)</b>	<b>0,1</b>	<b>(47,6)</b>
<b>30 juni 2019</b>		<b>12,8</b>	<b>80,7</b>	<b>114,1</b>	<b>64,8</b>	<b>(271,3)</b>	<b>775,7</b>	<b>(2.401,8)</b>	<b>(16,5)</b>	<b>(1.641,5)</b>	<b>23,1</b>	<b>(1.618,4)</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

De toelichting is een integraal onderdeel van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten.

# 4. Verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht

(€ in miljoen)

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni

Toelichting 2020 2019, zoals herzien (\*)

## Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:

Winst (verlies) over de periode		184,9	56,0
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en herstructureringen	5.13	389,8	332,7
Winst op verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële activa	5.13	(3,0)	(1,1)
Winstbelastingen	5.11	16,4	36,6
Mutatie waardevermindering dubieuze debiteuren		0,3	1,3
Verlies (winst) op verkoop van activa aan een joint venture	5.14.3 & 5.16	4,3	(0,1)
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten		(5,0)	(0,5)
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten		108,4	150,4
Aangroei kosten IFRS 16		2,0	2,1
Netto verlies (winst) op derivaten	5.10	(22,7)	78,7
Verlies bij vervroegde aflossing van schulden		15,1	—
Andere winsten (verliezen)	5.7	(1,3)	1,4
Op aandelen gebaseerde vergoeding	5.8	8,0	6,9
Mutatie in:			
Handelsvorderingen		7,0	3,8
Overige vlottende activa		2,9	16,7
Over te dragen opbrengsten		15,5	13,2
Handelsschulden		(52,0)	22,2
Afgeleide financiële instrumenten betaald/ontvangen		5,6	18,3
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen		3,2	20,0
Betaalde interesten		(107,2)	(101,2)
Ontvangen interesten		—	0,1
Betaalde winstbelastingen	5.11	(0,5)	(158,3)
<b>Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>571,7</b>	<b>499,2</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankooprij van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

(€ in miljoen)	Toelichting	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
		2020	2019, zoals herzien (*)

## Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten:

Verwerving van materiële vaste activa	5.4	(144,1)	(134,7)
Verwerving van immateriële activa	5.6	(88,1)	(56,2)
Verwerving van en leningen aan geassocieerde deelnemingen		(20,5)	(0,9)
Verwerving van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	5.14	(3,5)	(16,0)
Ontvangsten uit verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële activa		0,8	1,2
<b>Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten</b>		<b>(255,4)</b>	<b>(206,6)</b>

## Kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten:

Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen	5.9	(329,5)	(366,2)
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen	5.9	225,4	211,2
Aflossing van leningen aan verbonden partijen	5.16	(3,3)	(13,0)
Betaling uit hoofde van leaseverplichtingen		(51,0)	(16,1)
Betaling van transactiekosten bij uitgifte van leningen	5.9	(13,4)	—
Inkoop eigen aandelen	5.8	(34,4)	(101,1)
Ontvangsten uit uitoefening van opties en warrants	5.8	—	43,8
Ontvangsten uit kapitaaltransacties met minderheidsaandeelhouders		2,2	0,1
Terugbetaling van kapitaal en dividenden	5.8	(142,3)	—
<b>Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten</b>		<b>(346,3)</b>	<b>(241,3)</b>
<b>Netto toename in geldmiddelen en kasequivalenten</b>		<b>(30,0)</b>	<b>51,3</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten			
per 1 januari		101,4	88,2
per 30 juni		71,4	139,5

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

De toelichting is een integraal onderdeel van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten.

# 5. Toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020

## 5.1 Verslaggevende entiteit en gehanteerde grondslagen

### 5.1.1 Verslaggevende entiteit

In de begeleidende verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten ("tussentijds financiële staten") worden de resultaten voorgesteld van Telenet Group Holding NV, zijn 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 zijn eigen mobiele netwerk.

Telenet Group Holding NV en zijn belangrijkste dochter-vennootschappen zijn vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht. Dochtervennootschappen en gestructureerde entiteiten ("**GEs**") werden in Luxemburg opgericht met als doel om de financieringsactiviteiten van de Vennootschap te structureren.

### 5.1.2 Gehanteerde grondslagen

De bijgevoegde tussentijdse financiële staten werden opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Interim Financial Reporting" zoals goedgekeurd door de EU ("**EU IFRS**"). Ze omvatten niet alle voor een volledige jaarrekening vereiste informatie en moeten samen met de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per einde van en voor het jaar afgesloten op 31 december 2019 gelezen worden. De resultaten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 zijn niet noodzakelijk een indicatie voor toekomstige resultaten.

De tussentijdse financiële staten zijn opgesteld op basis van historische kosten, behalve voor bepaalde financiële instrumenten en de netto-activa die werden verworven door de overname van De Vijver Media op 3 juni 2019 en van Native Nation op 18 oktober 2019, die tegen reële waarde zijn gewaardeerd. De methoden voor de bepaling van de reële waarde zijn nader besproken in toelichting 5.3.2. De specifieke uitzendrechten die werden geclassificeerd als aangehouden voor verkoop werden gewaardeerd aan hun boekwaarde gezien de boekwaarde de reële waarde niet overschreed. Deze tussentijdse financiële staten werden door de raad van bestuur op 25 september 2020 goedgekeurd.

### 5.1.3 Functionele valuta en presentatievaluta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro ("**€**"), die fungeert als de functionele valuta van de Vennootschap, afgerond naar het dichtstbijzijnde miljoen tenzij anders vermeld.

### 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, zijn dezelfde zoals deze besproken in Toelichting 5.1.4 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per einde van en voor het jaar afgesloten op 31 december 2019.

Naast deze belangrijke beoordelingen maakte het management van de Vennootschap bijkomende belangrijke schattingen betreffende de financiële verslaggeving voor de overname van Native Nation in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020.

Ten gevolge van de COVID-19 pandemie heeft de Vennootschap bij het opstellen van zijn geconsolideerde tussentijdse financiële rapportering belangrijke toekomstgerichte beoordelingen moeten maken bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving zoals onder meer:

- de bepaling van reële waarden;
- de erkenning van opbrengsten en de aanpassing van het verwacht kredietverlies model voor waardeverminderingen;
- de erkenning van uitgestelde belastingvorderingen; en
- de testen op waardeverminderingen van onder meer goodwill als daar een indicatie voor is (zie toelichting 5.5).

De COVID-19 pandemie had een impact op de inkomsten van de vennootschap als gevolg van de gedwongen sluiting van vrijwel alle winkelloccaties van Telenet tussen half maart en half mei. Het sportaanbod 'Play Sports' van de vennootschap werd gedurende de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 beïnvloed door de tijdelijke stopzetting van zowel nationale als internationale voetbalcompetities en andere grote sportevenementen als gevolg van de COVID-19-pandemie, wat resulteerde in een sterke afname van het "Play Sports" betaaltelevisieklantenbestand en de gerelateerde inkomsten. Aan de andere kant werden hogere gebruiksgelateerde inkomsten gerapporteerd als gevolg

van toegenomen gebruik van vaste telefonie tijdens de COVID-19-pandemie.

Als gevolg van specifieke COVID-19-gerelateerde regelgeving opgelegd door de nationale telecomregulator BIPT, kon Telenet niet-betalende abonnees niet afsluiten vóór 1 juli 2020. De Vennootschap beoordeelde opnieuw de impact van de pandemie op haar verwachte toekomstige kredietverliezen, wat uiteindelijk resulteerde in een verhoging van haar waardevermindering op dubieuze debiteuren met €1,0 miljoen.

Met betrekking tot de impact van de COVID-19-pandemie op de kosten van het bedrijf, daalden de directe kosten als gevolg van aanzienlijk lagere interconnectiekosten en lagere kosten in verband met de aankoop van telefoons, terwijl er ook lagere kosten werden gerapporteerd in verkoop- en marketingkosten en personeelsgerelateerde uitgaven.

Met betrekking tot De Vijver Media daalden de advertentie-inkomsten aanzienlijk en werden contentproducties tijdelijk stopgezet, wat beschouwd werd als een gebeurtenis die vereiste om een test op bijzondere waardevermindering van goodwill uit te voeren. De COVID-19-pandemie leidde tot een herbeoordeling van het businessplan van De Vijver Media terwijl de gewogen gemiddelde kapitaalkost toenam, voornamelijk als gevolg van de toegenomen risicopremie. Beide veronderstellingen die werden gebruikt om de realiseerbare waarde te berekenen, leidden uiteindelijk tot een bijzondere waardevermindering op goodwill van €18,5 miljoen op De Vijver Media, voornamelijk het gevolg van de Covid-19 pandemie

Een aantal grondslagen voor de financiële verslaggeving van de Vennootschap en toelichtingen vereisen de bepaling van de reële waarde, zowel voor financiële als niet-financiële activa en verplichtingen. Het bepalen van de reële waarde van een actief of een verplichting gebeurt op dezelfde manier zoals in Toelichting 5.1.4 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per einde van en voor het jaar afgesloten op 31 december 2019.

## 5.1.5 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") en de raad van bestuur.

De operationele segmenten die geïdentificeerd werden voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 waren dezelfde als die beschreven in de laatste geconsolideerde jaarrekening.

Voor een overzicht van de inkomsten van de onderneming per hoofdcategorie verwijzen we naar toelichting 5.12. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de:

- inkomsten van de onderneming voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 en 2019 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 30 juni 2020 en 31 december 2019.

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 en 30 juni 2019 vertegenwoordigde geen enkele externe klant 10 procent of meer van de totale inkomsten van het bedrijf.

( <i>€ in miljoen</i> )	30 juni 2020			31 december 2019, zoals herzien		
	België	buitenland	TOTAAL	België	buitenland	TOTAAL
Materiële vaste activa	2.319,1	—	2.319,1	2.358,3	8,5	2.366,8
Overige immateriële vaste activa	718,4	—	718,4	777,4	19,7	797,1
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>3.037,5</b>	<b>—</b>	<b>3.037,5</b>	<b>3.135,7</b>	<b>28,2</b>	<b>3.163,9</b>

( <i>€ in miljoen</i> )	voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020			voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019		
	België	buitenland	TOTAAL	België	buitenland	TOTAAL
<b>Totaal inkomsten</b>	<b>1.270,2</b>	<b>2,0</b>	<b>1.272,2</b>	<b>1.256,7</b>	<b>4,9</b>	<b>1.261,6</b>

## 5.1.6 Wijzigingen in de financiële verslaggeving

**Aankooprijallocatie voor de overname van Native Nation:** De geconsolideerde balans van de Vennootschap van 31 december 2019 is herwerkt, met een weerspiegeling van de retroactieve impact van de aankooprijallocatie ("PPA") voor de overname van Native Nation, welke per jaareinde 2019 nog niet bekend was. De aanpassing van de reële waarde van de immateriële activa (€6,9 miljoen) had voornamelijk

betrekking op de verworven handelsnamen (€2,8 miljoen), klantenrelaties (€2,4 miljoen) en technologie (€1,7 miljoen). Samen met de uitgestelde belastingimpact van de bovengenoemde aanpassingen (€1,7 miljoen) werd de goodwill verminderd met €5,2 miljoen. De opname van de reële waarde van de immateriële activa resulteerde niet in materiële extra afschrijvingskosten voor de periode tussen de overnamedatum (18 oktober 2019) en 31 december 2019. Bijgevolg moest de geconsolideerde winst- en verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten voor de twaalf maanden afgelopen op 31 december 2019 niet herwerkt worden (Toelichting 5.14.2).

**Aankooprijallocatie voor de overname van De Vijver Media:** De geconsolideerde balans van de Vennootschap van 31 december 2019 is herwerkt, met een weerspiegeling van de retroactieve impact van de aankooprijallocatie ("PPA") en de aanpassing van de waarderingsregels voor de overname van De Vijver Media, welke per jaareinde 2019 nog niet voltooid was. Als gevolg van de voltooiing van de aankooprijallocatie in 2020 en meer bepaald de daaraan verbonden impact van de uitgestelde belastingen werd de goodwill verhoogd met €4,6 miljoen (Toelichting 5.14.1).

**Toewijzing van bundelgerelateerde inkomsten uit abonnementen:**

Na de recente aanpassing van de stand-alone portfolio voor breedbandinternet van de Vennootschap wordt een lager inkomstaandeel uit de vaste en FMCbundels toegewezen aan de inkomsten uit breedbandinternet vanaf 1 januari 2020. Dit heeft een negatieve invloed op de inkomsten uit breedbandinternet, volledig gecompenseerd door een hogere toewijzing aan de inkomsten uit video, vaste telefonie en mobiele telefonie. De bovengenoemde wijziging heeft ook gevolgen voor de ARPU per klantrelatie (aangezien dit de inkomsten uit mobiele telefonie uitsluit), maar heeft geen invloed op totale inkomsten uit abonnementen van de Vennootschap.

## 5.2 Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving

De door de Vennootschap gebruikte grondslagen voor de financiële verslaggeving zijn consistent met die gebruikt in de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per einde van en voor het jaar afgesloten op 31 december 2019. Een aantal nieuwe standaarden en aanpassingen van standaarden zijn van kracht vanaf 1 januari 2020, maar hebben geen materieel effect op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 (Toelichting 5.2.20 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per en voor het jaar eindigend op 31 december 2019).

Een aantal nieuwe standaarden en aanpassingen van standaarden zijn effectief voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2020 waarbij eerdere toepassing is toegestaan. De Vennootschap heeft geen van de komende nieuwe of gewijzigde standaarden vervroegd toegepast bij het opstellen van deze geconsolideerde tussentijdse financiële staten.



## 5.3 Financiële instrumenten

### 5.3.1 Financieel risicobeleid

Gedurende de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 heeft de Vennootschap haar doelstellingen of principes inzake financieel

risicobeleid niet gewijzigd en dientengevolge zijn ze nog steeds consistent met de toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening per einde van en voor het jaar afgesloten op 31 december 2019.

### 5.3.2 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. Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 is de toelichting van de reële waarde van leaseverplichtingen niet vereist.

30 juni 2020	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		41,5	41,5	41,5	—	—
Derivaten	5.10	156,9	156,9	—	156,9	—
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde</b>		<b>198,4</b>	<b>198,4</b>	<b>41,5</b>	<b>156,9</b>	<b>—</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>						
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>						
Derivaten	5.10	353,8	353,8	—	353,8	—
<b>Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>		<b>353,8</b>	<b>353,8</b>	<b>—</b>	<b>353,8</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)	5.9					
-2020 Gewijzigde Senior Credit Facility		3.158,9	3.012,0	—	3.012,0	—
- Senior Secured Fixed Rate Notes		1.460,9	1.478,4	1.478,4	—	—
- Revolver Facility I		1,1	1,1	—	1,1	—
- Nextel banklening		0,9	0,8	—	0,8	—
- Kaskredietfaciliteit		0,1	0,1	—	0,1	—
- SFR gebruiksrechten op het netwerk		3,9	1,6	—	1,6	—
- Leveranciersfinanciering		368,8	368,8	—	368,8	—
- Clientèle vergoeding > 20 jaar		120,8	123,7	—	123,7	—
- 2G & 3G Mobiel Spectrum		4,3	4,3	—	4,3	—
- Nextel verhuurschuld		2,5	2,3	—	2,3	—
- The Park banklening		0,2	0,2	—	0,2	—
- Revolver credit facility KBC / Belfius		0,1	0,1	—	0,1	—
<b>Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>		<b>5.122,5</b>	<b>4.993,4</b>	<b>1.478,4</b>	<b>3.515,0</b>	<b>—</b>

31 december 2019	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		30,0	30,0	30,0	—	—
Derivaten	5.10	117,0	117,0	—	117,0	—
<b>Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde</b>		<b>147,0</b>	<b>147,0</b>	<b>30,0</b>	<b>117,0</b>	<b>—</b>
<b>Financiële verplichtingen</b>						
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>						
Derivaten	5.10	(330,9)	(330,9)	—	(330,9)	—
<b>Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>		<b>(330,9)</b>	<b>(330,9)</b>	<b>—</b>	<b>(330,9)</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)	5.9					
- 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility		3.158,4	3.174,2	—	3.174,2	—
- Senior Secured Fixed Rate Notes		1.522,5	1.608,5	1.608,5	—	—
- Nextel banklening		1,2	1,2	—	1,2	—
- Kaskredietfaciliteit		0,2	0,2	—	0,2	—
- SFR gebruiksrechten op het netwerk		4,0	1,8	—	1,8	—
- Leveranciersfinanciering		358,0	358,0	—	358,0	—
- Clientèle vergoeding > 20 jaar		125,3	139,9	—	139,9	—
- 2G & 3G Mobiel Spectrum		4,5	4,2	—	4,2	—
- Nextel verhuurschuld		3,4	3,0	—	3,0	—
- The Park banklening		0,2	0,2	—	0,2	—
<b>Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs</b>		<b>5.177,8</b>	<b>5.291,3</b>	<b>1.608,5</b>	<b>3.682,8</b>	<b>—</b>

## Waarderingstechnieken en belangrijke niet-waarneembare inputs

De volgende tabellen tonen de waarderingstechnieken 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	Belangrijke niet-observeerbare inputs	Impact van niet-observeerbare input op de reële waardeberekening
Interestderivaten	Verdisconteerde kasstromen: de reële waarde van de cross-currency en interestderivaten wordt door de Vennootschap berekend op basis van rentefutures en swaprentes, rekening houdend met het kredietrisico van de Vennootschap en de respectievelijke contractuele tegenpartijen van deze instrumenten. Voor de validatie van de interne berekeningen worden bevestigingen van de reële waarde gebruikt die worden ontvangen van de contractuele tegenpartijen.	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 marktkoers voor de resterende looptijd van het contract. Deze berekening wordt vergeleken met de marktkoers, indien beschikbaar.	Niet van toepassing.	Niet van toepassing.

### Financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde

Type	Waarderingsmethodes	Belangrijke niet-observeerbare inputs	Impact van niet-observeerbare input op de reële waardeberekening
Langlopende schulden : - 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility - Senior Secured Fixed Rate Notes - Voorschotten in rekening-courant	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 : - Clientevergoeding > 20 years - 2G en 3G Mobiel spectrum - Leveranciersfinanciering - SFR Gebruiksrechten op het netwerk - Nextel Renting - Nextel Krediet - Krediet The Park - Revolving facility I - Revolving credit facility KBC/Belfius	Verdisconteerde kasstromen.	Verdisconteringsvoet.	De ingeschatte reële waarde stijgt (daalt) als: -de verdisconteringsvoet lager (hoger) is.

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 veranderden er geen financiële activa of verplichtingen gewaardeerd aan reële waarde van categorie reële waarde.

## 5.4 MATERIËLE VASTE ACTIVA

(€ in miljoen)	Toelichting	Terreinen, gebouwen en verbeteringen aan gehuurde gebouwen	Netwerk	Activa in aanbouw	Meubilair, uitrusting en rollend materiaal	Totaal
<b>Kost</b>						
<b>Per 31 december 2019, zoals gerapporteerd</b>		<b>216,1</b>	<b>3.780,4</b>	<b>158,3</b>	<b>101,5</b>	<b>4.256,3</b>
<b>Per 1 januari 2020, zoals herzien</b>		<b>216,1</b>	<b>3.780,4</b>	<b>158,3</b>	<b>101,5</b>	<b>4.256,3</b>
Toevoegingen		9,2	143,0	18,9	5,9	177,0
Verkoop activa Coditel S.à.r.l.		5.14.3 (0,1)	(16,3)	—	(0,1)	(16,5)
Overdrachten		—	52,2	(52,2)	—	—
Duurzame waardevermindering		—	(1,0)	(2,0)	—	(3,0)
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		(4,3)	(23,8)	—	(2,0)	(30,1)
<b>Per 30 juni 2020</b>		<b>220,9</b>	<b>3.934,5</b>	<b>123,0</b>	<b>105,3</b>	<b>4.383,7</b>
<b>Gecumuleerde afschrijvingen</b>						
<b>Per 31 december 2019, zoals gerapporteerd</b>		<b>103,7</b>	<b>1.742,6</b>	<b>—</b>	<b>43,2</b>	<b>1.889,5</b>
<b>Per 1 januari 2020, zoals herzien</b>		<b>103,7</b>	<b>1.742,6</b>	<b>—</b>	<b>43,2</b>	<b>1.889,5</b>
Afschrijvingskosten voor het boekjaar		13,6	195,2	—	4,3	213,1
Verkoop activa Coditel S.à.r.l.		5.14.3 (0,1)	(6,3)	—	(0,1)	(6,5)
Duurzame waardevermindering		—	(1,0)	—	—	(1,0)
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		(4,3)	(23,8)	—	(2,0)	(30,1)
Overige		—	(0,4)	—	—	(0,4)
<b>Per 30 juni 2020</b>		<b>112,9</b>	<b>1.906,3</b>	<b>—</b>	<b>45,4</b>	<b>2.064,6</b>
<b>Boekwaarde</b>						
Per 30 juni 2020		108,0	2.028,2	123,0	59,9	2.319,1
Per 1 januari 2020, zoals herzien		112,4	2.037,8	158,3	58,3	2.366,8

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 bedroegen €177,0 miljoen, en hadden voornamelijk betrekking op investeringen in het netwerk van de Vennootschap.

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 nam de Vennootschap niet langer €30,1 miljoen aan brutowaarde en toe te rekenen afschrijvingen op, die betrekking hadden op activa die volledig afgeschreven waren en niet langer door de Vennootschap gebruikt worden.

## 5.5 GOODWILL

De goodwill per 30 juni 2020 bedroeg €1.832,9 miljoen (31 december 2019: €1.874,1 miljoen zoals herzien). De daling met €41,2 miljoen is toe te wijzen aan de waardevermindering op en verkoop van Coditel S.à.r.l.

("SFR-Lux") (€22.6 miljoen) en de geboekte waardevermindering op De Vijver Media (€18.5 miljoen).

<i>(€ in miljoen)</i>	
<b>Per 31 december 2019 zoals gerapporteerd</b>	<b>1.874,6</b>
Toewijzing van de aankoopprijs - De Vijver Media	4,6
Toewijziging van de aankoopprijs - Native Nation	(5,2)
<b>Per 31 december 2019 zoals herzien (*)</b>	<b>1.874,0</b>
Waardevermindering - SFR-Lux	(2,8)
Desinvestering - SFR-Lux	(19,8)
Waardevermindering - De Vijver Media	(18,5)
<b>Per 30 juni 2020</b>	<b>1.832,9</b>

Voor gedetailleerde informatie betreffende de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media en Native Nation, en de desinvestering van SFR-Lux verwijzen we naar respectievelijk toelichting 5.14.1, 5.14.2 en 5.14.3.

Per 31 december 2019 identificeerde de Vennootschap de volgende drie kasstroomgenererende eenheden:

- Telenet (exclusief SFR-Lux),
- SFR-Lux, en
- De Vijver Media.

Op 1 april 2020 verkocht de Vennootschap haar 100% Luxemburgse kabeldochter, Coditel S.à r.l. ("SFR-Lux") aan Eltrona Interdiffusion S.A. ("Eltrona") en verwierf tegelijkertijd een belang van 34% in deze laatste van Post Luxembourg. Na beide transacties heeft de Vennootschap nu een aandeel van 50% min 1 aandeel in Eltrona, de grootste kabeloperator in Luxemburg. Aangezien deze deelname kwalificeert als een joint venture, wordt SFR-Lux niet langer geconsolideerd.

Aangezien de boekwaarde van de activa aangehouden voor verkoop met betrekking tot SFR-Lux hoger was dan de reële waarde minus verkoopkosten, werd een bijzondere waardevermindering op de goodwill van SFR-Lux erkend bij classificatie van de activa als "activa aangehouden voor verkoop" ten belope van €2,8 miljoen.

Sinds de verkoop van SFR-Lux per 1 april 2020, onderscheidt de Vennootschap de volgende twee kasstroomgenererende eenheden:

- Telenet, en
- De Vijver Media.

De Vijver Media was, als media organisatie met zijn drie tv-kanalen en als productiebedrijf van TV programma's meer onderhevig aan de impact van de COVID-19-pandemie in vergelijking met de andere Telenet-dochterondernemingen. De advertentie-inkomsten daalden sterk en contentproducties werden tijdelijk stopgezet. Om die reden werd COVID-19 beschouwd als een gebeurtenis die van de Vennootschap vereiste om per 30 juni 2020 een test op bijzondere waardevermindering van goodwill uit te voeren met betrekking tot haar afzonderlijke "De Vijver Media" kasstroomgenererende eenheid. Op basis van de waarde-

in-gebruik berekening die rekening houdt met de verwachte kasstromen zoals bepaald in het ge-update bedrijfsplan inclusief de impact van COVID-19 op de operationele en financiële resultaten, die werden verdisconteerd tegen een gewogen gemiddelde kapitaalkost van 9.7% vóór belastingen, werd de realiseerbare waarde van de De Vijver Media kasstroom genererende eenheid per 30 juni 2020 geschat op €141.1 miljoen, vergeleken met een boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheid van €159,6 miljoen. Als gevolg hiervan boekte de Vennootschap op 30 juni 2020 een bijzondere waardevermindering op goodwill van €18,5 miljoen om de gerelateerde goodwill van deze kasstroomgenererende eenheid terug te brengen tot €48,1 miljoen (zie toelichting 5.13).

## 5.6 OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA

(€ in miljoen)	Toelichting	Netwerkgebruiksrechten	Handelsnaam	Software	Klantenlijsten	Uitzendrechten	Overige	Totaal
<b>Kost</b>								
<b>Per 31 december 2019 zoals gerapporteerd</b>		<b>294,6</b>	<b>188,5</b>	<b>817,8</b>	<b>203,9</b>	<b>251,4</b>	<b>34,1</b>	<b>1.790,3</b>
Verwerving van Native Nation en Stream32- PPA	5.14.2	—	2,8	—	2,4	—	1,7	6,9
<b>Per 1 januari 2020 zoals herzien</b>		<b>294,6</b>	<b>191,3</b>	<b>817,8</b>	<b>206,3</b>	<b>251,4</b>	<b>35,8</b>	<b>1.797,2</b>
Toevoegingen		—	—	82,1	—	36,9	—	119,0
Verkoop activa Coditel S.à.r.l.	5.14.3	—	—	(0,2)	(27,0)	—	(0,5)	(27,7)
Transfer naar Activa aangehouden voor verkoop		—	—	—	—	(52,4)	—	(52,4)
Overdrachten		—	—	—	—	5,5	—	5,5
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		—	—	—	—	(107,7)	—	(107,7)
<b>Per 30 juni 2020</b>		<b>294,6</b>	<b>191,3</b>	<b>899,7</b>	<b>179,3</b>	<b>133,7</b>	<b>35,3</b>	<b>1.733,9</b>

### Gecumuleerde afschrijvingen

<b>Per 31 december 2019 zoals gerapporteerd</b>		<b>175,2</b>	<b>131,6</b>	<b>455,7</b>	<b>100,0</b>	<b>133,4</b>	<b>4,2</b>	<b>1.000,1</b>
<b>Per 1 januari 2020 zoals herzien</b>		<b>175,2</b>	<b>131,6</b>	<b>455,7</b>	<b>100,0</b>	<b>133,4</b>	<b>4,2</b>	<b>1.000,1</b>
Afschrijvings-kosten voor het boekjaar		12,6	3,3	63,1	11,7	56,1	1,6	148,4
Overige		—	—	0,1	—	—	—	0,1
Verkoop activa Coditel S.à.r.l.	5.14.3	—	—	(0,1)	(8,3)	—	(0,1)	(8,5)
Transfer naar Activa aangehouden voor verkoop		—	—	—	—	(22,4)	—	(22,4)
Overdrachten		—	—	—	—	5,5	—	5,5
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		—	—	—	—	(107,7)	—	(107,7)
<b>Per 30 juni 2020</b>		<b>187,8</b>	<b>134,9</b>	<b>518,8</b>	<b>103,4</b>	<b>64,9</b>	<b>5,7</b>	<b>1.015,5</b>

### Boekwaarde

Per 30 juni 2020	106,8	56,4	380,9	75,9	68,8	29,6	718,4
Per 1 januari 2020 zoals herzien	119,4	59,7	362,1	106,3	118,0	31,6	797,1

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

De toevoegingen in Software voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 belopen €82,1 miljoen.

Toevoegingen van uitzendrechten belopen €36,9 miljoen, en zijn voornamelijk toe te schrijven aan toevoegingen van filmrechten (€25,6 miljoen) en lokale producties (€7,5 miljoen). Uitboekingen omwille van verkoop en buitengebruikstelling bedroegen €107,7 miljoen, wat voornamelijk gerelateerd is aan de uitboeking van voetbalrechten voor het Belgisch voetbal - Jupiler Pro League, seizoenen 2017-2020.

De overdracht van uitzendrechten naar de activa aangehouden voor verkoop heeft betrekking op de oprichting van de nieuwe Vlaamse streamingdienst, Streamz (zie toelichting 5.17).

## 5.7 INVESTERINGEN IN EN LENINGEN AAN GEASSOCIEERDE DEELNEMINGEN EN OVERIGE INVESTERINGEN

### 5.7.1 Investerings in en leningen aan geassocieerde deelnemingen

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

(€ in miljoen)	Joint Ventures	Overige	Totaal
<b>Verwerving van geassocieerde deelnemingen</b>			
<b>Per 1 januari 2020</b>	—	14,9	14,9
Toevoegingen	59,5	0,9	60,4
Overdrachten	—	0,3	0,3
<b>Per 30 juni 2020</b>	<b>59,5</b>	<b>16,1</b>	<b>75,6</b>

### Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen

<b>Per 1 januari 2020</b>	—	(0,2)	(0,2)
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,8	0,5	1,3
<b>Per 30 juni 2020</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>1,1</b>

### Leningen toegekend aan geassocieerde deelnemingen

<b>Per 1 januari 2020</b>	—	1,6	1,6
Nieuwe leningen	—	1,0	1,0
Overdrachten	—	(0,2)	(0,2)
<b>Per 30 juni 2020</b>	<b>—</b>	<b>2,4</b>	<b>2,4</b>

### Boekwaarde

Per 30 juni 2020	60,3	18,8	79,1
Per 1 januari 2020	—	16,3	16,3

#### Eltrona Interdiffusion S.A.

Op 1 april 2020 nam Eltrona, de Luxemburgse kabelmaatschappij, de activiteiten van Coditel S.à.r.l ("SFR-Lux"), een voormalige dochtervennootschap van Telenet, over via fusie. Deze fusie samen met

de uitgifte van nieuwe aandelen voor Telenet bevestigt het strategische partnership tussen de aandeelhouders van Eltrona en Telenet. Tegelijkertijd verkocht Post Luxembourg, sinds 1998 aandeelhouder van Eltrona, haar belang van 34% aan Telenet, waardoor na de fusie Telenet 50% -1 van de aandelen van de gefuseerde entiteit bezit.

De aangehouden investering voldoet aan de voorwaarden van een Joint Venture en wordt bijgevolg geconsolideerd volgens de vermogens mutatie methode. Op 30 juni 2020, bedroeg de boekwaarde van de investering €60,3 miljoen, die bestaat uit i) initiële investeringswaarde (bruto) van €59,5 miljoen, en ii) Telenets aandeel in het resultaat voor de periode afgesloten op 30 juni 2020, voor een bedrag van €0,8 miljoen.

De Vennootschap was op 30 juni 2020 nog niet in de mogelijkheid om een gedetailleerde toewijzing van de totale aankoopprijs uit te voeren. Het voorlopige aandeel in het nettoresultaat van Eltrona is daarom onderhevig aan aanpassingen op basis van onze beoordeling van de reële waarden van de verworven identificeerbare activa en passiva. De items met de grootste kans om te wijzigen tijdens het waarderingproces en dus van invloed op het erkennen Telenet's aandeel in het resultaat van Eltrona zijn onder meer materiële vaste activa, goodwill, immateriële activa die verband houden met klantenrelaties en uitgestelde belastingen.

## 5.8 EIGEN VERMOGEN

### 5.8.1 Eigen vermogen

Op 30 juni 2020 bedroeg het maatschappelijk kapitaal €12,8 miljoen (op 31 december 2019: €12,8 miljoen).

Op 29 april 2020 heeft de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering de annulering goedgekeurd van 814.966 aandelen door de Vennootschap in het kader van haar Aandeleninkoopprogramma 2020. Na de gedeeltelijke annulering van de aandelen daalde het totale aantal uitstaande aandelen van 114.656.785 naar 113.841.819. Het verlies gerealiseerd naar aanleiding van de vernietiging van de eigen aandelen bedroeg €35,5 miljoen en werd opgenomen in het eigen vermogen.

De tussentijdse financiële staten per 30 juni 2019 vertonen een negatief (geconsolideerd) eigen vermogen van €1.486,1 miljoen, voornamelijk als gevolg van het vroegere uitkeringsbeleid van de Vennootschap, inclusief kapitaalverminderingen in voorgaande jaren.

De Vennootschap plant haar optimale vermogensstructuur op geconsolideerd niveau, gebaseerd op een bepaalde verhouding tussen eigen en vreemd vermogen, ondanks een negatief eigen vermogen op geconsolideerd niveau en rekening houdend met het feit dat de kortlopende verplichtingen meer bedragen dan de vlottende activa.

De raad van bestuur heeft rekening gehouden met het eigen vermogen van de Vennootschap en heeft de tussentijdse financiële staten opgemaakt met consistente toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving waarbij uitgegaan wordt van het continuïteitsbeginsel, rekening houdend met ondermeer:

- de verwachte inkomsten voor het volgend jaar,
- een voorziene continue sterke positieve kasstroom voor het volgend jaar,

- de vervaldagen van de financiële verplichtingen, zoals verder toegelicht in toelichting 5.9.

## Eigen aandelen

### Aandeleninkoopprogramma

Op 12 februari 2020 kondigde de Vennootschap de start aan van een aandeleninkoopprogramma voor een bedrag van €55.0 miljoen (het "Aandeleninkoopprogramma 2020"). Onder dit inkoopprogramma kon Telenet tot 31 oktober 2020 van tijd tot tijd aandelen inkopen, ten belope van maximum 1,1 miljoen aandelen, voor een maximaal bedrag van €55.0 miljoen. Dit programma werd gefinancierd met bestaande liquide middelen. Gezien de zeer volatiele aandelenmarkten vanaf half februari als gevolg van de onzekerheden over de impact van de wereldwijde COVID-19-pandemie, werd besloten het programma met de gemandateerde tussenpersoon te beperken tot drie maanden, met ingang vanaf 2 maart 2020 en eindigend op 2 juni 2020.

In het kader van dit programma werden in 2020 1.100.000 aandelen ingekocht voor een totaal bedrag van €34,4 miljoen. Met deze aankoop

## 5.8.2 Op aandelen gebaseerde personeelsverloning

### Telenet Aandelenplan 2020

Op 16 maart 2020 keurde de raad van bestuur een nieuw algemeen aandelenoptieplan goed voor de Chief Executive Officer ("CEO"), het Senior Leadership Team ("SLT") en een geselecteerd aantal werknemers (het "**Aandelenoptieplan 2020**" of "**ESOP 2020**"). Elk van deze aandelenopties geeft de houder ervan het recht om één bestaand aandeel van de Vennootschap te kopen.

De toekenning van deze aandelenopties door de Raad van Bestuur gebeurde op 11 mei 2020. Op 23 juni 2019 werden in totaal 1.009.087 van de 1.140.955 aangeboden aandelenopties aanvaard.

voltooidde de Vennootschap het eerder genoemde aandeleninkoopprogramma.

### Eigen aandelen

Na de annulering van 814.966 eigen aandelen op 29 april 2020 bezat de Vennootschap per 30 juni 2020 4.798.447 eigen aandelen.

Er werden geen aandelenopties uitgeoefend gedurende de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020.

### Dividenden

Op 29 april 2020 keurde de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een bruto slotdividend over 2019 goed van €1,3050 per aandeel, of in totaal €142,3 miljoen voor de 109.043.643 dividendgerechtigde aandelen op dat moment. De effectieve betaling van dit dividend vond plaats op 6 mei 2020.

De definitieve verwerving van de aandelenopties onder het ESOP 2020 gebeurt per kwartaal over een periode van 4 jaar, waarbij 10% van de totale aandelenopties tijdens elk van de eerste 4 kwartalen en 5% van de totale aandelenopties tijdens elk van de volgende 12 kwartalen worden verworven.

De details aangaande het aandelenoptieplan ESOP 2020 kunnen als volgt worden samengevat in de volgende tabel:

	Boekhoudkundige datum van toekenning	Reële waarde op datum van toekenning (in €)	Aandelenkoers (in €)	Uitoefenprijs (in €)	Verwachte volatiliteit	Verwachte levensduur optie	Verwachte dividenden	Risicovrije interestvoet
ESOP 2020	23 juni 2020	4,48 - 5,61	37,44	35,16	28,77% - 34,54%	4,3 jaar	6,2%	(0,57%) - (0,50)%

### Prestatieaandelen

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 "**Telenet Prestatieaandelen 2020**"). 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 is het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor de vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten (OFCF) overeenkomstig US GAAP, wanneer de vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten in de periode die begon op 1 januari 2020 en eindigt op december 31, 2022 vergeleken wordt met de vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten voor de periode die begon op 1 januari 2019 en eindigde op 31 december 2019. Een prestatiebereik van -130% tot 130% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei van de vrije kasstroom uit bedrijfsactiviteiten zou er doorgaans toe leiden dat de begunstigden van de toekenningen 50% tot 150% van hun 'Telenet Prestatieaandelen 2020' zouden verdienen, onder voorbehoud van de

vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestaties en dienstverlening. De verdiende 'Telenet Prestatieaandelen 2020' zullen definitief verworven worden op 11 mei 2023. Alle 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 netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

### Beperkte aandelen

Op 11 mei 2020 heeft de Vennootschap aan een welbepaald deel van het management in totaal 129.144 beperkte aandelen toegekend (de "**Telenet Beperkte Aandelen 2020**"). Op 23 juni 2020 werden in totaal 113.876 van de 129.144 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 11 mei 2021 en de resterende 60% op 11 mei 2022, 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 11 mei 2023 en 11 mei 2024. De verloningskosten toerekenbaar aan de 'Telenet Beperkte Aandelen Telenet 2020' worden erkend over de vereiste dienstperiode van de toekenningen en worden opgenomen onder de personeelsverloning in de geconsolideerde staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Gedurende de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 heeft Telenet €8,0 miljoen kosten met betrekking tot op aandelen gebaseerde vergoedingen aangaande de Telenet Prestatieaandelenplannen erkend in de tussentijdse financiële staten, waarvan €5,1 miljoen betrekking heeft op optieplannen van de Vennootschap, €1.4 miljoen op de Telenet Prestatie Aandelenplannen en €1.5 miljoen op het Beperkte Aandelenplan. De totale kosten met betrekking tot op aandelen gebaseerde vergoeding voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2019 bedroeg €6,9 miljoen.

## 5.9 Leningen en overige financieringsverplichtingen

De onderstaande bedragen omvatten de toe te rekenen interest en schuld premies op datum van 30 juni 2020 en 31 december 2019.

(€ in miljoen)	30 juni 2020	31 december 2019, herzien (*)
<b>2020 Gewijzigde Senior Credit Facility:</b>		
Wentelkrediet AG	—	0,3
Termijnlening AN	—	2.040,2
Termijnlening AO	—	1.117,9
Termijnlening AR	2.038,4	—
Termijnlening AQ	1.120,5	—
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes</b>		
USD1000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028	912,1	912,9
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028	548,8	609,6
Revolving facility I	1,1	—
Nextel banklening	0,9	1,2
Kaskrediet	0,1	0,2
SFR Gebruiksrechten op het netwerk	3,9	4,0
Leveranciersfinanciering	368,8	358,0
Lease verplichtingen	549,0	569,2
2G en 3G Mobiel spectrum	4,3	4,5
Clientèlevergoeding > 20 jaar	120,8	125,3
Nextel verhuurschuld	2,5	3,4
The Park banklening	0,2	0,2
Revolving credit facility KBC/Belfius	0,1	—
	<b>5.671,5</b>	<b>5.746,9</b>
Minus: Over te dragen financieringskosten	(11,1)	(13,9)
<b>Totale lang- en kort lopende leningen en financieringsverplichtingen</b>	<b>5.660,4</b>	<b>5.733,0</b>
Minus: Kortlopend gedeelte	(515,5)	(527,0)
<b>Totale langlopende leningen en financieringsverplichtingen</b>	<b>5.144,9</b>	<b>5.206,0</b>

(\*) We verwijzen naar 5.1.6 Wijzigingen in de financiële verslaggeving.

Op 30 juni 2020 bedroeg Telenets totale schuld (inclusief toe te rekenen rente en schuldpremie) €5.660,4 miljoen, waarvan een bedrag van €1.460,9 miljoen verband houdt met de Senior Secured Fixed Rate Notes die in de periode van maart 2028 vervallen en een bedrag van €3.158,9 miljoen verschuldigd is onder de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility die van april 2028 tot april 2029 vervalt.

De Vennootschaps totale schuld op 30 juni 2020 omvatte ook een hoofdsom van €368,8 miljoen in verband met Telenets leverancierskredietprogramma, die vrijwel volledig binnen de 12 maanden vervalt. Het restant vertegenwoordigt voornamelijk de verplichtingen uit hoofde van leases in verband met de overname van Interkabel en leaseverplichtingen na toepassing van IFRS 16.

In januari 2020 kondigde Telenet de succesvolle uitgifte en prijszetting aan van een nieuwe USD 2.295 miljoen termijnlening op 8,25 jaar ("Facility AR") en een nieuwe €1.110 miljoen termijnlening op 9,25 jaar ("Facility AQ"). Telenet gebruikte de netto-opbrengsten van deze uitgiftes

voor de gehele terugbetaling van de termijn-leningen AN en AO van respectievelijk USD 2.295 miljoen en €1.110 miljoen. Voornoemde transactie kwalificeert als een substantiële wijziging als gevolg waarvan de resterende uitgestelde financieringskosten en premies met betrekking tot termijn leningen AN en AO erkend werden in het resultaat (verlies bij vervroegde aflossing) ten belope van €18,0 miljoen voor de periode afgesloten op 30 juni 2020. De vennootschap erkende ook transactiekosten voor de uitgifte van termijnleningen AR en AQ ten belope van €10,8 miljoen dewelke op de balans werden erkend als uitgestelde financieringskosten. Deze hebben voornamelijk betrekking op arrangement- en rating fees, alsook uitgifte premies als gevolg van het feit dat termijnlening AR beneden pari werd uitgegeven (99,75%).

In april 2020 rondde de Vennootschap de 10% inkoop van zijn 3,50% € 600,0 miljoen Senior Secured Fixed Rate Notes met vervaldag in maart 2028 (de "Notes") met succes af voor een totaalbedrag van € 56,6 miljoen. De Notes zijn teruggekocht tegen een gewogen gemiddelde prijs

van 94,375% over de periode van 12 maart 2020 tot 7 april 2020. De transactie werd op 9 april 2020 afgewikkeld via beschikbare geldmiddelen en kasequivalenten op de balans. Telenet annuleerde de teruggekochte Notes volledig, inclusief de afwikkeling van de opgebouwde rente. Door deze transactie daalde de uitstaande hoofdsom onder de Notes tot € 540,0 miljoen. De Vennootschap realiseerde een netto winst van €2,8 miljoen op de vervroegde aflossing van leningen omwille van het feit dat de 10% inkoop kon worden gerealiseerd aan 94,375% terwijl de originele uitgifte a pari was.

In april 2020 heeft Telenet een nieuw wentelkrediet ("Revolving Facility I") uitgegeven voor een totaalbedrag van €510,0 miljoen. Het nieuwe wentelkrediet vervangt de wentelkredieten van de Vennootschap ten belope van € 460,0 miljoen met bepaalde beschikbaarheden tot juni 2023. Aangezien de leningscapaciteit van de nieuwe faciliteit (Revolving Facility I) de leningscapaciteit van de bestaande wentelkredieten overschrijdt, worden de onafgeschreven uitgestelde financieringskosten en andere nieuwe externe kosten gespreid over de looptijd van de nieuwe faciliteit (Revolving Facility I). De Vennootschap erkende kosten met betrekking tot de uitgifte van Revolving Facility I voor een bedrag van €2,6 miljoen voor de periode afgesloten op 30 juni 2020. Deze faciliteit vervalt op 31 mei 2026, heeft een marge van 2,25% boven EURIBOR (met een bodem van 0%) en een commitment fee van 40% van de marge. Het

nieuwe wentelkrediet kan worden gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden van de groep, onder andere voor acquisities, uitkering aan aandeelhouders en werkkapitaal. Op 30 juni 2020 was deze faciliteit volledig ongebruikt.

De (i) opgebouwde intrest, (ii) leaseverplichtingen en (iii) kortlopende verplichtingen voor Telenets leverancierskrediet-programma buiten beschouwing gelaten, heeft de Vennootschap op 30 juni 2020 geen vervallende schulden voor maart 2028 met een gewogen gemiddelde looptijd van 8,0 jaar. Daarnaast had Telenet op 30 juni 2020 ook volledig toegang tot €555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder de wentelkredietfaciliteiten, beschikbaar tot mei 2026.

De totale toekomstige betalingen in hoofdsom voor alle leningen en financieringsverplichtingen van de Vennootschap, uitgezonderd de leases en andere financieringen op 30 juni 2020, worden weergegeven in de volgende tabel.

(€ in miljoen)	Totale faciliteit per	Opgenomen bedrag	Beschikbaar bedrag	Vervaldag	Intrestvoet	Intrestbetaling verschuldigd
<b>30 juni 2020</b>						
<b>2020 Gewijzigde Senior Credit Facility:</b>						
Termijnlening AR (USD 2,295 miljard)	2.041,2	2.041,2	—	30 april 2028	Volgend   6- maand USD LIBOR (0% floor) + 2,00%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Termijnlening AQ	1.110,0	1.110,0	—	30 april 2029	Volgend   6- maand Euribor (0% floor) + 2,25%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Wentelkrediet faciliteit I	510,0	—	510,0	31 mei 2026	Volgend   6- maand Euribor (0% floor) + 2,25%	Kwartaal
<b>Wentelkredietfaciliteiten:</b>						
Wentelkredietfaciliteiten	20,0	—	20,0	30 september 2021	Volgend   1- maand EURIBOR (0% floor) + 2,00%	Kwartaal
<b>BNP voorschotten in rekening-courant</b>						
BNP voorschotten in rekening-courant	25,0	—	25,0	30 juni 2021	Volgend   1- maand EURIBOR (0% floor) + 1,60%	Niet van toepassing
<b>Senior Secured Fixed Rate Notes:</b>						
USD 1.000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	889,4	889,4	—	1 maart 2028	Vast   5,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AK)	540,0	540,0	—	1 maart 2028	Vast   3,50%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
<b>Totaal nominaal bedrag</b>	<b>5.135,6</b>	<b>4.580,6</b>	<b>555,0</b>			

## 5.10 AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De Vennootschap maakt gebruik van diverse afgeleide financiële instrumenten om het interestrisico en het wisselkoersrisico te beheren. Onderstaande tabel geeft een gedetailleerde weergave van de reële

waarde van de financiële en afgeleide instrumenten van de Vennootschap opgenomen op balans:

<i>(€ in miljoen)</i>	30 juni 2020	31 december 2019, zoals herzien (*)
Vlottende activa	45,2	61,7
Vaste activa	111,7	55,3
Kortlopende verplichtingen	(70,8)	(69,5)
Langlopende verplichtingen	(283,0)	(261,4)
	<b>(196,9)</b>	<b>(213,9)</b>
Interestderivaten	(150,6)	(153,7)
Cross currency interestderivaten	(46,6)	(62,0)
Valutaderivaten	0,3	1,8
	<b>(196,9)</b>	<b>(213,9)</b>

De gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten (verliezen) op financiële en afgeleide financiële instrumenten bestaan uit de volgende bedragen:

<i>(€ in miljoen)</i>	30 juni 2020	30 juni 2019, zoals herzien (*)
<b>Wijziging in reële waarde van derivaten</b>		
Cross currency interestderivaten	15,3	(62,1)
Interestderivaten	(13,7)	(35,2)
Valutaderivaten	(1,5)	(0,4)
Interest rate caps	16,9	—
<b>Totale verandering in reële waarde</b>	<b>17,0</b>	<b>(97,7)</b>
<b>Gerealiseerd resultaat van derivaten</b>		
Cross currency interestderivaten	26,9	25,9
Interestderivaten	(21,2)	(7,5)
Valutaderivaten	—	0,6
<b>Totaal gerealiseerd resultaat van derivaten</b>	<b>5,7</b>	<b>19,0</b>
<b>Netto meerwaarde (minderwaarde) op derivaten</b>	<b>22,7</b>	<b>(78,7)</b>

De winst voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 van €17,0 miljoen was vooral het gevolg van een neerwaartse evolutie van de euro swapcurve, die een negatief effect had op de waardering tegen reële waarde van de interest derivaten en cross currency derivaten, dat meer dan gecompenseerd werd door een positieve evolutie in EUR/USD wisselkoers, die zorgde voor een stijging in de reële waarde van cross currency derivaten samen met een verdere daling van het Euribor rente tarief, die een positieve impact had op de waardering van interest derivaten.

Voor interestderivaten en cross currency interestderivaten bevat de verandering in reële waarde niet de verandering in de toe te rekenen rente.

## 5.11 BELASTINGEN

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2020	2019, zoals herzien (*)
Winstbelastingen	(5,6)	(65,8)
Uitgestelde belastingen	(10,8)	29,2
<b>Belastingen</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(36,6)</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankooprij van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

De Vennootschap erkende winstbelastingen van €5,6 miljoen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020. Samen met de effectieve betaling van €0,5 miljoen aan winstbelastingen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 bracht dit de belastingverplichtingen per 30 juni 2020 op €248,4 miljoen (31 december 2019: €243,3 miljoen).

Telenet noteerde € 16,4 miljoen winstbelastingen voor de zes maanden tot 30 juni 2020 vergeleken met € 36,6 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2019. Telenets winstbelastingen voor de zes maanden tot 30 juni 2020 werden gunstig beïnvloed door de opname van de aftrek voor innovatie-inkomsten, met inbegrip van een eenmalig effect van aftrekken voor vorige periodes.

Telenet Group Holding NV en zijn dochtervennootschappen hadden gecumuleerde fiscaal overdraagbare verliezen van €1,269,6 miljoen op 30 juni 2020 (31 december 2019: €1.383,4 miljoen). Deze overdraagbare verliezen kunnen historisch zijn (van voor de overname door Telenet), of kunnen het resultaat zijn van operationele, financiële en overname activiteiten. Onder de huidige Belgische en Luxemburgse belastingwetgeving hebben deze gecumuleerde fiscaal overdraagbare verliezen een onbeperkte levensduur en kunnen zij worden gebruikt voor verrekening van de toekomstige belastbare inkomsten van Telenet Group Holding NV en zijn dochtervennootschappen.

Voor fiscaal overdraagbare verliezen worden uitgestelde belastingvorderingen erkend voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winsten voorhanden zullen zijn om de compenseerbare verliezen aan te wenden, op basis van management inschattingen waarbij rekening gehouden wordt met het business plan en projecties van toekomstige verwachte resultaten (inclusief COVID-19 analyse). Eenzelfde analyse wordt gedaan voor entiteiten die in de afgelopen twee boekjaren verlies leden, maar waar management op basis van business plannen en projecties van het fiscaal resultaat, met voldoende waarschijnlijkheid concludeert dat er toekomstige belastbare winsten voorhanden zullen zijn om de verliezen aan te wenden (Telenet Group NV en Telenet International Finance Sarl zitten in deze positie, en hebben een netto uitgestelde belastingvordering van €110,7 miljoen en €93,2 miljoen op 30 juni 2020).

Op 30 juni 2020 had de Vennootschap geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen ten belope van €142,5 miljoen (31 december 2019: €133,7 miljoen), resulterend uit fiscaal overdraagbare verliezen van €570,0 miljoen (31 december 2019: €534,8 miljoen), aangezien het niet waarschijnlijk wordt geacht dat deze uitgestelde belastingvorderingen zullen gerealiseerd worden in de voorzienbare toekomst.

## 5.12 OPBRENGSTEN

De opbrengsten van de Vennootschap bestaan uit:

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2020	2019, zoals herzien (*)
Opbrengsten uit abonnementen		
Televisie	284,0	287,9
Breedbandinternet	323,5	323,1
Vaste telefonie	113,8	109,8
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>721,3</b>	<b>720,8</b>
Mobiele telefonie	223,0	217,3
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>944,3</b>	<b>938,1</b>
Bedrijfsdiensten	98,3	102,7
Overige	229,6	220,8
<b>Totaal bedrijfsopbrengsten</b>	<b>1.272,2</b>	<b>1.261,6</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

In de zes maanden tot 30 juni 2020 genereerde Telenet € 1.272,2 miljoen opbrengsten, een stijging met 1% tegenover € 1.261,6 miljoen in dezelfde periode vorig jaar. De opbrengsten in H1 2020 omvatten een bijdrage voor een volledig halfjaar van het lokale mediabedrijf De Vijver Media nv, waarvan de Vennootschap op 3 juni 2019 het resterende aandeel van 50% verwierf en dat sindsdien volledig geconsolideerd is.

Sinds 1 april 2020 omvatten de financiële resultaten niet langer de bijdrage van het Luxemburgse kabelfiliaal Coditel S.à.r.l., dat gefuseerd is met Eltrona, waarin Telenet een belang van 50% min 1 aandeel houdt (zie ook toelichting 5.14.3).

De totale opbrengsten uit abonnementen op zowel kabeltelevisie als mobiele telefonie, stegen met bijna 1%. Deze sterke prestatie was te danken aan (i) het aanhoudende sterke succes van de FMC-bundels in het residentiële en het zakelijke segment, (ii) de upgrade van breedbandklanten naar snellere bundels en (iii) het voordeel van de tariefaanpassingen in augustus 2019. Dit effect werd bijna volledig ongedaan gemaakt door lagere opbrengsten uit bedrijfsdiensten als weerspiegeling van de negatieve gevolgen van COVID-19, vooral voor Telenets activiteit als ICT-integrator.

De overige opbrengsten bedroegen €229,6 miljoen voor de 6 maanden afgesloten op 30 juni 2020, een stijging van 4% omwille van de overname van De Vijver Media nv, die in H1 2020 een volledig half jaar bijdraagt, ten opzichte van een maand in H1 2019. Deze positieve impact werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere opbrengsten voor interconnectie.

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni,	
	2020	2019, zoals herzien (*)
Interconnectie	79,2	95,8
Verkoop van telefoons en hardware	44,4	55,1
Wholesale	47,1	48,0
Advertentie en productie	44,8	7,7
Overige	14,1	14,2
<b>Totaal overige opbrengsten</b>	<b>229,6</b>	<b>220,8</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

De over te dragen opbrengsten van de Vennootschap kunnen uitgesplitst worden als volgt:

(€ in miljoen)	30 juni 2020	31 december 2019, zoals herzien (*)
Opbrengsten uit abonnementen		
Televisie	16,3	18,2
Breedbandinternet	24,8	24,8
Vaste telefonie	16,6	15,6
<b>Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen</b>	<b>57,7</b>	<b>58,6</b>
Mobiele telefonie	31,9	23,4
<b>Totaal opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>89,6</b>	<b>82,0</b>
Bedrijfsdiensten	22,7	18,0
Overige	5,2	3,5
<b>Totaal over te dragen opbrengsten uit abonnementen</b>	<b>117,5</b>	<b>103,5</b>
<b>Overige contract verplichtingen</b>	<b>7,3</b>	<b>8,1</b>
<b>Totaal over te dragen opbrengsten</b>	<b>124,8</b>	<b>111,6</b>
Kortlopende over te dragen opbrengsten	121,3	107,8
Langlopende over te dragen opbrengsten	3,5	3,8

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

## 5.13 KOSTEN PER TYPE

(€ in miljoen)		Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	Note	2020	2019, zoals herzien (*)
Netwerkexploitatiekosten		100,7	101,9
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)		242,5	255,3
Personeelsgerelateerde kosten		133,2	128,4
Verkoop- en marketingkosten		40,0	44,4
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten		14,3	17,4
Overige indirecte kosten		43,5	49,4
<b>Operationele kosten</b>		<b>574,2</b>	<b>596,8</b>
Herstructureringskosten		5,0	1,1
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen		1,7	0,6
Aanpassingen van toewijzingsverschillen na de erkenningsperiode mbt overnames		(0,6)	—
Op aandelen gebaseerde vergoedingen		8,0	6,9
Afschrijvingen op materiële vaste activa	5.4	213,1	208,8
Afschrijvingen op overige immateriële vaste activa	5.6	92,3	84,5
Afschrijvingen op uitzendrechten	5.6	56,1	39,0
Waardevermindering op overige immateriële activa en goodwill	5.5	21,3	—
Waardeverminderingen op materiële vaste activa	5.4	2,0	0,3
Winst op verkoop van materiële vaste activa		(3,0)	(1,0)
<b>Niet-geldelijke en niet-recurrente elementen</b>		<b>395,9</b>	<b>340,2</b>
<b>Totaal kosten</b>		<b>970,1</b>	<b>937,0</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankooprijks van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

In de zes maanden tot 30 juni 2020 bedroegen de totale bedrijfskosten € 970,1 miljoen, een stijging met 4% tegenover dezelfde periode vorig jaar. De totale bedrijfskosten in H1 2020 weerspiegelden (i) de reeds vermelde niet-organische impact van de overname van De Vijver Media en de fusie van Coditel S.à.r.l. met Eltrona en (ii) een € 18,5 miljoen bijzondere waardevermindering op de goodwill van De Vijver Media na de herbeoordeling van het strategisch meerjarenplan in het tweede kwartaal van 2020, dat de impact weerspiegelt van de COVID-19-pandemie op het financieel profiel. De totale bedrijfskosten kwamen overeen met ongeveer 76% van de bedrijfsopbrengsten in de zes maanden tot 30 juni 2020 (H1 2019: ongeveer 74%). In H1 2020 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 55% van de bedrijfsopbrengsten (H1 2019: ongeveer 54%) en kwamen de verkoop-, algemene en administratiekosten overeen met ongeveer 21% van de totale bedrijfsopbrengsten in H1 2020 (H1 2019: ongeveer 21%).

De operationele kosten, namelijk (i) netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, daalden met bijna 4% in de zes maanden tot 30 juni 2020, in weerwil van de reeds vermelde niet-organische impacts.



## 5.14 VERWERVING VAN DOCHTERVENNOOTSCHAPPEN

### 5.14.1 De Vijver Media

In februari 2015 verwierf de Vennootschap 50% van het kapitaal van De Vijver Media NV ("DVM"), een Belgisch mediabedrijf dat actief is in free-to-air-uitzendingen (via zijn tv-kanalen "VIER", "VIJF" en "ZES") en contentproductie (via het productiebedrijf 'Woestijnvis') voor een cash overname bedrag van €52,5 miljoen.

De initiële 50%-investering in De Vijver Media voldeed aan de voorwaarden van een joint venture en werd verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. De boekwaarde van deze initiële investering in geassocieerde deelnemingen bedroeg op 3 juni 2019 €50,9 miljoen. Op 3 juni 2019 verwierf de onderneming de resterende 50% aangehouden door Waterman & Waterman en Corelio NV. Als onderdeel van de boekhoudkundige verwerking van de bedrijfscombinatie heeft de Vennootschap haar eerder gehouden investering in de geassocieerde deelneming opnieuw gewaardeerd tegen reële waarde. Deze waarde werd gebruikt voor het bepalen van de goodwill. Deze waardering tegen reële waarde leidde niet tot een aanpassing van het resultaat of van het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen.

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 maakte de Vennootschap geen acquisitiegerelateerde kosten.

De Vennootschap verwerkte de acquisitie van De Vijver Media via de acquisitiemethode, waarbij de totale aankoopprijs werd toegewezen aan de verworven identificeerbare netto activa van De Vijver Media op basis van inschattingen van hun respectieve reële waarde. Het verschil tussen de aankoopprijs enerzijds en de overgenomen identificeerbare netto activa anderzijds werd toegewezen aan goodwill. Per 31 december 2019 heeft de Vennootschap een gedetailleerde voorlopige toewijzing van de totale aankoopprijs uitgevoerd en een voorlopige openingsbalans gerapporteerd. Op 3 juni 2020 is de toewijzing van de totale aankoopprijs afgerond. De aanpassing van de reële waarde op de immateriële activa (€0,5 miljoen) had voornamelijk betrekking op de verworven merknamen (-€1,5 miljoen), klantenrelaties (-€11,6 miljoen) en andere afschrijfbaar immateriële activa, bestaande uit het orderbestand en de formaatcatalogus (€14,5 miljoen), evenals de uitzendrechten (-€0,9 miljoen). Samen met de uitgestelde belastingimpact van de bovengenoemde aanpassingen (-€4,7 miljoen), werd de goodwill verhoogd met €4,2 miljoen (waarvan -€0,4 miljoen betrekking heeft op de voorlopige toewijzing van de totale aankoopprijs van vorig jaar).

Een samenvatting van de aankoopprijs en de voorlopige identificeerbare verworven activa en veronderstelde verplichtingen in het kader van de overname van De Vijver Media op de overnamedatum wordt 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>Totaal vaste activa</b>					
Materiële vaste activa	7,9	—	7,9	—	7,9
Goodwill	67,2	(67,2)	—	—	—
Overige immateriële activa	90,5	—	90,5	0,5	91,0
Uitgestelde belastingvorderingen	10,2	4,4	14,6	—	14,6
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	0,5	—	0,5	—	0,5
Derivaten	1,5	—	1,5	—	1,5
Overige activa	3,0	(3,0)	—	—	—
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>180,8</b>	<b>(65,8)</b>	<b>115,0</b>	<b>0,5</b>	<b>115,5</b>
<b>Vlottende activa</b>					
Voorraden	—	—	—	—	—
Handelsvorderingen	24,4	5,3	29,7	—	29,7
Overige vlottende activa	11,5	(4,7)	6,8	—	6,8
Geldmiddelen en kasequivalenten	36,5	—	36,5	—	36,5
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>72,4</b>	<b>0,6</b>	<b>73,0</b>	<b>—</b>	<b>73,0</b>
<b>Totale activa</b>	<b>253,2</b>	<b>(65,2)</b>	<b>188,0</b>	<b>0,5</b>	<b>188,5</b>
<b>Verplichtingen</b>					
<b>Langlopende verplichtingen</b>					
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(64,1)	—	(64,1)	—	(64,1)
Uitgestelde belastingverplichtingen	(11,5)	0,1	(11,4)	(4,7)	(16,1)
Overige schulden	(2,4)	2,4	—	—	—
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>(78,0)</b>	<b>2,5</b>	<b>(75,5)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(80,2)</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>					
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(1,4)	—	(1,4)	—	(1,4)
Handelsschulden	(39,9)	—	(39,9)	—	(39,9)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	(23,9)	(0,8)	(24,7)	—	(24,7)
Over te dragen opbrengsten	(4,3)	—	(4,3)	—	(4,3)
Derivaten	(1,1)	—	(1,1)	—	(1,1)
Kortlopende belastingschuld	(1,2)	1,1	(0,1)	—	(0,1)
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>(71,8)</b>	<b>0,3</b>	<b>(71,5)</b>	<b>—</b>	<b>(71,5)</b>
<b>Totaal voorwaardelijke verplichtingen</b>	<b>(149,8)</b>	<b>2,8</b>	<b>(147,0)</b>	<b>(4,7)</b>	<b>(151,7)</b>
<b>Reële waarde van de identificeerbare verworven netto activa</b>					
					<b>36,8</b>
Reële waarde van de voorheen aangehouden investering in geassocieerde ondernemingen (initiële 50% participatie)					50,9
Verwervingsprijs van de overige 50%					52,5
<b>Totale verwervingsprijs</b>					<b>103,4</b>
<b>Goodwill voortvloeiend uit de verwerving</b>					<b>66,6</b>

In de periode van 3 juni 2019 tot 30 juni 2019 droeg De Vijver Media €7,9 miljoen bij aan omzet en €1,6 miljoen verlies aan het resultaat van de Vennootschap. Indien de overname had plaatsgevonden op 1 januari 2019, schat het management dat de geconsolideerde omzet €1.314,2 miljoen en het geconsolideerd bedrijfsresultaat €314,2 miljoen geweest zou zijn voor de periode afgesloten op 30 juni 2019.

Bij het bepalen van deze bedragen is het management er van uitgegaan dat de voorlopig bepaalde reële waarde-aanpassingen op de overnamedatum dezelfde zouden zijn geweest als wanneer de acquisitie zou plaatsgevonden hebben op 1 januari 2019.

## 5.14.2 Native Nation

Op 18 oktober 2019 verwierf de Vennootschap, op grond van een definitieve overeenkomst, 100% van de aandelen in twee verbonden bedrijven, namelijk (i) Native Nation, en (ii) Stream 32, gezamenlijk aangeduid als "Native Nation".

De totale initiële aankoopprijs betaald bij de overname bedroeg €3,0 miljoen, waarvan €2,7 miljoen effectief werd betaald en €0,3 miljoen werd ingehouden. Naast de initiële aankoopprijs is een earn-out van toepassing op basis van de prestatiecriteria met betrekking tot EBITDA en omzetdoelstellingen voor de jaren 2020, 2021 en 2022. Op basis van de beschikbare financiële informatie op de overnamedatum heeft de onderneming een schatting gemaakt en een earn-out verplichting erkend van in totaal €2,7 miljoen. Voor de overname was geen goedkeuring vereist door de regelgevende autoriteiten.

Native Nation startte in 2017 en ontwikkelde verschillende online influencer marketing & PR-campagnes. Met Smart AD lanceerde SBS, als onderdeel van de Telenet-groep, met succes gepersonaliseerde reclame op live televisie in Vlaanderen. De overname van Native Nation biedt SBS ruimere commerciële mogelijkheden binnen een snel evoluerende advertentiemarkt waar creatieve influencer marketing aan belang wint.

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 maakte de Vennootschap geen materiële overnamegerelateerde kosten.

De Vennootschap verwerkte de Native Nation-overname volgens de acquisitiemethode, waarbij de totale aankoopprijs werd toegewezen aan de verworven identificeerbare netto activa van Native Nation op basis van beoordelingen van hun respectieve reële waarden en het overschot van de inkoopprijs boven de reële waarden van deze identificeerbare netto activa werden toegewezen aan goodwill. Per 31 december 2019 was de Vennootschap nog bezig met het uitvoeren van een gedetailleerde toewijzing van de totale aankoopprijs en rapporteerde een voorlopige openingsbalans, onder voorbehoud van aanpassingen op basis van de

beoordeling van de reële waarden van de overgenomen identificeerbare activa en passiva. In de loop van de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 heeft de Vennootschap een gedetailleerde voorlopige toewijzing van de totale aankoopprijs uitgevoerd. De aanpassing van de reële waarde op de immateriële activa (€6,9 miljoen) had voornamelijk betrekking op de verworven merknamen (€2,8 miljoen), klantenrelaties (€2,4 miljoen) en andere afschrijfbaar immateriële activa, voornamelijk bestaande uit het technologisch Influencer platform (€1,7 miljoen). De uitgestelde belastingaanpassing als gevolg van de toewijzingen van de aankoopprijs bedroeg -€1,7 miljoen en werd gerapporteerd onder de langlopende uitgestelde belastingschulden. Hierdoor werd goodwill geïmpacteerd met €5.2 miljoen.

De erkenning van de reële waarde van de immateriële activa en de aanpassing van de resterende gebruiksduur heeft niet geleid tot materiële afschrijvingskosten te erkennen voor de periode tussen de acquisitiedatum en 31 december 2019. De verwerking van de overname kan nog herzien worden op basis van de lopende toewijzing van de totale aankoopprijs die binnen een jaar na de overnamedatum zal voltooid worden. Verwacht wordt dat de opgenomen goodwill fiscaal niet aftrekbaar is.

Bij de overname van Native Nation verwierf de Vennootschap in totaal €0,4 miljoen aan handelsvorderingen en €0,2 miljoen aan toe te rekenen opbrengsten. Er werden geen significante bedragen als niet inbaar geïdentificeerd. Deze vorderingen hebben betrekking op een beperkt aantal tegenpartijen met een laag kredietrisico.

Een samenvatting van de aankoopprijs en de identificeerbare activa en veronderstelde passiva in het kader van de Native Nation overname zijn voorgesteld 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>Totaal vaste activa</b>					
Materiële vaste activa	—	0,4	0,4	—	0,4
Goodwill	5,1	(5,1)	—	—	—
Overige immateriële activa	0,1	—	0,1	6,9	7,0
<b>Totaal vaste activa</b>	<b>5,2</b>	<b>(4,7)</b>	<b>0,5</b>	<b>6,9</b>	<b>7,4</b>
<b>Vlottende activa:</b>					
Handelsvorderingen	0,4	—	0,4	—	0,4
Overige vlottende activa	0,2	—	0,2	—	0,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,2	—	0,2	—	0,2
<b>Totaal vlottende activa</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>
<b>Totale activa</b>	<b>6,0</b>	<b>(4,7)</b>	<b>1,3</b>	<b>6,9</b>	<b>8,2</b>
<b>Verplichtingen</b>					
<b>Langlopende verplichtingen</b>					
Leningen en overige financieringsverplichtingen	—	(0,4)	(0,4)	—	(0,4)
Uitgestelde belastingverplichtingen	—	—	—	(1,7)	(1,7)
<b>Totaal langlopende verplichtingen</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Kortlopende verplichtingen</b>					
Leningen en overige financieringsverplichtingen	—	(0,1)	(0,1)	—	(0,1)
Handelsschulden	(0,1)	—	(0,1)	—	(0,1)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen	(0,1)	—	(0,1)	—	(0,1)
Kortlopende belastingschuld	(0,1)	—	(0,1)	—	(0,1)
<b>Totaal kortlopende verplichtingen</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,4)</b>
<b>Totale verplichtingen</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(2,5)</b>
<b>Reële waarde van de identificeerbare verworven netto activa</b>					<b>5,7</b>
<b>Totale verwervingsprijs</b>					<b>5,7</b>
<b>Voorlopige goodwill voortvloeiend uit de verwerving</b>					<b>0,0</b>

### 5.14.3 Coditel S.à.r.l.

Eltrona Interdiffusion SA, een kabelmaatschappij uit Luxemburg, nam op 1 april 2020 via een fusie de activiteiten in Luxemburg over van Coditel S.à.r.l. ("SFR-Lux"), dat eigendom was van Telenet. Als gevolg van deze fusie ontving Telenet nieuw uitgegeven aandelen in Eltrona. Op hetzelfde moment verkocht de groep Post Luxembourg, sinds 1998 aandeelhouder van Eltrona, haar belang van 34% aan Telenet in ruil voor een cash betaling van €20,0 miljoen. Als onderdeel van heel de transactie ontving de Vennootschap bij de afsplitsing van de gebouwen van Eltrona €2,3 miljoen in contanten.

Na de hierboven vermelde transacties bezitten de bestaande aandeelhouders van Eltrona 50%+1 en Telenet 50%-1 van de aandelen van de gefuseerde entiteit. De investering van 50%-1 in Eltrona kwalificeert als een joint venture en wordt boekhoudkundig verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode. De initiële boekwaarde van de investering bedroeg €59,5 miljoen (Toelichting 5.7.1).

Deze transactie resulteerde in het niet langer erkennen van de SFR-Lux dochteronderneming en de erkenning van het belang van Telenet in de nieuwe joint venture met Eltrona volgens de vermogensmutatiemethode. Aangezien de boekwaarde van de activa aangehouden voor verkoop met betrekking tot SFR-Lux hoger was dan hun reële waarde minus verkoopkosten, werd initieel een bijzondere waardevermindering op de goodwill van de SFR-Lux kasstroom genererende eenheid erkend ten belope van €2,8 miljoen. Op het moment van de uitvoering van de transacties boekte de Vennootschap een verlies van €4,3 miljoen op de desinvestering aangezien de boekwaarde van de door Telenet ingebrachte activa en passiva in Eltrona groter was dan de reële waarde van de hiervoor ontvangen aandelen.

Telenet erkende zijn aandeel van €0,8 miljoen in de nettowinst van Eltrona voor de periode beginnend op de afsluitingsdatum van de transactie, wat resulteerde in een boekwaarde van de investering van €60,3 miljoen op 30 juni 2020.

## 5.15 Toezeggingen en voorwaardelijke verplichtingen

### 5.15.1 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.

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 en/of een verplichting van Telenet tot betaling van schadevergoeding, conform de relevante bepalingen van de Interkabel Overeenkomst 2008 die bepalen dat Telenet slechts aansprakelijk is voor schadevergoedingen boven €20,0 miljoen. 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). Wij hebben in het kader van dit geschil geen voorzieningen

aangelegd aangezien de kans op een verlies niet waarschijnlijk wordt geacht.

#### Geschillen in verband met toegang tot de kabel

In juni 2018 hebben het Belgisch Instituut voor Post en Telecommunicatie en de regionale toezichthouders voor de mediasector (samen, de Belgische regelgevende instanties) een nieuwe beslissing genomen waarin wordt geconstateerd dat Telenet een aanzienlijke marktpositie heeft op de wholesale-breedbandmarkt (de 2018-Beschikking). De 2018 Beschikking legt Telenet de verplichtingen op om (i) externe exploitanten toegang te verlenen tot het digitale televisieplatform (inclusief elementaire digitale video en analoge video) en (ii) om exploitanten van derden een bitstreamaanbieding van breedbandinternet aan te bieden toegang (inclusief vaste telefonie als optie). Anders dan bij eerdere beslissingen, is de 2018-Beschikking niet langer van toepassing op retail-minus prijzen op Telenet; vanaf 1 augustus 2018 legt dit besluit echter een 17% reductie op van de toegangskosten voor de maandelijkse wholesale-kabel voor een tussentijdse periode. De Belgische regelgevende instanties hebben op 5 juli 2019 een ontwerpbeslissing ter consultatie gepubliceerd met een voorstel van "redelijke toegangstarieven" die deze tussentijdse prijzen zullen vervangen. Op 26 mei 2020 keurden de Belgische regelgevende instanties het besluit goed met betrekking tot "redelijke toegangstarieven" (Besluit 2020) dat bijvoorbeeld een daling van 11,5% vertegenwoordigt in vergelijking met de tussentijdse tarieven voor een aanbod van 100 Mbps in combinatie met tv. De tarieven zullen in de loop van de tijd evolueren, onder meer door het gebruik van breedbandcapaciteit. Het besluit van 2020 is van toepassing vanaf 1 juli 2020.

De 2020 Beschikking heeft tot doel, en in haar toepassing, om de concurrenten van Telenet te versterken door ze toegang tot het netwerk van Telenet te verlenen om concurrerende producten en diensten aan te bieden, ondanks de aanzienlijke historische financiële uitgaven van Telenet bij de ontwikkeling van de infrastructuur. Bovendien zou elke doorverkochte toegang die aan concurrenten wordt verleend (i) de beschikbare bandbreedte voor Telenet kunnen beperken om nieuwe of uitgebreide producten en diensten aan te bieden aan de klanten die door zijn netwerk worden bediend en (ii) een negatieve impact hebben op het vermogen van Telenet om zijn inkomsten en kasstromen te behouden of te verhogen. De omvang van dergelijke negatieve effecten zal uiteindelijk afhangen van de mate waarin concurrenten voordeel halen uit de toegang die het netwerk van Telenet, de vergoedingen die Telenet ontvangt voor dergelijke toegang en andere concurrentiefactoren of marktontwikkelingen. Telenet beschouwt het besluit van 2018 als inconsistent met het beginsel van technologisch neutrale regelgeving en de "Europese Single market"-strategie om verdere investeringen in breedbandnetwerken te stimuleren. Telenet heeft de 2018 Beschikking voor het Brusselse Hof van Beroep aangevochten en heeft ook een procedure bij het Europese Hof van Justitie ingeleid tegen het besluit van de Europese Commissie om de 2018 Beschikking niet aan te vechten. De procedure bij het Europese Hof van Justitie werd inmiddels ingetrokken door Telenet teneinde de procedure voor het Hof van Beroep nietodeloos te vertragen. In een arrest van 4 september 2019 verwierp het Hof van Beroep te Brussel echter het beroep ingesteld door Telenet tegen de 2018 Beschikking.

#### 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 Group 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.

De procedure voor de Franstalige Handelsrechtbank in Brussel loopt nog. Coditel beschouwt dat Orange intussen ook effectieve toegang tot het Coditel kabelnetwerk heeft.

### **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 analoog 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 ARI-overeenkomsten met de omroepen ("all-rights-included" overeenkomsten) 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 wordt een nieuwe conclusieronde en een nieuwe hoorzitting 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. Op 5 oktober 2020 is een hoorzitting voor het beheer van rechtszaken gepland, waarover de partijen een nieuw kalender voor de resterende kwesties zullen afspreken. Een definitieve uitspraak over deze kwesties wordt niet vóór 2022 verwacht.

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.

### **Playright**

Playright (voorheen Uradex) is een Belgische auteursrechtenorganisatie en eist naburige rechten en schadevergoedingen van distributeurs zoals Telenet voor de doorgifte via de kabel van uitvoeringen van uitvoerende kunstenaars in tv-programma's die tussen 1 januari 2015 en 31 december 2015 worden verdeeld. Een dagvaarding van PlayRight werd aan Telenet betekend op 27 december 2019. Playright en de distributeurs bespreken momenteel de voorwaarden van een eventuele bemiddeling. Ondertussen is er een aparte procedure opgestart door PlayRight tegen andere distributeurs. Pogingen om een bemiddeling te organiseren met alle betrokken partijen vinden nog steeds plaats. Zonder een dergelijke bemiddeling zal het proces worden voortgezet, maar er is geen kalender afgesproken. Het is onwaarschijnlijk dat er in 2021 een uitspraak valt. De claim van Playrights kan worden betwist omdat er geen enkele overeenkomst is over de tarieven en Telenet een overeenkomst heeft afgesloten met Agicoa over de claim van Playrights voor de betreffende periode.

### **Cyclocross**

Telenet verwierf in 2015 exclusieve uitzendrechten met betrekking tot de UCI Worldcup cyclocross-races en de Superprestige cyclocross-races. Op 16 september 2015 diende Proximus een klacht in bij de Belgische mededingingsautoriteit ("BMA"). In de klacht beweert Proximus dat uitzendrechten voor uitzendrechten premiumrechten zijn en dat de verwerving door Telenet van dergelijke exclusieve uitzendrechten op UCI Wereldcup-races en Superprestige-races, zonder een concurrerend biedproces, concurrerende tv-distributeurs afschermt. Tegelijkertijd diende Proximus een verzoek in voor voorlopige maatregelen met betrekking tot de Superprestige-races.

Op 5 november 2015 heeft de BMA het verzoek om voorlopige maatregelen gedeeltelijk ingewilligd door twee alternatieven te bieden met betrekking tot de Superprestige-races. Telenet en de organisatoren van de Superprestige-races kunnen ofwel (i) afzien van de exclusiviteits- en schenkingslicenties of (ii) een concurrerend biedproces organiseren. Telenet heeft beroep aangetekend tegen het besluit van de BMA met betrekking tot voorlopige maatregelen bij het Hof van Beroep te Brussel. Het beroep van Telenet werd echter op 7 september 2016 afgewezen.

Telenet en de organisatoren van de Superprestige stemden ermee in af te zien van de exclusiviteit van de Superprestige-uitzendrechten en Proximus

verkreeg vanaf het seizoen 2016/2017 een niet-exclusieve licentie van de organisatoren. Bovendien heeft Telenet vrijwillig een sublicentie verleend aan Proximus met betrekking tot de UCI Wereldbekerwedstrijden.

Het onderzoek van de BMA ten gronde met betrekking tot de klacht van Proximus loopt nog.

### **Belastingen op pylonen**

Sinds de tweede helft van de jaren '90, heffen bepaalde gemeenten (voornamelijk in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest en het Waals Gewest) en bepaalde provincies en het Waalse Gewest 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 Group") ten overstaan van de Rechtbanken en dit op uiteenlopende gronden. In het bijzonder heeft Telenet Group 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 Group 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.

Het Waalse Gewest heeft bij Decreet van 11 december 2013 (het "Waals Decreet van 2014") een jaarlijkse belasting op masten, pylonen en antennes voor mobiele operatoren ingevoerd, met ingang van 1 januari 2014. Op grond van dit Decreet, werden alle gemeentelijke belastingen op pylonen, masten en antennes in het Waalse Gewest afgeschaft. Dit Decreet laat gemeenten evenwel toe om heffingen op te leggen. De belasting bedraagt EUR 8.000 per locatie. Op grond van dit Decreet zijn alle gebruikers van 'locaties' hoofdelijk aansprakelijk ten aanzien van het Waalse Gewest voor de belasting die verband houdt met gedeelde locaties. Op 12 december 2014 werd een Waals Decreet goedgekeurd die

deze belasting handhaaft voor 2015 en navolgende jaren, met hetzelfde toepassingsgebied en verschuldigde belasting (EUR 8.000 per 'locatie', met toepassing van indexatie vanaf 2015) (het "Waals Decreet van 2015"). De drie Belgische mobiele netwerkkoperatoren dienden een verzoek tot nietigverklaring van deze Decreten in voor het Grondwettelijk Hof. Het Grondwettelijk Hof heeft op 16 juli 2015 het Waals Decreet van 2014 vernietigd, maar besloot om de gevolgen ervan te handhaven. Bij arrest van 25 mei 2016, heeft het Grondwettelijk Hof ook het Waals Decreet van 2015 vernietigd, zonder de gevolgen ervan te handhaven. Op 22 december 2016 hebben Telenet en de andere mobiele operatoren een dading gesloten met het Waals Gewest. Naast de betaling van een dadingsvergoeding om het geschil dat verband houdt met het Waals Decreet van 2014 te beëindigen, bevat deze dading ook een verbintenis van het Waals Gewest om geen belastingen te heffen op telecom infrastructuur en een toezegging van Telenet om 20 miljoen euro te investeren tegen 2019 naast de reeds geplande investeringen in het Waals Gewest.

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 de masten van Telenet aanzienlijk is toegenomen.

Telenet is van plan om alle lokale belastingen die van toepassing zijn op haar mobiele telecom uitrusting te blijven betwisten. Per 30 juni 2020 heeft Telenet een provisie van €51,2 miljoen in dit verband opgenomen. Telenet en de KPN Group zijn bovendien bepaalde regresregelingen overeengekomen met betrekking tot bepaalde pyloonbelastingen (daterend van vóór 2015) in hun koop-verkoopovereenkomst met betrekking tot Telenet Group. 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.

## Lucerne

Vanaf mei 2018 heeft Lucerne Capital, een aandeelhouder van Telenet Group Holding NV die een belang van 3,06% rapporteert, door middel van vaak openbare correspondentie en berichtgeving van bepaalde beleidsvoorstellen aan Telenet Group Holding NV bekendgemaakt, alsook bepaalde beschuldigingen gericht tegen de bestuurders van Telenet, de CEO en meerderheidsaandeelhouder, Liberty Global plc. Dergelijke voorstellen en beschuldigingen gingen ook gepaard met de (poging tot) uitoefening door Lucerne van bepaalde aandeelhoudersrechten in het kader van de aandeelhoudersvergaderingen van Telenet Group Holding NV. Op 12 november 2018 diende Lucerne Capital Management LP een dagvaarding in bij Telenet Group Holding NV, waarbij de handelsrechtbank werd verzocht een deskundige te benoemen voor het onderzoeken van bepaalde aangelegenheden met betrekking tot governance, informatie-uitwisseling en transacties met verbonden partijen, in overeenstemming met artikel 168 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Artikel 168 van het Wetboek van vennootschappen vereist dat de eiser (Lucerne) onder meer ernstige aanwijzingen aantoont dat het belang van de onderneming wordt geschaad of mogelijk wordt geschaad. Op 13 februari 2020 heeft de Brusselse Ondernemingsrechtbank (Nederlandstalig) de vordering van Lucerne Capital Management LP onontvankelijk verklaard wegens onbekwaamheid, aangezien zij zelf geen aandelen in Telenet Group Holding NV bezit, terwijl zij de procedure heropende om de partijen in de geschillenprocedure toe te laten de ontvankelijkheid van een eerder door Lucerne Capital Fund LP ingediend verzoek tot tussenkomst te betwisten, en in het bijzonder over de vraag of een dergelijk verzoek tot tussenkomst al dan niet zou kwalificeren als de "dagvaarding" bedoeld in artikel 169 van het (oude) Belgische Wetboek van Vennootschappen. Deze heropende procedure blijft hangende voor de Brusselse Ondernemingsrechtbank. De Raad van Bestuur van Telenet Group Holding NV heeft zich op een constructieve manier consequent geëngageerd met Lucerne Capital en ontkent elke aantijging van wandaden en stelt dat de claim om een expert te benoemen zoals hierboven bedoeld, niet ontvankelijk en zonder verdienste is in het geval van Telenet.

## 5.15.2 Andere voorwaardelijke verplichtingen

### Andere

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 patentinfringements. 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, kunnen we niet zorgen voor een zinvolle reeks mogelijke verliezen of uitgaande kasstromen.



## 5.16 VERBONDEN PARTIJEN

Tot de verbonden partijen van de Vennootschap behoren hoofdzakelijk zijn aandeelhouders die een aanzienlijke invloed of controle kunnen uitoefenen. Zowel voor 2020 als voor 2019 betreft dit het Liberty Global Consortium. Transacties met verbonden partijen omvatten tevens transacties met Pebble Media NV, Doccle CVBA en Doccle.Up NV, Idealabs Telenet Fund NV, Unit-T, Eltrona Interdiffusion S.A. en Triangle Factory BV.

Onderstaande tabellen geven een overzicht van belangrijke verhoudingen en transacties met verbonden partijen voor de periode:

### 5.16.1 Balans

(€ in miljoen)	30 juni 2020	31 december 2019, zoals herzien (*)
<b>Handelsvorderingen</b>		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	1,1	1,7
Geassocieerde deelnemingen	—	7,0
<b>Handelsschulden en overige schulden</b>		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	13,0	11,9
Joint Ventures	3,2	—
Geassocieerde deelnemingen	1,8	12,1
<b>Vorderingen van leningen en financieringsverplichtingen</b>		
Geassocieerde deelnemingen	2,4	1,6
<b>Materiële vaste activa</b>		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	5,6	7,1
<b>Overige immateriële vaste activa</b>		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	2,3	4,5

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

De transacties met de entiteiten van het Liberty Global Consortium bestaan vooral uit de aankoop van bepaalde materiële vaste activa en andere diensten die kaderen in de normale bedrijfsvoering van Liberty Global Services B.V.

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. Deze richtlijnen moeten ervoor zorgen dat alle transacties met Liberty Global consistent zijn met de besluiten van het beslissingsorgaan, in lijn met artikel 7:97 (voormalig artikel 524) van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

### 5.16.2 Staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2020	2019, zoals herzien (*)
<b>Opbrengsten</b>		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	0,7	0,6
Joint ventures	0,8	—
Geassocieerde deelnemingen	0,5	1,5
<b>Bedrijfskosten</b>		
Liberty Global Consortium (moederonderneming) <sup>1</sup>	10,1	2,1
Geassocieerde deelnemingen	21,6	30,4
<b>Minderwaarde op realisatie van activa Coditel S.à.r.l. ("SFR-Lux")<sup>2</sup></b>		
Joint Ventures	4,3	—

<sup>1</sup> Inclusief doorrekening van kosten ten belope van €1,0 miljoen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020.

<sup>2</sup> zie toelichting 5.14.3. met betrekking tot de desinvestering van Coditel S.à.r.l. ("SFR-Lux") aan Eltrona.

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankooprijzen van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

Over het algemeen omvatten kosten van Liberty Global onder andere (i) specifieke hardware (modems van derden en toegangspunten ("access points") via een groepscontract, (ii) onderhoudscontracten (software van derden via een groepsovereenkomst), (iii) treasurydiensten en (iv) marketingkosten.

De door Telenet doorgerekende kosten aan het Liberty Global Consortium houden voornamelijk verband met de personeelskosten: lokale Telenet-werknemers die werken aan het ontwerp en de ontwikkeling van een video-platform van de volgende generatie en de implementatie van bepaalde functies.

Het aankoopbeleid van de Vennootschap bevat duidelijke regels die van toepassing zijn op alle transacties met verbonden partijen. Het beleid bevat richtlijnen voor een goede beoordeling, documentatie en goedkeuring van dergelijke transacties. Deze richtlijnen dienen er voor te zorgen dat alle transacties met het Liberty Global Consortium (en andere verbonden partijen) in overeenstemming zijn met de bedrijfsbesluitvorming, in overeenstemming met artikel 7:97 (voormalig artikel 524) van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De bedrijfskosten voor transacties met geassocieerde deelnemingen belopen €21,6 miljoen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020, wat een daling van €8,8 miljoen betekent in vergelijking met de vergelijkende periode. Het bedrag van €21,6 miljoen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020 bestaat voornamelijk uit i) transacties met Unit-T BV voor een bedrag van €21.1 miljoen. Bedrijfskosten voor de 6 maanden afgesloten op 30 juni 2019 omvatten transacties met De Vijver Media voor een bedrag van €11,0 miljoen (voornamelijk productiekosten en kosten voor Digital Basic) voor de periode voor de verwervingsdatum, wat niet langer opgenomen is in de huidige periode. De Vennootschap kapitaliseerde ook kosten met betrekking tot transacties met Unit-T voor een bedrag van €16,9 miljoen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020.

De bedrijfskosten uit transacties met het Liberty Global Consortium hebben voornamelijk betrekking op de doorrekening van contentkosten en contentcontracten (€5,6 miljoen), centraal beheerde onderhoudscontracten (€2,8 miljoen), technologische kosten (€0,6 miljoen), telecommunicatie diensten (€0,3 miljoen), treasury diensten (€0,2 miljoen), interne audit (€0,1 miljoen), kosten voor ratingdiensten (€1,0 miljoen), personeelskosten (€0,1 miljoen), kosten van bestuurders (€0,1 miljoen), marketing kosten (€0,1 miljoen), en kosten voor IP transit (€0,1 miljoen), welke gedeeltelijk gecompenseerd worden door de doorrekening technologische kosten (€-0.6 miljoen) en personeelskosten (€-0,4 miljoen).

De opbrengsten uit transacties met het Liberty Global Consortium belopen €0,7 miljoen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2020, welke voornamelijk betrekking hebben op de doorrekening van contentkosten (€0,5 miljoen) en IP peering (€0,2 miljoen).

Opbrengsten uit transacties met geassocieerde deelnemingen en Joint Ventures bedragen respectievelijk €0,5 miljoen en €0,8 miljoen en hebben betrekking op Telenets aandeel in het resultaat (zie toelichting 5.7)

### 5.16.3 Vergoedingen van management op sleutelposities

In het kader van deze toelichting wordt "management op sleutelposities" gedefinieerd als personeel betrokken bij de strategische oriëntatie van de Vennootschap.

<i>(€ in miljoen)</i>	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2020	2019, zoals herzien (*)
Bezoldigingen en andere personeelsvoordelen op korte termijn	3,3	3,7
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,3	0,3
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	3,3	4,6
	<b>6,9</b>	<b>8,6</b>

(\*) We verwijzen naar toelichting 5.14 en 5.1.6 voor gedetailleerde informatie over de impact van de afronding van de toewijzing van de aankoopprijs van De Vijver Media, Native Nation en Stream32.

## 5.17 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

### **DPG Media en Telenet lanceren Streamz**

De twee bedrijven spraken eerder dit jaar de intentie uit om samen een joint venture op te richten om een nieuw lokaal streaming platform met Vlaamse en internationale content te lanceren. Als onderdeel van deze transactie zou Telenet content-gerelateerde activa verkopen aan de joint venture, dewelke voldeden aan de criteria van IFRS 5 op 30 juni 2020, activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop. De Vennootschap erkende i) activa aangehouden voor verkoop voor een bedrag van €29,9 miljoen, en ii) verplichtingen die rechtstreeks verband houden met activa aangehouden voor verkoop van €5,0 miljoen.

De Europese Commissie heeft daarvoor haar goedkeuring gegeven op 12 augustus 2020, en op 1 September 2020 werd de transactie afgerond, als gevolg waarvan de activa en verplichtingen aangehouden voor verkoop op 30 juni 2020 werden afgesplitst en ingebracht in de Streamz joint venture in ruil voor 50% van de aandelen in Streamz, na de intrede van DPG in de joint venture door de aankoop van 50% van de aandelen. Als gevolg hiervan houdt Telenet dus een belang van 50% in Streamz. Aangezien de reële waarde van de ontvangen aandelen hoger is dan de boekwaarde van de activa en passiva geclassificeerd als aangehouden voor verkoop, zal deze transactie resulteren in een winst bij verkoop in het derde kwartaal van 2020.

### **Telenet bereikt een overeenkomst met Eleven Sports omtrent de uitzendrechten van het Belgisch Voetbal**

Op 14 augustus 2020 bereikten Telenet en Eleven Sports een overeenkomst voor de uitzendrechten van de drie nieuwe Eleven Pro League kanalen, met betrekking tot de vijf komende voetbalseizoenen tot juni 2025. Dit betekent dat Play Sports-abonnees het Belgisch voetbal en Divisie 1B live kunnen bekijken. Gedurende de looptijd van de overeenkomst zullen de hoogtepunten ook uitgezonden worden op de tv kanalen van SBS.

# Verlag van de commissaris aan de raad van bestuur van Telenet Group Holding NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2020

## Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde tussentijdse balans van Telenet Group Holding NV per 30 juni 2020, alsmede van de verkorte geconsolideerde tussentijdse staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, de verkorte geconsolideerde tussentijdse staat van wijzigingen in het eigen vermogen en het verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht over de periode van 6 maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

## Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

## Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2020 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventeml, 28 september 2020

KPMG Bedrijfsrevisoren  
Commissaris  
vertegenwoordigd door

Götwin Jackers

Bedrijfsrevisor

