



Halfjaar rapport 2022



Inhoud

		4. Verklaring van juiste weergave door het management van de Vennootschap	26	
Inleiding		4	Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten	27
Definities	5			
Belangrijke wijzigingen in de verslaggeving	7			
1. Informatie over het bedrijf	9	1.	Verkorte geconsolideerde tussentijdse balans	26
1.1 Multiple play	9	2.	Verkorte geconsolideerde tussentijdse staat van het resultaat over de verslagperiode en het nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	28
1.2 Breedbandinternet	10	3.	Verkorte geconsolideerde tussentijdse staat van het eigen vermogen	30
1.3 Vaste telefonie	10	4.	Verkort geconsolideerd tussentijds kasstroomoverzicht	32
1.4 Mobiele telefonie	10	5.	Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2021	34
1.5 Televisie	11	5.1	Verslaggevende entiteit en gehanteerde grondslagen	34
Bespreking van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten	12	5.2	Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving	37
2.1 Opbrengsten per dienst	12	5.3	Financiële instrumenten	36
2.2 Bedrijfskosten	14	5.4	Materiële vaste activa	40
2.3 Kosten per type	14	5.5	Goodwill	41
2.4 Netto financiële opbrengsten/(kosten)	15	5.6	Overige materiële vaste activa	42
Winst op afstand van activa gerelateerd aan een dochteronderneming of joint venture ...	15	5.7	Investerings- en leningen aan geassocieerde deelnemingen	44
2.5 Winstbelastingen	16	5.8	Overige activa	47
2.6 Nettoresultaat	16	5.9	Geldmiddelen en kasequivalenten	48
2.7 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL	16	5.10	Eigen vermogen	47
2.8 Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen ...	17	5.11	Leningen en overige financieringsverplichtingen	49
2.9 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa	18	5.12	Afgeleide financiële instrumenten	50
2.10 Kasstroom en liquide middelen	19			
2.11 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio	21			
3. Risicofactoren	23			
3.1 Algemene informatie	23			
Juridische geschillen en ontwikkelingen op het vlak van regelgeving	24			
3.2				

5.13	Winstbelastingen	51
5.14	Opbrengsten	53
5.15	Kosten per type	54
5.16	Toezeggingen en voorwaardelijke verplichtingen	55
5.17	Verbonden partijen	60
5.18	Leaseovereenkomsten	65
5.19	Gebeurtenissen na balansdatum	63

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

68

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 2021 van de Vennootschap, dat gepubliceerd werd op 25 maart 2022 (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 2022 en 2021 en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening voor het jaar afgesloten op 31 december 2021 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 Telenets financiële en operationele vooruitzichten, en prestaties, inclusief omzet, aangepaste vrije kasstroom, aangepaste EBITDA, rebased aangepaste EBTIDAaL en aangepaste EBITDA minus toevoegingen aan onroerend goed en apparatuur, evenals Telenets financiële begeleiding; toekomstige groeivoorzichten; strategieën; product-, netwerk- en technologielanceringen en mogelijkheden en uitbreiding; de sterkte van de respectievelijke balansen van Telenet en zijn gelieerde ondernemingen (inclusief kas- en liquiditeitspositie), looptijd van Telenets schulden aan derden, verwachte leencapaciteit; de verwachte inspanningen, groei en financiële prestaties van de NetCo-creatie tussen Telenet en Fluvius, met inbegrip van de timing, kosten en voordelen die daaruit voortvloeien; eventuele aan aandeelhouders uit te keren dividenden; de verwachte verdere uitbreiding van Telenets 5G-netwerk, inclusief de timing, kosten en baten die daaruit voortvloeien; de te realiseren kosten en baten als gevolg van de verkoop door de onderneming van haar mobiele toreninfrastructuur aan DigitalBridge; en de verwachte impact van acquisities op Telenets gecombineerde activiteiten en financiële prestaties, die elk bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren met zich meebrengen die ertoe kunnen leiden dat Telenets werkelijke resultaten, prestaties of prestaties of sectorresultaten wezenlijk verschillen van de beoogde, geprojecteerde, voorspeld, geschat of begroot, uitgedrukt of geïmpliceerd, door deze toekomstgerichte verklaringen. Deze factoren zijn onder meer: mogelijke ongunstige ontwikkelingen met betrekking tot Telenets liquiditeit of bedrijfsresultaten; mogelijke ongunstige ontwikkelingen op het gebied van de concurrentie, economie of regelgeving; Telenets aanzienlijke schuldaflossingen en andere contractuele verplichtingen; de mogelijke nadelige gevolgen van de recente uitbraak van de pandemie van het coronavirus (COVID-19), Telenets vermogen om zijn businessplan te financieren en uit te voeren; Telenets vermogen om voldoende liquiditeit te genereren voor de aflossing van zijn schulden; rente- en wisselkoersschommelingen; de impact van nieuwe zakelijke opportuniteiten die aanzienlijke voorafgaande investeringen vereisen; Telenets vermogen om klanten aan te trekken en te behouden en om zijn globale marktpenetratie te vergroten; Telenets vermogen om met andere bedrijven in de communicatie- en contentdistributiesector te concurreren; Telenets vermogen om contracten te behouden die essentieel zijn voor zijn activiteiten; Telenets vermogen om een adequaat antwoord te bieden op technologische ontwikkelingen; Telenets vermogen om een back-up te ontwikkelen en te onderhouden van zijn kritieke systemen; Telenets 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; Telenets vermogen om een impact te hebben of een doeltreffend antwoord te bieden op nieuwe of gewijzigde wet- of regelgeving, Telenets vermogen om waardetoevoegende investeringen te maken, en Telenets vermogen om de uitkeringen aan de aandeelhouders in de toekomst aan te houden of op te trekken. Telenet verbindt zich 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. 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 58,9% in Telenet Group Holding nv (inclusief eventuele eigen aandelen die deze laatste van tijd tot tijd in zijn bezit heeft).

Definities

Rebased informatie: Op 1 juni 2022 heeft Telenet zijn mobiele zendmastenactiviteit ('TowerCo') verkocht aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ('DigitalBridge'). Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, heeft Telenet zijn historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten, aangezien de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze transactie niet langer in zijn huidige resultaten worden opgenomen. De rebased groeipercentages worden gepresenteerd als basis voor de beoordeling van de groei op vergelijkbare basis. De rebased groei is een niet-GAAP-maatstaf volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en is een bijkomende maatstaf die het management gebruikt om de onderliggende prestaties van de Vennootschap aan te tonen. Hij mag de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moet worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf.

EBITDA wordt gedefinieerd als winst vóór netto financiële opbrengsten/(kosten), het aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen, belastingen, waardeverminderingen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. **Adjusted EBITDA** wordt gedefinieerd als EBITDA exclusief vergoedingen op basis van aandelen, aanpassingen tijdens of na de verwerkingsperiode met betrekking tot 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) winsten 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 EBITDAaL** (Adjusted EBITDA na leasebetalingen) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA met bijkomende aanpassing voor leasegerelateerde afschrijvingen en rentekosten. Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL zijn niet-GAAP-maatstaven volgens Verordening G van de U.S. Securities and Exchange Commission en (i) vertegenwoordigen een bijkomende maatstaf die door het management wordt gebruikt om het onderliggende resultaat van de Vennootschap aan te tonen, zowel voor als na de opname van alle leasegerelateerde kosten die de bedrijfsvoering vereist en (ii) maken een vergelijking mogelijk van de prestaties van Telenet met die van andere ondernemingen in dezelfde of vergelijkbare sectoren, ook al is de meting van Telenet mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar met soortgelijke metingen die door andere vennootschappen worden gebruikt. Deze niet-GAAP-maatstaven mogen de EU IFRS-maatstaven niet vervangen als indicator van de prestaties van de Vennootschap, maar moeten worden gebruikt samen met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-meting. Een reconciliatie van deze maatstaf met de dichtst vergelijkbare EU IFRS-maatstaf is terug te vinden op pagina 16.

De **toe te rekenen bedrijfsinvesteringen** worden omschreven als toevoegingen aan terreinen, uitrusting en immateriële vaste activa, inclusief toevoegingen van leases en overige financieringsovereenkomsten, zoals op basis van het toe te rekenen bedrag geboekt in de geconsolideerde balans van de Vennootschap.

Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen Operationele vrije kasstroom) wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA, minus toe te rekenen investeringsuitgaven zoals gerapporteerd in de geconsolideerde 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. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Vordering G van de Amerikaanse Securities and Exchange Commission en is een belangrijke maatstaf aangezien het (i) een transparant beeld geeft van de Adjusted EBITDA die overblijft na de investeringen van de Vennootschap, waarvan de Vennootschap oordeelt dat het belangrijk is om de algemene prestaties van de Vennootschap te beoordelen en (ii) een vergelijkbaar beeld geeft van de prestaties van de Vennootschap ten opzichte van andere telecombedrijven. De berekening van

Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa, zoals bepaald door de Vennootschap, kan afwijken van de manier waarop andere bedrijven deze definitie toepassen.

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

Een **abonnee op kabeltelevisie** is een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw die over het Telenet en Partner Network (samen het "Gecombineerde Network") Telenets videodienst ontvangt.

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

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

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

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. Mobiele telefonieklanten worden niet geteld als klantrelaties.

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 distributiecentrale materieel uit te breiden. Het aantal aansluitbare huizen is gebaseerd op censusgegevens die kunnen veranderen op basis van herzieningen van die gegevens of op basis van nieuwe censusresultaten.

Een **opbrengstgenererende eenheid** is een individuele abonnee op kabeltelevisie, een individuele internetabonnee of een individuele vaste telefonieabonnee. Een woning, een wooneenheid in een gebouw met meerdere wooneenheden of een eenheid in een commercieel gebouw kan één of meer opbrengstgenererende eenheden omvatten. Als bijvoorbeeld een residentiële abonnee geabonneerd is op Telenets televisiedienst, vaste-telefoniedienst en breedbandinternetdienst, vertegenwoordigt die klant drie opbrengstgenererende eenheden. Het totale aantal opbrengstgenererende eenheden is de som van het aantal abonnees voor kabeltelevisie, internet en vaste telefonie. Het aantal opbrengstgenererende eenheden wordt over het algemeen geteld op basis van het aantal panden, zodat een bepaald pand voor een bepaalde dienst niet als meer dan één opbrengst-genererende eenheid wordt geteld. Als iemand Telenets diensten in twee panden ontvangt (bijvoorbeeld in zijn hoofdwooning en in een vakantiehuisje), wordt die persoon daarentegen als twee opbrengstgenererende eenheden geteld. Elke kabel-, internet- of vaste-telefoniedienst in een productbundel wordt geteld als een afzonderlijke opbrengstgenererende eenheid, ongeacht de aard van een eventuele bundelkorting of promotie. Nietbetalende abonnees worden als abonnees geteld tijdens de periode gedurende welke ze bij wijze van promotie een gratis dienst ontvangen. Sommige van deze abonnees haken na die gratis periode af. Diensten die langdurig kosteloos worden aangeboden (bijv. aan VIP's of werknemers) worden over het algemeen niet als opbrengstgenererende eenheden geteld. Abonnementen op mobiele telefoniediensten worden niet opgenomen in het extern gerapporteerde aantal opbrengstgenererende eenheden.

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.

De **netto totale hefboomratio** wordt gedefinieerd als de som van kortlopende en langlopende leningen en overige financieringsverplichtingen van de Vennootschap (uitgezonderd leaseverplichtingen), verminderd met geldmiddelen en kasequivalenten, zoals opgenomen op de balans van de Vennootschap, te delen door de Geconsolideerde Adjusted EBITDAaL op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. In de balans werd Telenets USD-luidende schuld omgerekend naar € op basis van de EUR/USD wisselkoers op 30 juni 2022. Aangezien Telenet verscheidende derivatencontracten heeft afgesloten om zowel de onderliggende variabele interestvoet als de wisselkoersrisico's af te dekken bedroeg het overeenkomstige €-ingedekte bedrag respectievelijk € 2.041,5 miljoen (USD 2.295,0 miljoen Termijnlening AR) en € 882,8 miljoen (USD 1,0 miljard Senior Secured Notes die in 2028 vervallen). Voor de berekening van de netto totale schuldgraad gebruikt Telenet het overeenkomstige €-ingedekte bedrag gelet op de onderliggende blootstelling aan de werkelijke economische risico's. De netto totale hefboomratio is een niet-GAAP-maatstaf zoals bedoeld in Verordening 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 €-ingedekte bedrag voor de USD-luidende schuld zoals hierboven toegelicht), uitgezonderd (i) achtergestelde aandeelhoudersleningen, (ii) geactiveerde elementen van de schulden onder de clientèle- 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 (v) 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 verslaggeving

Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'): Vanaf KW2 2021 omvatten de telling van Telenets postpaid abonnees en het totaal van zijn mobiele abonnees zijn kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in Telenets simtelling werden opgenomen. Telenet heeft zijn geconsolideerde abonneetellingen hieronder op deze aangepaste wijze gepresenteerd, zodat de investeerders en analisten Telenets operationele prestaties op vergelijkbare basis kunnen beoordelen. De Vennootschap bijgevolg 130.100, 132.600, 140.500, 146.100, 156.600 en 158.900 mobiele postpaid abonnees toegevoegd aan zijn abonneetelling voor de kwartalen van KW1 2020 tot KW2 2021. Als gevolg van deze wijziging worden de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van Telenets kmo- en go-businessklanten nu gerapporteerd onder zijn opbrengsten uit mobiele telefonie (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals voordien). De interconnectieopbrengsten worden nu opgenomen onder overige opbrengsten (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten zoals voordien). Telenet vermeldt rebased wijzigingen jaar-op-jaar, zodat de investeerders en analisten zijn financiële prestaties op een vergelijkbare basis kunnen beoordelen, en heeft zijn opbrengsten voor H1 2021 dienovereenkomstig gepresenteerd.

Stopzetting van de rapportage van de RGU's voor basiskabeltelevisie: Na de geslaagde stopzetting van het analoge televisiesignaal in Telenets volledige servicegebied, eind november 2021, zal de Vennootschap geen onderscheid meer maken tussen abonnees op basiskabeltelevisie en op premium kabeltelevisie. Vanaf 1 januari 2022 rapporteert Telenet alleen het totale aantal kabeltelevisieabonnees.

Rebased informatie: Op 1 juni 2022 heeft Telenet zijn mobiele zendmastenactiviteit ('TowerCo') verkocht aan DigitalBridge Investments, LLC, een dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. ('DigitalBridge'). Om de rebased groeicijfers op een vergelijkbare basis te berekenen, heeft Telenet zijn historische bedrijfsopbrengsten en Adjusted EBITDA aangepast om de opbrengsten en Adjusted EBITDA van TowerCo buiten beschouwing te laten, aangezien de opbrengsten en Adjusted EBITDA in verband met deze transactie niet langer in zijn huidige resultaten worden opgenomen. De Vennootschap verwijst naar Definities voor meer informatie.

Opname van Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL'): Als gevolg van de reeds vermelde verkoop van Telenets mobiele zendmastenactiviteit op 1 juni 2022 zal de Vennootschap voortaan de Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL') als aanvulling bij zijn Adjusted EBITDA presenteren. Adjusted EBITDAaL wordt gedefinieerd als Adjusted EBITDA met bijkomende aanpassing voor leasegerelateerde afschrijvingen en rentekosten, zoals vermeld onder Definities. Als gevolg van de verkoop van de torens heeft Telenet een Master Lease Agreement ('MLA') van 15 jaar gesloten met DigitalBridge, tweemaal verlengbaar met telkens 10 jaar. Telenet zal bijgevolg belangrijke betalingen aan DigitalBridge uitvoeren voor het gebruik van haar voormalige mobiele toreninfrastructuur. Telenet meent dat de Adjusted EBITDAaL een nuttige financiële parameter is om (i) een beeld te geven van het onderliggende resultaat van de Vennootschap met de opname van alle leasegerelateerde kosten die zijn bedrijfsvoering vereist en (ii) een vergelijking mogelijk te maken van de prestaties van Telenet met die van andere ondernemingen in dezelfde of vergelijkbare sectoren, ook al is de meting van Telenet mogelijk niet rechtstreeks vergelijkbaar met soortgelijke metingen die door andere vennootschappen worden gebruikt.

Operationele vrije kasstroom hernoemd in Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa: Met ingang van de publicatie van Telenets opbrengsten voor het derde kwartaal van 2021 gebruikt de Vennootschap de term operationele vrije kasstroom niet langer en wordt de term "Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa" gebruikt. In Telenets definitie van de term heeft Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa dezelfde betekenis als operationele vrije kasstroom in het verleden en is er dus geen impact op in het verleden gerapporteerde bedragen.

Herziene definitie van aangepaste vrije kasstroom: Met ingang van KW4 2021 heeft Telenet zijn berekening van de aangepaste vrije kasstroom gewijzigd door de deductie van (i) geldelijke betalingen van de kosten van directe overnames of desinvesteringen en (ii) kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases uit zijn aangepaste vrije kasstroom. Voorafgaand aan deze wijziging werden beide types betalingen uitgesloten uit Telenets aangepaste vrije kasstroom, in lijn met zijn historische richtlijn. Telenet heeft zijn aangepaste vrije kasstroom voor alle vergelijkbare periodes uit 2021 op deze basis aangepast, zoals verder uiteengezet in 2.11.4 Aangepaste vrije kasstroom. Zie Definities voor meer informatie over de rapportage van Telenets aangepaste vrije kasstroom.

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 2022 en 2021, en de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van Telenet voor de periode afgesloten op 31 december 2021, 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 2021.

1.1 Multiple play

OVERZICHT EN PRODUCTBUNDELS

Op 30 juni 2022 had Telenet 2.022.400 unieke klantrelaties, die ongeveer 59 % vertegenwoordigden van de 3.419.400 woningen langs zijn toonaangevende hybride glasvezel-coaxnetwerk ('HFC') in zijn 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 downloadsnelheden voor data aan tot 1 gigabit per seconde ('Gbps') in zijn volledige servicegebied. Vorige week maakte Telenet een bindend akkoord bekend met Fluvius om samen de volgende stap te zetten in de realisatie van het datanetwerk van de toekomst. De ambitie van beide bedrijven is om op termijn snelheden van 10 Gbps aan te kunnen bieden over het volledige servicegebied, waarvoor er een duidelijke roadmap is door een mix van HFC-(DOCSIS) en glasvezeltechnologieën. Zoals aangekondigd in oktober vorig jaar richten beide bedrijven samen een nieuw, onafhankelijk en zelfvoorzienend infrastructuurbedrijf (werknaam "NetCo") op, waarin Telenet een deelneming van 66,8 % zal hebben en Fluvius 33,2 %. Bestaand uit de combinatie van de vaste netwerkactiva van beide bedrijven zal NetCo investeren in de geleidelijke evolutie van hun huidige hybride glasvezel-coax ("HFC") netwerkinfrastructuur naar een Fiber-To-The-Home ("FTTH") netwerk met als ambitie om 78 % van Vlaanderen tegen 2038 te voorzien van glasvezel door een combinatie van eigen netwerkaanleg en/of een mogelijke samenwerking met externe partners. Telenets servicegebied in delen van Brussel en Wallonië zal ook ingebracht worden in NetCo en deel uitmaken van NetCo's investeringen. De geschatte investering ten belope van maximaal € 2,0 miljard (uitgezonderd aansluitinggerelateerde bedrijfsinvesteringen) zal gefinancierd worden door NetCo's kasstromen alsook bijkomende intragroep kredietfaciliteiten en zal daardoor geen incrementele externe financiering vereisen. Het gros van deze investeringen zal over de komende acht jaar doorgevoerd worden. NetCo zal verder ook inzetten op de verdere upgrade van het bestaande HFC-netwerk daar waar geen FTTH aangelegd zal worden. Daarmee zal iedereen in Vlaanderen van de snelst mogelijke en meest betrouwbare internetverbinding kunnen blijven genieten.

Op 30 juni 2022 leverde Telenet 4.517.900 vaste diensten ('RGU's'), bestaande uit 1.731.800 kabeltelevisie-abonnementen, 1.728.900 breedbandinternetabonnementen en 1.057.200 vaste-telefonieabonnementen. Op 30 juni 2022 bediende Telenet ook 2.939.000 mobiele abonnees, van wie ongeveer 90 % geabonneerd was op een van Telenets aantrekkelijke mobiele of vaste-mobiele geconvergeerde ('FMC') tariefplannen. Telenet bereikte op 30 juni 2022 een bundelratio van 2,23 vaste opbrengstgenererende eenheden per unieke klantrelatie, een lichte daling vergeleken met dezelfde periode van vorig jaar als gevolg van de aanhoudende daling van Telenets RGU-basis voor televisie en vaste telefonie, die hierna verder wordt besproken. Telenets FMC-klantenbasis, die de som vertegenwoordigt van zijn 'WIGO', 'KLIK', 'ONE' en 'ONE UP'-bundels, blijft groeien en bereikte op 30 juni 2022 788.900 abonnees, een stijging met 15 % jaar-op-jaar wat betekent dat Telenet 39,200 net nieuwe abonnees bedient.

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 de belangrijkste operationele statistieken, aangezien Telenet naar een groter aandeel van de telecommunicatie- en contentuitgaven van zijn klanten streeft. In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg de maandelijkse vaste ARPU per klantrelatie € 58,5, een daling met iets meer dan 1 % tegenover de zes maanden tot 30 juni 2021. De negatieve impact van de herallocatie van de opbrengsten van de FMC-bundel 'ONE' van vaste naar mobiele telefonie nam af vanaf het tweede kwartaal van 2022 vermits Telenet zijn bundels 'ONE' en 'ONE Up' in april van vorig jaar heeft gelanceerd. De impact van de voornoemde herindeling van de bundels maakte (i) een hoger aantal abonnees op breedband in Telenets mix, (ii) de gunstige impact van de prijsaanpassing van vorig jaar en (iii) de gunstige impact van een hoger aantal abonnees op productbundels meer dan ongedaan over de eerste zes maanden van het jaar.

1.2 Breedbandinternet

Op 30 juni 2022 had Telenet 1.728.900 abonnees op breedbandinternet, 1 % meer dan op 30 juni 2021. In de zes maanden tot 30 juni 2021 was de marktomgeving dit kwartaal vrij zwak. Bijgevolg noteerde Telenet een lagere brutoverkoop maar kon het ook de gunstige trend van zijn klantenverloop op jaarbasis behouden. Telenet won netto 3.200 nieuwe breedband-abonnees voor de zes maanden tot 30 juni 2022. Dit was voornamelijk te danken aan het businesssegment en een grotendeels stabiel resultaat voor het residentiële segment, zoals in het eerste kwartaal. Telenet won netto 3.400 nieuwe breedband-abonnees in het businesssegment voor de zes maanden tot 30 juni 2022, terwijl het netto 200 breedband-abonnees verloor in het residentiële segment. Op jaarbasis was er een lichte daling het klantverloop van 7,5 % voor de zes maanden tot 30 juni 2021 tot 7,2 % voor de zes maanden tot 30 juni 2022 en blijft het klantenverloop dus op een historisch laag niveau. Telenet blijft in zijn volledige servicegebied breedband met gigasnelheden tot 1 Gbps aanbieden. De gewogen gemiddelde downloadsnelheid voor data van Telenets breedbandabonneebasis steeg opnieuw en bereikte 243 Mbps op 30 juni 2022.

1.3 Vaste telefonie

Op 30 juni 2022 telde Telenet 1.057.200 abonnees voor vaste telefonie, een daling met 7 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Telenet verloor 43.000 abonnees voor vaste telefonie voor de zes maanden tot 30 juni 2022, wat een weerspiegeling is van een algemeen dalende trend op de markt van de vaste telefonie en van de sterke vraag naar Telenets nieuwste FMC-bundels 'ONE' en 'ONE Up', die niet langer standaard vaste telefonie omvatten zodat de klant ervoor moet kiezen. Het klantenverloop op jaarbasis voor Telenets vaste telefonie bedroeg 9,8 % voor de zes maanden tot 30 juni 2022 en blijft dus stabiel vergeleken met het 9,9% klantenverloop voor de zes maanden tot 30 juni, 2021.

1.4 Mobiele telefonie

Telenets abonneebasis voor mobiele telefonie, die de abonnees van zijn commerciële wholesalepartners niet omvat, bereikte een totaal van 2.939.000 abonnees op 30 juni 2022, met inbegrip van 2.640.900 postpaid abonnees. De resterende 298.100 mobiele abonnees zijn prepaid abonnees onder het merk BASE. Telenet heeft in de eerste jaarhelft van 2022 16.900 netto nieuwe abonnees verworven op organieke basis. Dit weerspiegelt een lagere groei dan dezelfde periode vorig jaar, als gevolg van een zwakkere marktdynamiek vergeleken met vorig jaar. Telenets basis van prepaid abonnees bleef dalen, in lijn met de algemene markttrend, en kromp met 22.300 abonnees voor de zes maanden tot 30 juni 2022.

1.5 Televisie

Op 30 juni 2022 bereikte Telenets klantenbasis voor kabeltelevisie 1.731.800 RGU's. Na de geslaagde stopzetting van het analoge televisiesignaal in Telenets volledige servicegebied eind november 2021 zijn vrijwel al hun kabeltelevisieklanten geüpgraded naar Telenets premium kabeltelevisiediensten met hogere opbrengst per klantrelatie, zodat zij een rijkere kijkervaring genieten met onbeperkte toegang tot een groter aanbod van digitale zenders, HD-zenders en betalende sportzenders, series- en filmkanalen, een enorme bibliotheek tegen betaling van binnen- en buitenlandse films en programma's à la carte ('VOD') en toegang tot zijn 'over-the-top'-platformen ('OTT') 'Telenet TV' en 'Yelo'. In de eerste zes maanden van 2022 verloor Telenet netto 30.200 televisieabonnees. Het klantenverloop voor televisie op jaarbasis bedroeg 8,6 % voor de zes maanden tot 30 juni 2022, een verbetering tegenover het klantenverloop van 8,9% voor de zes maanden tot 30 juni 2021.

Midden september 2020 lanceerde Telenet 'Streamz': een unieke streamingsservice van DPG Media en Telenet, waarin Telenet een aandeel van 50 % houdt. De operationele en financiële resultaten van de joint venture worden niet in Telenets boeken opgenomen. Maar aangezien Telenet zowel 'Streamz' als 'Streamz+' rechtstreeks via zijn digitale televisieplatform aan de klanten aanbieden, zal Telenet het aantal klanten voor premium entertainment die ze rechtstreeks bedient, blijven opnemen. De opbrengst uit deze rechtstreekse abonnees op premium entertainment wordt niet beïnvloed en blijft binnen Telenets opbrengsten uit videoabonnementen, terwijl de contentgerelateerde kosten worden opgenomen als directe kosten (programmeringskosten) en dus de Adjusted EBITDA beïnvloeden.

Na de lancering van de streamingsservice 'Streamz' heeft Telenet een nieuw product 'Streamz+' geïntroduceerd en het vroegere product 'Play' opgenomen in het merk 'Streamz', terwijl 'Play More' blijft bestaan. Telenet meent dat zijn gezamenlijke OTT-platform uniek gepositioneerd is, aangezien het de beste lokaal geproduceerde series van alle lokale zenders, VTM, Play en VRT, combineert en aanvult met niet te missen internationale content van HBO en een uitgebreid aanbod voor kinderen, naast films en documentaires. Streamz is voor iedereen beschikbaar via de Streamz-app, online op Streamz.be en voor de klanten van Telenet op zijn digitale televisieplatform. Daarnaast behoudt Telenet een leidende marktpositie op het gebied van de sport. 'Play Sports' blijft zowel binnenlandse als internationale voetbalcompetities uitzenden, zoals de Engelse Premier League in exclusiviteit en, via de Eleven Sports-kanalen: de Belgische Jupiler Pro League, La Liga, Serie A en Bundesliga 1. Andere sporten, zoals veldrijden, basketbal, hockey, tennis, golf en motorsporten, blijven eveneens deel uitmaken van Telenets ruime sportaanbod. Play Sports Open biedt alle televisieklanten van Telenet een selectie van wedstrijden uit verschillende competities aan, waaronder Premier League, Europa League, Eredivisie, ATP en WTA Tennis, Belgisch hockey en basketbal, veldrijden, Formule 1 en MXGP. Dit kanaal zendt ook eigen en aangekochte programma's en documentaires uit.

Bovendien heeft Telenet in zijn evolutie naar een aanbod van alle relevante premium entertainment voor zijn klanten een begin gemaakt met de integratie van andere belangrijke VOD-abonnementssdiensten (met inbegrip van onder meer Netflix en Amazon Prime) in zijn settopboxomgeving. Telenet zal dit aanbod in de toekomst met andere relevante VOD-diensten blijven uitbreiden. Telenet is bijgevolg goed gepositioneerd als leidende speler in het premium entertainmentsegment binnen zijn servicegebied. Telenets totale abonneebasis voor premium entertainment, met inbegrip van 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', kwam eind juni 2022 overeen met ongeveer 35 % van zijn totale klantenbasis voor premium televisie¹. Dit was iets minder dan in dezelfde periode van vorig jaar, als gevolg van een seizoengebonden lagere basis van Play Sports-abonnees wegens het einde van de grote voetbalkampioenschappen in mei en een lager aantal klanten voor premium entertainment wegens het zwakkere aanbod van content in het seizoen.

¹ Met inbegrip van 370.400 directe abonnementen op Telenets premium entertainmentpakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More' en 210.500 klanten voor 'Play Sports' op 30 juni 2022.

2. Bespreking van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten

2.1 Opbrengsten per dienst

In de zes maanden tot 30 juni 2022 genereerde Telenet € 1.291,6 miljoen opbrengsten, grotendeels stabiel tegenover de €1.288,3 miljoen opbrengsten in de zes maanden tot 30 juni 2021 toen er in het eerste kwartaal een eenmalig voordeel was in de opbrengsten van kabeltelevisie. Telenet heeft op 1 juni 2022 zijn mobiele zendmastenactiviteit verkocht aan DigitalBridge. De verkoop van de torens had bijgevolg geen betekenisvolle impact op Telenets opbrengstprofiel voor de eerste helft van het jaar. De hierna vermelde groeicijfers gelden dus zowel op gerapporteerde als op rebased basis.

Telenets totale opbrengsten uit abonnementen, de som van de opbrengsten uit kabel- en mobiele abonnementen, waren in de zes maanden tot 30 juni 2022 in grote lijnen stabiel tegenover de zes maanden tot 30 juni 2021. De groei van Telenets opbrengsten uit breedband en mobiele telefonie met respectievelijk 2 % en 6 % werden gecompenseerd door een daling met respectievelijk 6 % en 5 % van zijn opbrengsten uit vaste telefonie en televisie; voor deze laatste post was de vergelijkingsbasis ongunstiger als gevolg van het eenmalige voordeel in het eerste kwartaal van vorig jaar. De stijging van de opbrengsten uit mobiele telefonie waren vooral te danken aan de andere toewijzing van de opbrengsten van Telenets nieuwe 'ONE' FMC-bundels vergeleken met zijn vorige FMC-bundels 'WIGO' en 'YUGO'. Dit leidde tot een stijging met € 10,8 miljoen in de eerste zes maanden tot 30 juni 2022 en een overeenkomstige daling van de opbrengsten uit kabelabonnementen. In lijn met Telenets vooruitzichten voor het volgende jaar verwacht de Vennootschap dat de tweede helft sterker zal zijn in termen van de opbrengstgroei, als gevolg van de aanpassing van de tarieven medio juni 2022.

2.1.1 Kabeltelevisie

Telenets opbrengsten uit televisie vertegenwoordigen de maandelijks 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 zijn video-on-demand pakketten 'Streamz', 'Streamz+', 'Play More' en 'Play Sports', en (iii) transactionele en broadcasting-on-demand diensten. Telenets opbrengsten uit kabeltelevisie in de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 266,0 miljoen, een daling met 5 % vergeleken met de eerste zes maanden tot juni 30 2021, als gevolg van het voornoemde eenmalige effect in het eerste kwartaal van vorig jaar. Dit effect buiten beschouwing gelaten, daalde Telenets opbrengsten uit televisie met een meer bescheiden 3 % jaar-op-jaar, als gevolg van (a) een lager gemiddeld aantal video-RGU's en (b) de reeds vermelde wijziging van de allocatie van de opbrengsten uit de nieuwe FMC-bundels 'ONE'. Deze factoren samen wogen ruimschoots op tegen het voordeel van de prijsaanpassing van augustus 2021.

2.1.2 Breedbandinternet

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen de opbrengsten uit Telenets residentiële en kmo-klienten voor breedbandinternet € 343,5 miljoen, een stijging met 2 % tegenover dezelfde periode van vorig jaar. Deze sterke prestatie jaar-op-jaar weerspiegelde (i) het voordeel van de prijsaanpassing in augustus 2021, (ii) de aanhoudende upgrade van Telenets klantenbasis voor breedbandinternet en (iii) de geslaagde lancering van Telenets nieuwe 'ONE' FMC-voorstellen. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door de reeds vermelde veranderde allocatie van de opbrengsten uit de nieuwe "ONE" FMC-bundels.

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 2022 daalden Telenets opbrengsten uit vaste telefonie met 6 % jaar-op-jaar naar € 102,3 miljoen. Dit weerspiegelde voornamelijk lagere gemiddelde RGU's in de periode, zoals uiteengezet in 1.3 Vaste telefonie, en de reeds vermelde wijziging in de allocatie van de opbrengsten uit de nieuwe 'ONE' FMC-bundels, die de gunstige impact van de prijsaanpassing in augustus 2021 meer dan ongedaan maakten.

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 de opbrengsten buiten bundel, maar omvatten niet (i) de interconnectieopbrengsten die door zijn klanten worden gegenereerd, (ii) de opbrengsten uit de verkoop van telefoons en (iii) de opbrengsten uit zijn 'Choose Your Device'-programma's, die alle onder overige opbrengsten worden gerapporteerd. Telenets opbrengsten uit mobiele telefonie omvatten ook de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van zijn kmo- en go-businessklanten. In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen de opbrengsten uit mobiele telefonie € 253,1 miljoen, een stijging met meer dan 6 % jaar-op-jaar. De stijging was voornamelijk toe te schrijven aan een gunstige vergelijkingsbasis, aangezien het mobiele gebruik van vorig jaar negatief werd beïnvloed door de lockdown-beperkingen van COVID-19. Verder werden Telenets opbrengsten uit mobiele telefonie gunstig beïnvloed door de reeds vermelde herindeling van de opbrengsten uit zijn laatste FMC-aanbod.

2.1.5 Bedrijfsdiensten

De onder bedrijfsdiensten gerapporteerde opbrengsten betreffen (i) de opbrengsten uit niet-coaxproducten, inclusief glasvezel- en geleasede DSL-lijnen, (ii) Telenets carrierdiensten en (iii) diensten met toegevoegde waarde zoals netwerkhostingdiensten en beheerde gegevensbeveiliging. De opbrengsten uit zakelijke klanten op alle coaxgerelateerde producten, zoals Telenets vlaggenschipbundel 'KLIK', worden toegerekend aan zijn opbrengsten uit kabelabonnementen en worden niet gerapporteerd binnen Telenet Business, zijn B2B-afdeling. Telenets opbrengsten uit bedrijfsdiensten omvatten niet langer de opbrengsten uit abonnementen en gebruik en de interconnectieopbrengsten van zijn kmo- en go-businessklanten, die nu worden opgenomen onder respectievelijk mobiele telefonie en overige opbrengsten. De opbrengsten van Telenet Business bedroegen € 88,3 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022, een daling met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde en rebased basis, als gevolg van lagere opbrengsten uit vaste telefonie en ICT-integratiediensten.

2.1.6 Overige

De overige opbrengsten omvatten voornamelijk (i) interconnectieopbrengsten uit zowel vaste als mobiele telefonie, met inbegrip van Telenets kmo- en go-businessklanten, (ii) reclame- en productieopbrengsten van zijn mediafilialen, (iii) de verkoop van mobiele telefoons, met inbegrip van de opbrengsten van de programma's "Choose Your Device", (iv) wholesaleopbrengsten uit zowel commerciële als gereguleerde wholesaleactiviteiten, (v) vergoedingen voor de activering en installatie van producten en (vi) opbrengsten uit de verkoop van settopboxen. Telenets overige opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 238,4 miljoen, een stijging met 2% dezelfde periode vorig jaar op gerapporteerde en rebased basis. De groei was voornamelijk te danken aan hogere wholesaleopbrengsten en een betere verkoop van telefoons in het tweede kwartaal van 2022. Beide factoren compenseerden ruimschoots een aanhoudende daling van Telenets interconnectieopbrengsten als gevolg van de impact van de COVID-19-pandemie op het klantengedrag en het toenemende gebruik van OTT-toepassingen. De activiteiten reclame en productie bleven voor de zes maanden tot 30 juni 2022 stabiel tegenover dezelfde periode van vorig jaar.

Voor meer details over andere opbrengsten verwijst Telenet naar toelichting 5.14 in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten.

2.2 Bedrijfskosten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen Telenets totale bedrijfskosten € 998,4 miljoen. De totale bedrijfskosten in de eerste helft van het jaar stegen met 2 % jaar-op-jaar, als gevolg van zowel hogere energiekosten als de algemene inflatie op sommige van Telenets kostenlijnen. De totale bedrijfskosten waren ongeveer 77 % van de opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2022. (voor de zes maanden tot 30 juni 2021: ongeveer 76 %). De kostprijs van geleverde diensten kwam overeen met

ongeveer 51 % van de bedrijfsopbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 (voor de zes maanden tot 30 juni 2021: ongeveer 49 %) en vertegenwoordigden de verkoop-, algemene en administratiekosten ongeveer 27 % van de totale bedrijfsopbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 (voor de zes maanden tot 30 juni 2021: ongeveer 27 %).

Telenets operationele kosten, namelijk zijn (i) netwerkexploitatiekosten, (ii) directe kosten, (iii) personeelskosten, (iv) verkoop- en marketingkosten, (v) kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (vi) overige indirecte kosten, stegen op gerapporteerde en rebased basis met bijna 4 % voor de zes maanden tot 30 juni 2022, vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2021. Dit was voornamelijk het gevolg van (i) hogere personeelskosten wegens de verplichte loonindexering in januari 2022, (ii) de impact van de hogere inflatie op de uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (iii) de hogere energiekosten, die tot een algemene stijging van de netwerkexploitatiekosten leidden.

2.3 Kosten per type

2.3.1 Netwerkexploitatiekosten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen de netwerkexploitatiekosten € 108,2 miljoen, een stijging met 2 % jaar-op-jaar op gerapporteerde basis en een stijging met 3 % op rebased basis. Binnen de netwerkexploitatiekosten stegen de energiekosten met € 7,5 miljoen als gevolg van de globaal hogere energieprijzen wegens de oorlog in Oekraïne. Ongeveer de helft van Telenets energiekosten zijn ingedekt tot het eind van het jaar en Telenet verwacht een vergelijkbare impact in de tweede jaarhelft van 2022 op zijn energiekosten in vergelijking met de zes maanden tot 30 juni 2022.

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

Telenets directe kosten omvatten al zijn directe uitgaven zoals (i) programmering en auteursrechten, met inbegrip van de kosten voor de aankoop van content voor zijn pakketten 'Streamz', 'Streamz+' en 'Play More', naast de kosten van de uitzendrechten van het Belgische voetbal, (ii) interconnectiekosten en (iii) de verkoop en subsidiëring van telefoons. In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen Telenets directe kosten € 252,2 miljoen, een stijging met 1 % op gerapporteerde basis tegenover de zes maanden tot 30 juni 2021. Dit was voornamelijk het gevolg van hogere programmeerkosten en kosten van telefoons, gedeeltelijk gecompenseerd door lagere interconnectiekosten. Op rebased basis waren Telenets directe kosten grotendeels stabiel voor de zes maanden tot 30 juni 2022 vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2021.

2.3.3 Personeelsgerelateerde kosten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen de personeelskosten € 145,1 miljoen. Dit kwam overeen met een stijging met respectievelijk 5 % en 7 % op gerapporteerde en op rebased basis vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2021, als weerspiegeling van (i) een groter gemiddeld personeelsbestand en (ii) de impact van de verplichte 3,6% loonindexering begin 2022.

2.3.4 Verkoop en marketingkosten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen Telenets verkoop- en marketingkosten € 39,4 miljoen, grotendeels stabiel tegenover de zes maanden tot 30 juni 2021 op zowel gerapporteerde als rebased basis. Dit weerspiegelt een zwakkere commerciële marktomgeving, zoals besproken in 1.1 Multiple play.

2.3.5 Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten

De kosten van uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten bedroegen € 20,4 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022, een stijging met 34 % jaar-op-jaar zowel op gerapporteerde als rebased basis als gevolg van hogere kosten voor bepaalde strategische projecten, naast digitale transformatiekosten.

2.3.6 Overige indirecte kosten

De overige indirecte kosten in de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 55,7 miljoen, een stijging met respectievelijk 10 % en 6 % op gerapporteerde en rebased basis tegenover de zes maanden tot 30 juni 2021.

2.3.7 Waardeverminderingen, afschrijvingen en herstructureringskosten, incl. bijzondere waardeverminderingen op activa met lange levensduur en winst op verkoop van activa

De waardeverminderingen en afschrijvingen, met inbegrip van de bijzondere waardevermindering op activa met lange levensduur, de winst op de verkoop van activa en herstructureringskosten bereikten een positief resultaat van € 363,8 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 tegenover € 358,5 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021.

2.4 Netto financiële opbrengsten/(kosten)

De netto financiële opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 182,2 miljoen, tegenover netto financiële kosten ten bedrage van € 28,8 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2021. De financiële opbrengsten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 stegen met 249 % jaar-op-jaar van € 152,9 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021 naar € 534,0 miljoen, met inbegrip van een niet-geldelijke winst op Telenets derivaten van € 533,8 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 tegenover € 152,3 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021. De financiële kosten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 stegen met 94 % naar € 351,8 miljoen tegenover € 181,7 miljoen voor de zes maanden tot 2021, als weerspiegeling van een niet-geldelijk wisselkoersverlies van € 163,4 miljoen op Telenets in USD luidende schuld. Zoals in detail beschreven in 2.12 Schuldprofiel, kassaldo en netto totale schuldgraad, is de in USD luidende schuld wezenlijk ingedekt tot de respectieve vervaldatum, zodat de impact van schommelingen van wisselkoersen en rentevoeten op Telenets kasstromen tot het minimum beperkt blijft.

2.5 Winst op de afstand van activa gerelateerd aan een dochteronderneming of joint venture

Op 1 juni 2022 heeft Telenet de verkoop van zijn mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge afgerond. Dit resulteerde in een winst op de verkoop van activa gerelateerd aan een dochteronderneming of joint venture op van € 371,7 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022, met een gunstige impact op Telenets netto-opbrengsten.

2.6 Winstbelastingen

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg Telenets winstbelastingen € 52,4 miljoen vergeleken met € 69,7 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021.

Voor verdere informatie verwijst Telenet naar toelichting 5.13, bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap.

2.7 Nettoresultaat

In de zes maanden tot 30 juni 2022 boekte Telenet een nettowinst van € 793,4 miljoen, vergeleken met € 211,7 miljoen voor de zes maanden tot 2021. De forse stijging jaar-op-jaar was toe te schrijven aan de reeds vermelde winst op de verkoop van activa in verband met de TowerCo-transactie. De hogere nettowinst weerspiegelden bovendien een beduidend beter financieel resultaat, gedeeltelijk gecompenseerd door een daling met 6 % jaar-op-jaar van Telenets bedrijfswinst. In de zes maanden tot 30 juni 2022 realiseerde Telenet een nettowinstmarge van 61,4 %, een stijging met 4.500 basispunten tegenover de eerste jaarhelft van vorig jaar.

2.8 Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL

In de zes maanden tot 30 juni 2022 realiseerde Telenet een Adjusted EBITDA van € 670,6 miljoen, een daling met 3 % op zowel gerapporteerde als rebased basis tegenover € 688,7 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021. Zoals reeds vermeld, was de daling van de Adjusted EBITDA voor de zes maanden tot 30 juni 2022 het gevolg van zowel een ongunstige vergelijkingsbasis met de zes maanden tot 30 juni 2021 vanwege bepaalde eenmalige voordelen in het eerste kwartaal van 2021, als van de impact van de hogere inflatie op Telenets personeelskosten en kosten voor uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten, en de impact van hogere energieprijzen op zijn netwerkexploitatiekosten. In lijn met Telenets vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 wordt een verbeterde trend van de Adjusted EBITDA in de tweede helft van het jaar verwacht, gedreven door bepaalde prijsaanpassingen die in midden juni zijn ingegaan, en door een aanhoudende focus op de bedrijfskosten en een strakke kostenbeheersing. Telenet bereikte voor de zes maanden tot 30 juni 2022 een Adjusted EBITDA-marge van 51,9 %, vergeleken met 53,5 % voor de zes maanden tot 30 juni 2021.

Op 1 juni 2022 voltooide Telenet de verkoop van zijn mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge en sloot Telenet een Master Lease Agreement voor 15 jaar. De leasebetalingen voor het gebruik van de zendmasten aan DigitalBridge zijn begonnen. Als gevolg van deze transactie zal Telenet voortaan de Adjusted EBITDA after leases ('Adjusted EBITDAaL'), die alle leasekosten omvat, als financiële kernparameter presenteren. De Adjusted EBITDAaL voor de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg € 612,4 miljoen, vergeleken met € 629,8 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021, een daling met bijna 3 %, beïnvloed door het begin van de leasebetalingen voor de passieve mobiele infrastructuur na de verkoop van Telenets mobiele zendmasten op 1 juni 2022. Op rebased basis daalde de Adjusted EBITDAaL met 2 % tegenover de vergelijkbare periode. De Adjusted EBITDAaL-marge voor de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg 47,4 % vergeleken met 48,9 % voor de zes maanden tot 30 juni 2021.

Reconciliatie tussen winst voor de periode, Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDAaL:

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2022	2021
Winst over de verslagperiode	793,4	211,7
Belastingen	52,4	69,7
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	0,7	2,3
Winst uit de verkoop van activa/verplichtingen betreffende een dochtervennootschap of een joint venture	(371,1)	—
Netto financiële kosten (opbrengsten)	(182,2)	28,8
Afschrijvingen, waardeverminderingen en winst op de verkoop van activa	364,0	357,6
EBITDA	657,2	670,1
Vergoeding op basis van aandelen	3,8	12,8
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen	9,7	6,9
Herstructureringskosten	(0,2)	0,9
Aanpassingen van toewijzingsverschillen tijdens de verwerkingsperiode m.b.t. overnames	0,1	(2,0)
Adjusted EBITDA	670,6	688,7
Afschrijvingen op lease-gerelateerde activa	(42,7)	(45,2)
Interestkosten op leases	(15,5)	(13,7)
Adjusted EBITDAaL	612,4	629,8
Adjusted EBITDA-marge	51,9 %	53,5 %
Adjusted EBITDAaL-marge	47,4 %	48,9 %
Nettowinstmarge	61,4 %	16,4 %

2.9 Bedrijfsinvesteringen

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroegen € 626,6 miljoen, een stijging met 122 % vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2021 en het equivalent van ongeveer 49 % van de opbrengsten voor de periode. Telenets toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 omvatten (i) € 338,4 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, waarvan € 322,8 miljoen in verband met leasetoevoegingen die in het verleden als operationele leases werden opgenomen en bijgevolg buiten beschouwing blijven in de vooruitzichten voor het volledige jaar. De grote meerderheid van deze leasetoevoegingen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 hebben betrekking op de verkoop van Telenets mobiele zendmasten en de start van zijn Master Lease Agreement van 15 jaar met DigitalBridge. Daarnaast omvatten de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 (i) een tijdelijke verlenging met zes maanden van de licenties voor het 2G en 3G mobiele spectrum in maart van dit jaar, voor een totaalbedrag van € 8,4 miljoen, en (ii) € 1,0 miljoen voor de opname van voetbaluitzendrechten. Deze impacts buiten beschouwing gelaten, in lijn met Telenets vooruitzichten voor het volledige jaar 2022, bedroegen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 € 294,4 miljoen, het equivalent van ongeveer 23 % van de opbrengsten, een meer bescheiden stijging met 11 % jaar-op-jaar. In lijn met Telenets vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 investeerde Telenet meer dan vorig jaar.

De bedrijfsinvesteringen voor installaties bij klanten, die Telenets uitgaven in verband met settopboxen, modems en wifi-powerlines omvatten, vertegenwoordigden € 65,5 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022, een stijging met 27 % tegenover de zes maanden tot 30 juni 2021 als gevolg van gerichte programma's voor de ruil van settopboxen en modems, naast de verdere uitrol van Telenets toestellen voor thuisconnectiviteit. De bedrijfsinvesteringen in installaties bij klanten voor de zes maanden tot 30 juni 2022 vertegenwoordigden ongeveer 22 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen vergeleken met 19% voor de zes maanden tot 30 juni 2021 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de uitbreiding en upgrades van het netwerk bedroegen € 46,4 miljoen voor de zes maanden tot 2022, een stijging met 48 % vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2021, voornamelijk als gevolg van investeringen in de uitrol van 5G en tactische investeringen in glasvezel, zoals vermeld in de vooruitzichten voor het volledige jaar. In de zes maanden tot 30 juni 2022 vertegenwoordigden de netwerkgerelateerde bedrijfsinvesteringen ongeveer 16 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen vergeleken met 12% voor de zes maanden tot 30 juni 2021 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten, die onder meer Telenets investeringen in productontwikkeling en de upgrade van zijn IT-platvormen en -systemen weerspiegelen, bedroegen in totaal € 72,3 miljoen voor de zes maanden tot 2022. Dit vertegenwoordigde een opmerkelijke daling met 15 % jaar-op-jaar, het gevolg van lagere uitgaven voor het IT-upgradeprogramma, dat naar verwachting op het eind van dit jaar voltooid zal zijn. De bedrijfsinvesteringen in producten en diensten vertegenwoordigden ongeveer 25 % van de totale toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden tot 30 juni 2022 vergeleken met 32% voor de zes maanden tot 30 juni 2021 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten).

Het restant van Telenets toe te rekenen bedrijfsinvesteringen omvat (i) reparaties en vervangingen van netwerkapparatuur, (ii) kosten voor de aankoop van sport en programmering, met inbegrip van bepaalde door De Vijver Media verworven content, (iii) bepaalde recurrente investeringen in het IT-platvorm en de IT-systemen en (iv) leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen. Ze bedroegen € 442,4 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022, een stijging met 288 % vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2021, en omvatten de reeds vermelde € 338,4 miljoen leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen, waarvan € 322,8 miljoen verband houdt met leasetoevoegingen die in het verleden als operationele leases werden opgenomen.

Het bovenstaande impliceert dat ongeveer 63 % van Telenets toe te rekenen bedrijfsinvesteringen in de zes maanden tot 30 juni 2022 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum lease gerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten) schaalbaar waren en verband hielden met de groei van het aantal abonnees. Telenet blijft er nauwlettend op toezien dat zijn bedrijfsinvesteringen de opbrengsten incrementeel doen stijgen.

Reconciliatie tussen toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en geldelijke bedrijfsinvesteringen:

(in € miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2022	2021
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	626,6	281,8
Activa verworven via kapitaalgerelateerde financieringsregelingen met leveranciers	(42,4)	(29,9)
Activa verworven onder leases	(338,4)	(18,9)
Veranderingen in kortlopende verplichtingen gerelateerd aan bedrijfsinvesteringen	(7,4)	6,5
Totaal geldelijke bedrijfsinvesteringen	238,4	239,5

2.10 Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa

Telenet bereikte een Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa (voorheen operationele vrije kasstroom) van € 376,2 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022, vergeleken met de € 424,0 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021. De daling met 11 % jaar-op-jaar was voornamelijk het gevolg van (i) een daling van de Adjusted EBITDA met bijna 3 %, zoals hierboven uitgelegd, en (ii) hogere toe te rekenen bedrijfsinvesteringen tegenover de zes maanden tot 30 juni 2021 (de opname van bepaalde voetbaluitzendrechten, de reeds vermelde licenties voor het mobiele spectrum en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen buiten beschouwing gelaten). In lijn met Telenets vooruitzichten voor het volledige jaar 2022 verwacht de Vennootschap een verdere daling van de Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa in de rest van het jaar, aangezien hogere investeringen het verwachte herstel van de Adjusted EBITDA meer dan ongedaan zullen maken.

Reconciliatie tussen Adjusted EBITDA en Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa:

(€ in miljoen)	For the six months ended June 30,	
	2022	2021
Adjusted EBITDA	670,6	688,7
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen	(626,6)	(281,8)
Opname van voetbaluitzendrechten	1,0	3,0
Opname van licenties voor het mobiele spectrum	8,4	8,4
Opname van bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen	322,8	5,7
Toe te rekenen bedrijfsinvesteringen, exclusief de opname van voetbaluitzendrechten, mobiele spectrum licenties en bepaalde leasegerelateerde kapitaaltoevoegingen	(294,4)	(264,7)
Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa	376,2	424,0

2.11 Kasstroom en liquide middelen

2.11.1 Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 genereerden Telenets activiteiten een nettokasstroom van € 512,6 miljoen, vergeleken met € 511,3 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2021. Telenets nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten bleef jaar-op-jaar grotendeels stabiel, aangezien een krimp met 3 % van zijn Adjusted EBITDA werd gecompenseerd door € 9,2 miljoen lagere contante belastingen tegenover de zes maanden tot 30 juni 2021 en een bescheiden verbetering van de trend van het werkkapitaal.

2.11.2 Nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg de nettokasstroom die werd gegenereerd uit investeringsactiviteiten € 466,4 miljoen, tegenover € 255,0 miljoen nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten in de zes maanden tot 30 juni 2021. De nettokasstroom uit investeringsactiviteiten in de zes maanden tot 30 juni 2022 weerspiegelde de verkoop van Telenets mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge, die op 1 juni 2022 werd afgerond. Telenet gebruikt een leverancierskredietprogramma

waarmee het zijn betalingstermijnen voor bepaalde leveranciers tegen aantrekkelijke all-in kosten kan verlengen tot 360 dagen. In de zes maanden tot 30 juni 2022 verwierf Telenet € 42,4 miljoen activa via kapitaalgerelateerd leverancierskrediet, vergeleken € 29,9 miljoen in de zes maanden tot 30 juni 2021, met een positief effect op de nettokasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten voor eenzelfde bedrag. Zie Sectie 2.9 Bedrijfsinvesteringen voor een reconciliatie tussen de toe te rekenen bedrijfsinvesteringen en de contante bedrijfsinvesteringen.

2.11.3 Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten

In de zes maanden tot 30 juni 2022 bedroeg de nettokasstroom die werd gebruikt in financieringsactiviteiten € 289,0 miljoen, tegenover € 243,4 miljoen in dezelfde periode van vorig jaar, een stijging met 19 % jaar-op-jaar. Telenets nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten in de zes maanden tot 30 juni 2022 weerspiegelde (i) de uitkering van het slotdividend van € 1,375 (bruto) per aandeel in mei, voor een totaalbedrag van € 149,0 miljoen, (ii) een netto daling met € 67,0 miljoen van zijn uitstaande leningen en kredieten, met inbegrip van geplande aflossingen in het kader van Telenets leverancierskredietprogramma en (iii) een uitgave van € 22,7 miljoen voor de inkoop van eigen aandelen in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2021, dat Telenet eind november vorig jaar begon en eind februari 2022 voltooide. In dit programma kocht Telenet 1,1 miljoen eigen aandelen voor een totaalbedrag van € 35,4 miljoen, die in maart 2022 volledig werden geschrapt. Het restant van zijn nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten bestond hoofdzakelijk uit terugbetalingen van leases en andere financiële betalingen.

2.11.4 Aangepaste vrije kasstroom

In de zes maanden tot 30 juni 2022 genereerde Telenet een aangepaste vrije kasstroom van € 166,7 miljoen, tegenover € 193,6 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021. Dit vertegenwoordigde een daling met 14 % jaar-op-jaar, voornamelijk als gevolg van (i) een € 10,9 miljoen lagere bijdrage van Telenets leveranciersfinanciering vergeleken met de zes maanden tot 30 juni 2021 en (ii) € 6,4 miljoen hogere directe overnamekosten, die de € 9,2 miljoen lagere contante belastingen in de zes maanden tot 30 juni 2021 meer dan compenseerden.

Reconciliatie tussen nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten en aangepaste vrije kasstroom:

(€ in miljoen)	For the six months ended June 30,	
	2022	2021
Aangepaste vrije kasstroom		
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten	512,6	511,3
Geldelijke kosten betreffende overnames en desinvesteringen	8,8	2,4
Bedrijfsgerelateerde toevoegingen aan het leverancierskredietprogramma	173,2	189,7
Verwerving van materiële vast activa	(134,5)	(143,8)
Verwerving van immateriële vaste activa	(103,9)	(95,7)
Kapitaalaflossingen op bedrijfsgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(197,2)	(185,9)
Kapitaalaflossingen op kapitaalgerelateerde bedragen gefinancierd door het leverancierskredietprogramma	(32,6)	(37,0)
Kapitaalaflossingen op leaseverplichtingen (uitgezonderd netwerkgerelateerde leases)	(27,4)	(22,6)
Kapitaalaflossingen op toevoegingen aan netwerkgerelateerde leases na overname	(17,0)	(15,9)
Aangepaste vrije kasstroom (zoals voorheen gedefinieerd)	182,0	202,5
Geldelijke kosten betreffende overnames en desinvesteringen	(8,8)	(2,4)
Kapitaalaflossingen op toevoegingen vóór overname aan netwerkleases	(6,5)	(6,5)
Aangepaste vrije kasstroom (zoals opgenomen in onze vooruitzichten en momenteel gedefinieerd)	166,7	193,6

2.12 Schuldprofiel, kassaldo en netto hefboomratio

2.12.1 Schuldprofiel

Op 30 juni 2022 bedroeg Telenets totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 6.297,2 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.494,0 miljoen verband houdt met de in € en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.299,4 miljoen die verschuldigd is onder zijn Amended Senior Credit Facility 2020 met vervaldatum in de periode tussen april 2028 en april 2029. Telenets totale schuldsaldo op 30 juni 2022 omvatte ook een hoofdsom van € 331,7 miljoen in verband met zijn leverancierskredietprogramma. Het restant komt voornamelijk overeen met leaseverplichtingen voor (i) de verkoop van zijn mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge op 1 juni 2022, die leidde tot een Master Lease Agreement van 15 jaar (ii) de verwerving van Interkabel voorafgaand aan de recentelijk bekendgemaakte afronding van de NetCo-transactie begin 2023 en (iii) overige leases.

Op 30 juni 2022 had Telenet € 331,7 miljoen schulden op korte termijn in verband met zijn leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan twaalf maanden en dragen een marge van 195 basispunten boven EURIBOR (drempel op 0 %). Dit vertegenwoordigde een daling met € 14,3 miljoen tegenover 31 december 2021, als weerspiegeling van het seizoengebonden karakter van sommige van Telenets geplande aflossingen in zijn leverancierskredietprogramma, met een negatieve impact op zijn aangepaste vrije kasstroom met dezelfde bedragen in beide perioden. Voor het volledige jaar 2022 blijft Telenet een grotendeels stabiele evolutie verwachten tegenover 31 december 2021, zoals vermeld in zijn vooruitzichten voor de aangepaste vrije kasstroom voor het volledige jaar 2022, met evenwel een mate van seizoengebonden variatie in sommige van zijn betalingen van kwartaal tot kwartaal.

Al Telenets variabele renterisico's en wisselkoersrisico's zijn afgedekt tot de maturiteit van de schuldinstrumenten door middel van een reeks derivaten, wat de zichtbaarheid van zijn toekomstige aangepaste vrije kasstroom verbetert. 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 ongeveer 6,0 jaar op 30 juni 2022. Daarnaast had Telenet op 30 juni 2022 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder zijn wentelkredieten, met bepaalde beschikbaarheden tot september 2026.

2.12.2 Schuldoverzicht en betalingsschema's

Voor bijkomende informatie over de schuldinstrumenten en het betalingsschema van de Vennootschap per 30 juni 2022 verwijst Telenet naar toelichting 5.11, bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap.

2.12.3 Kassaldo en beschikbaarheid van middelen

Op 30 juni 2022 hield Telenet € 829,5 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan, vergeleken met € 139,5 miljoen op 31 december 2021. De forse stijging van Telenets kassaldo per 30 juni 2022 weerspiegelde de netto opbrengsten van de verkoop van zijn mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge, begin juni. Om de concentratie van het tegenpartijrisico zoveel mogelijk te beperken, plaatst Telenet zijn kasequivalenten en geldmarktfondsen met een AAA-rating bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge kredietwaardigheid en streeft het naar de investering van ten minste 75 % van zijn geldmiddelen en kasequivalenten in geldmarktfondsen met een AAA-rating. Naast het beschikbare kassaldo had Telenet ook toegang tot € 555,0 miljoen aan beschikbare toezeggingen onder zijn Amended Senior Credit Facility 2020 en andere wentelkredietfaciliteiten, mits naleving van de hierna vermelde convenanten.

2.12.4 Netto hefboomratio

Telenets netto totale schuldgraad per 30 juni 2022 bedroeg 3,9x, aangezien de gunstige impact van de verkoop van zijn mobiele zendmastenactiviteit werd gecompenseerd door de opname van een leaseverplichting van 15 jaar die de MLA met DigitalBridge weerspiegelt. Na de verkoop van zijn mobiele zendmastenactiviteit en de daaropvolgende overstap naar Adjusted EBITDAaL, en effectief met ingang vanaf het tweede kwartaal van 2022, heeft Telenet de manier veranderd waarop het de netto totale schuldgraad berekent. De netto totale schuldgraad wordt nu berekend op basis van de nettoschuld exclusief leases en wordt gedeeld door de Adjusted EBITDAaL op jaarbasis van de laatste twee kwartalen. Volgens de nieuwe definitie was Telenets netto totale schuldgraad uitzonderlijk laag op 3,4x, aangezien de Adjusted EBITDAaL voor de zes maanden tot 30 juni 2022 alleen een leasekost van één maand voor mobiele zendmasten omvat en omdat Telenets schuldgraad nog geen rekening hield met de gevolgen van de multiband-spectrumveiling van juni 2022. Daarom verwacht Telenet dat zijn netto totale schuldgraad vanaf het volgende kwartaal zal toenemen.

Telenets netto covenant schuldgraad, berekend volgens de Amended Senior Credit Facility 2020, verschilt van zijn netto totale schuldgraad, aangezien hij geen rekening houdt met (i) aan leverancierskredieten gerelateerde kortlopende verplichtingen, maar wel met (ii) het Credit Facility Excluded Amount (het grootste van € 400,0 miljoen of 0,25x de geconsolideerde Adjusted EBITDA op jaarbasis). Telenets netto covenant schuldgraad bereikte 2,5x op 30 juni 2022, een beduidende verbetering vergeleken met de netto covenant schuldgraad van 3,0x op 31 december 2022. Dit was volledig te danken aan de sterke groei van Telenets kassaldo, zoals reeds vermeld, na de verkoop van zijn mobiele zendmastenactiviteit op 1 juni 2022. Telenets huidige netto covenant 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 Telenet 40 % of meer van zijn wentelkredietfaciliteiten zou opnemen. Zoals reeds vermeld waren Telenets wentelkredietfaciliteiten op 30 juni 2022 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 2022, 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 Venootschap verwijst dan ook naar het Jaarverslag 2021 en de risico's en onzekerheden besproken onder Sectie 8.4 'Interne controle en risicobeheersystemen'.

In navolging van de Russische inval in Oekraïne op 24 februari 2022 heeft Telenet het effect van de oorlog op de activiteiten van de onderneming geëvalueerd. De eerste beoordeling van de impact was vooral gericht op de activiteiten van leveranciers en op de toeleveringsketen, en leidde tot de conclusie dat de oorlog slechts een minimaal direct effect heeft op de activiteiten van de onderneming:

- Met betrekking tot de leveranciers van de onderneming is geen belangrijk direct effect vastgesteld. Telenet werkt slechts met een zeer beperkt aantal Russische en Oekraïense leveranciers, meestal in de positie van onderaannemer. Telenet zal geen overhaaste beslissingen ten aanzien van leveranciers nemen en zal zorgvuldig nagaan of de bedrijfspraktijken van zijn leveranciers met een link naar Rusland een inbreuk vormen op de Gedragscode voor leveranciers van Telenet. Leveranciers met een hoog risicoprofiel zullen worden opgenomen in de jaarlijkse ESG-evaluatie die de onderneming via EcoVadis laat uitvoeren. Op verzoek van de Belgische autoriteiten werd op 28 februari 2022 evenwel onmiddellijk actie ondernomen om de uitzending van Russische tv-zenders op te schorten.
- Binnen de toeleveringsketen van de onderneming is geen direct effect vastgesteld bij de eerstelijnsleveranciers. Een beoordeling van het effect bij de tweedelijnsleveranciers werd opgestart. Indirecte effecten worden eveneens opgevolgd, waaronder het negatieve effect van hogere elektriciteitsprijzen op de operationele kosten van de onderneming (zowel voor het lopende boekjaar als voor het driejarenplan).

Telenet loopt geen financiële risico's bij Russische banken. Zoals besproken in punt 2.12.3 worden Telenets kasequivalenten en geldmarktfondsen met een AAA-rating uitgezet bij Europese en Amerikaanse financiële instellingen met een hoge rating om de concentratie van tegenpartijrisico's te minimaliseren en streeft de onderneming ernaar om ten minste 75 procent van haar geldmiddelen en kasequivalenten te beleggen in geldmarktfondsen met een AAA-rating.

De inschatting van de initiële impact is op 18 maart 2022 voorgelegd aan de Raad van Bestuur. De beoordeling van de impact zal verder worden uitgewerkt en verfijnd om een periodieke rapportering aan het Audit- en Risicocomité mogelijk te maken.

Telenet verwijst naar sectie 8.4 van het 2021 Financieel Jaarverslag voor een meer uitgebreide bespreking van de risicofactoren.

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 2021 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 5.16 bespreekt de Vennootschap bepaalde voorwaardelijke verplichtingen en regelgevende gebeurtenissen. Er zijn geen nieuwe of gewijzigde juridische procedures dan deze vermeld in het Jaarverslag 2021 of toelichting 5.16, 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 close-up, smiling and looking at a smartphone held by a third person. The woman on the left has blonde hair, wears glasses, a grey knit beanie, 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. The background is a blurred city street with buildings and cars. 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 2022	31 december 2021
Activa			
Vaste activa:			
Materiële vaste activa	5.4	2.224,0	2.114,8
Goodwill	5.5	1.823,8	1.823,8
Overige immateriële activa	5.6	770,5	783,0
Uitgestelde belastingvorderingen	5.13	187,3	169,0
Deelnemingen in en leningen aan geassocieerde deelnemingen	5.7	123,5	117,6
Overige investeringen		7,7	7,7
Derivaten	5.12	397,9	30,8
Overige vaste activa	5.8	35,1	23,7
Totaal vaste activa		5.569,8	5.070,4
Vlottende activa:			
Vorraden		27,0	26,5
Handelsvorderingen		170,8	174,3
Overige vlottende activa	5.8	173,7	135,7
Geldmiddelen en kasequivalenten	5.9	829,5	139,5
Derivaten	5.12	58,3	57,1
Totaal vlottende activa		1.259,3	533,1
Totaal activa		6.829,1	5.603,5

Eigen vermogen en verplichtingen

Eigen vermogen:

Geplaatst kapitaal	5.10	12,8	12,8
Uitgiftepremies		80,7	80,7
Overige reserves		686,7	697,7
Overgedragen verliezen		(1.510,5)	(2.148,1)
Herwaarderings		10,3	(9,6)
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap		(720,0)	(1.366,5)
Minderheidsbelangen		3,7	3,4
Totaal eigen vermogen	5.10	(716,3)	(1.363,1)

Langlopende verplichtingen:

Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.11	5.814,6	5.080,3
Derivaten	5.12	18,6	174,0
Over te dragen opbrengsten	5.14	2,4	3,6
Uitgestelde belastingverplichtingen	5.13	143,7	111,7
Overige schulden		72,1	83,3
Provisies		21,0	14,8
Totaal langlopende verplichtingen		6.072,4	5.467,7

Kortlopende verplichtingen:

Leningen en overige financieringsverplichtingen	5.11	482,6	498,8
Handelsschulden		193,2	166,5
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen		414,2	400,6
Provisies		94,4	88,4
Over te dragen opbrengsten	5.14	114,6	115,2
Derivaten	5.12	44,7	58,9
Kortlopende belastingschuld	5.13	129,3	170,5
Totaal kortlopende verplichtingen		1.473,0	1.498,9
Totaal verplichtingen		7.545,4	6.966,6
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		6.829,1	5.603,5

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	2022	2021
Winst over de verslagperiode			
Opbrengsten	5.14	1.291,6	1.288,3
Kostprijs van geleverde diensten	5.15	(652,8)	(632,6)
Brutowinst		638,8	655,7
Verkoop-, algemene en beheerskosten	5.15	(345,6)	(343,2)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		293,2	312,5
Financiële opbrengsten		534,0	152,9
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten en overige financiële opbrengsten		0,2	0,5
Netto winst op afgeleide financiële instrumenten	5.12	533,8	152,3
Winst bij vervroegde aflossing van schulden		—	0,1
Financiële kosten		(351,8)	(181,7)
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten		(351,8)	(181,7)
Netto financiële opbrengsten/(kosten)		182,2	(28,8)
Aandeel in de winst (+) / het verlies (-) van geassocieerde deelnemingen	5.7	(0,7)	(1,4)
Bijzondere waardevermindering op deelnemingen in geassocieerde deelnemingen		—	(0,9)
Winst op verkoop van activa en passiva gerelateerd aan een subsidiaire of een Joint Venture		371,1	—
Winst vóór belastingen		845,8	281,4
Belastingen	5.13	(52,4)	(69,7)
Winst over de verslagperiode		793,4	211,7

Netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen

Elementen die niet naar de geconsolideerde staat van het resultaat gerecycleerd zullen worden		
Herwaardering van verplichtingen / (tegoeden) uit te bereiken doel pensioenplannen, netto van belastingen	19,4	2,7
Investerings verwerkt volgens equity-methode - aandeel van netto resultaat, na belastingen	0,5	—
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen, netto van belastingen	19,9	2,7
Totaalresultaat voor de periode	813,3	214,4
Winst toe te rekenen aan:		
Eigenaars van de Vennootschap	793,7	212,0
Minderheidsbelangen	(0,3)	(0,3)
Totaalresultaat voor de periode, toe te rekenen aan:	813,3	214,4
Eigenaars van de Vennootschap	813,6	214,7
Minderheidsbelangen	(0,3)	(0,3)
Winst per aandeel		
Gewone winst per aandeel in €	7,31	1,94
Verwaterde winst per aandeel in €	7,31	1,94

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	Aantal aandelen	Geplaatst kapitaal	Kapitaalreserve	Reserve voor vergoedingen o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve eigen aandelen	Overige reserve	Overgedragen verliezen	Herwaarderingsen	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal Eigen Vermogen
31 december 2021	5.10	113.841.819	12,8	80,7	149,7	64,8	(202,1)	685,3	(2.148,1)	(9,6)	(1.366,5)	3,4	(1.363,1)
Totaalresultaat voor de periode													
Winst over de periode		—	—	—	—	—	—	—	793,7	—	793,7	(0,3)	793,4
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen ¹		—	—	—	—	—	—	—	—	19,9	19,9	—	19,9
Totaalresultaat voor de periode		—	—	—	—	—	—	—	793,7	19,9	813,6	(0,3)	813,3
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen													
Kapitaaltransacties met eigenaars													
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	5.10	—	—	—	3,8	—	—	—	—	—	3,8	—	3,8
Ingekochte eigen aandelen	5.10	—	—	—	—	—	(21,9)	—	—	—	(21,9)	—	(21,9)
Verkoop eigen aandelen	5.10	—	—	—	—	—	7,1	—	(7,1)	—	—	—	—
Schrapping eigen aandelen	5.10	(1.100.000)	—	—	—	—	45,2	(45,2)	—	—	—	—	—
Dividend	5.10	—	—	—	—	—	—	—	(149,0)	—	(149,0)	—	(149,0)
Totaal kapitaaltransacties met eigenaars		(1.100.000,0)	—	—	3,8	—	30,4	(45,2)	(156,1)	—	(167,1)	—	(167,1)
Veranderingen in eigendomsbelangen in dochterondernemingen													
Kapitaalbijdragen door minderheidsbelangen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,6	0,6
Totaal transacties met eigenaars	5.10	(1.100.000)	—	—	3,8	—	30,4	(45,2)	(156,1)	—	(167,1)	0,6	(166,5)
30 juni 2022		112.741.819	12,8	80,7	153,5	64,8	(171,7)	640,1	(1.510,5)	10,3	(720,0)	3,7	(716,3)

¹ Herwaarderingsen van te bereiken doel passiva/(activa), na belastingen.

Toewijsbaar aan aandeelhouders van de Vennootschap	Toelichting	Geplaatst kapitaal	Kapitaalreserve	Reserve voor vergoedingen o.b.v. aandelen	Wettelijke reserve	Reserve eigen aandelen	Overige reserve	Overgedragen verliezen	Herwaarderingsen	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal Eigen Vermogen
(€ in miljoen)												
31 december 2020		12,8	80,7	135,6	64,8	(199,4)	685,3	(2.249,9)	(12,3)	(1.482,4)	28,4	(1.454,0)
Totaalresultaat voor de periode												
Winst over de periode		—	—	—	—	—	—	212,0	—	212,0	(0,3)	211,7
Nettoresultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen ²		—	—	—	—	—	—	—	2,7	2,7	—	2,7
Totaalresultaat voor de periode		—	—	—	—	—	—	212,0	2,7	214,7	(0,3)	214,4
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen												
Kapitaaltransacties met eigenaars												
Op aandelen gebaseerde vergoedingen		—	—	6,9	—	—	—	—	—	6,9	—	6,9
Verkoop eigen aandelen		—	—	—	—	5,8	—	(5,8)	—	—	—	—
Dividend		—	—	—	—	—	—	(150,2)	—	(150,2)	—	(150,2)
Liquidatie Telenet Tecteo Bidco & Telenet Finance		—	—	—	—	—	—	19,1	—	19,1	(24,9)	(5,8)
Totaal kapitaaltransacties met eigenaars		—	—	6,9	—	5,8	—	(136,9)	—	(124,2)	(24,9)	(149,1)
Veranderingen in eigendomsbelangen in dochterondernemingen												
Kapitaalbijdragen door minderheidsbelangen		—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,2	0,2
Totaal transacties met eigenaars		—	—	6,9	—	5,8	—	(136,9)	—	(124,2)	(24,7)	(148,9)
30 juni 2021		12,8	80,7	142,5	64,8	(193,6)	685,3	(2.174,8)	(9,6)	(1.391,9)	3,4	(1.388,5)

² Herwaarderingsen van te bereiken doel passiva/ (activa), na belastingen

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

Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:

	Toelichting	2022	2021
Winst over de periode		793,4	211,7
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en herstructureringen	5.15	366,7	360,7
Winst op verkoop van materiële vaste activa en overige immateriële activa	5.15	(2,9)	(2,2)
Winstbelastingen	5.13	52,4	69,7
Mutatie waardevermindering dubieuze debiteuren		2,8	2,4
Verlies (winst) op verkoop van activa/passiva gerelateerd aan een dochteronderneming of een joint venture	5.4	(371,1)	—
Netto interestopbrengsten en wisselkoerswinsten		(0,2)	(0,5)
Netto interestkosten, wisselkoersverliezen en overige financiële kosten		351,8	179,8
Aangroei kosten IFRS 16		—	1,9
Netto winst op derivaten	5.12	(533,8)	(152,3)
Verlies (winst) bij vervroegde aflossing van schulden		—	(0,1)
Andere (winsten) verliezen	5.7	0,7	2,3
Op aandelen gebaseerde vergoeding	5.10	3,8	12,8
Mutatie in:			
Handelsvorderingen		3,0	7,3
Overige vlottende activa		(0,8)	(16,7)
Over te dragen opbrengsten		(0,6)	(4,4)
Handelsschulden		26,7	31,0
Afgeleide financiële instrumenten betaald/ontvangen		(4,2)	(8,6)
Toe te rekenen kosten en overige kortlopende verplichtingen		0,8	(3,6)
Betaalde interesten		(89,5)	(84,3)
Betaalde winstbelastingen	5.13	(86,4)	(95,6)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten		512,6	511,3

(€ in miljoen)		Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	Toelichting	2022	2021

Kasstroom gebruikt in investeringsactiviteiten:

Verwerving van materiële vaste activa		(134,5)	(143,8)
Verwerving van immateriële activa		(103,9)	(95,7)
Verwerving van en leningen aan geassocieerde deelnemingen	5.7	(5,9)	(16,2)
Ontvangsten uit verkoop van activa en passiva gerelateerd aan een dochteronderneming of joint venture	5.4	733,7	0,7
Overige investeringsactiviteiten	5.6	(23,0)	—
Nettokasstroom gegenereerd door (gebruikt in) investeringsactiviteiten		466,4	(255,0)

Kasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten:

Aflossing van leningen en overige financieringsverplichtingen		(240,2)	(232,5)
Ontvangsten uit opname van leningen en overige financieringsverplichtingen		173,2	189,9
Betaling uit hoofde van leaseverplichtingen		(50,9)	(45)
Inkoop eigen aandelen		(22,7)	—
Ontvangsten uit kapitaaltransacties met minderheidsaandeelhouders		0,6	0,2
Terugbetaling van kapitaal en dividenden	5.10	(149,0)	(156)
Nettokasstroom gebruikt in financieringsactiviteiten		(289)	(243,4)
Netto toename (afname) in geldmiddelen en kasequivalenten		690,0	12,9
Geldmiddelen en kasequivalenten			
per 1 januari	5.9	139,5	82,0
per 30 juni	5.9	829,5	94,9

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 2022

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 zijn 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 dochtervennootschappen 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 2021 gelezen worden. De resultaten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 zijn niet noodzakelijk een indicatie voor toekomstige resultaten.

De tussentijdse financiële staten zijn opgesteld op basis van historische kosten, behalve voor bepaalde financiële instrumenten die tegen reële waarde gewaardeerd zijn. De methoden voor de bepaling van de reële waarde zijn nader besproken in toelichting 5.3.2. Deze tussentijdse financiële staten werden door de raad van bestuur op 27 september 2022 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 honderd duizendtal (€0.1 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 2021.

Naast deze belangrijke beoordelingen maakte het management van de Vennootschap bijkomende belangrijke beoordelingen betreffende de financiële verslaggeving in de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022, met betrekking tot de boekhoudkundige verwerking van:

- de verkoop van de passieve mobiele infrastructuur aan DigitalBridge Investments LLC en,
- de daaropvolgende terughuur van zijn passieve mobiele infrastructuur van Belgium Tower Partners NV (zie Toelichting 5.4).

Dergelijke belangrijke beoordelingen en schattingen omvatten onder meer:

- De bepaling van de minimale leasetermijn door de Vennootschap is gebaseerd op haar oordeel dat het op de aanvangsdatum van de lease niet redelijk zeker was dat de Vennootschap één van de beschikbare verlengingsopties zal uitoefenen. De Vennootschap zal dit oordeel in toekomstige perioden opnieuw beoordelen, afhankelijk van de omstandigheden op dat moment.
- De bepaling van de disconteringsvoet door de Vennootschap is gebaseerd op (i) het oordeel dat de disconteringsvoet die impliciet in de leaseovereenkomst zit niet gemakkelijk kan worden bepaald, evenals (ii) haar schattingen voor, onder andere, een referentiepercentage gebaseerd op het land, valuta en de leasetermijn, en aanpassingen van de financieringspread op basis van het kredietprofiel en de activa beoordeling van de leningverstrekende entiteit.
- De schatting van de Vennootschap van de reële waarde van de passieve mobiele netwerkinfrastructuur is onder andere gebaseerd op de totale vergoeding die door DigitalBridge Investments LLC is betaald krachtens de Verkoop- en Koopovereenkomst, evenals de inschatting van de Vennootschap dat er geen (aanzienlijk) deel van deze vergoeding toe te schrijven is aan andere elementen van de totale transactie dan de passieve mobiele netwerkinfrastructuur.
- Bij haar beoordeling heeft de Vennootschap de verschillende lease- en niet-leasecomponenten geïdentificeerd en de totale bedragen van de minimale leasebetalingen over deze lease- en niet-leasecomponenten toegewezen op basis van de respectieve reële waarde van elk van de componenten.

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 2021.

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 2022 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 5.14. De inkomsten van de onderneming voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 en 2021 waren afkomstig van externe klanten in België. Op 30 juni 2022 en 31 december 2021 bevonden alle vaste activa van de onderneming - exclusief financiële instrumenten, uitgestelde belastingvorderingen, activa met betrekking tot voordelen na uitdiensttreding en rechten die voortvloeien uit verzekeringscontracten - zich in België.

5.1.6 Wijzigingen in de financiële verslaggeving

Opname van de businessklanten kleine en middelgrote ondernemingen ('kmo') en grote ondernemingen ('go'): Vanaf het tweede kwartaal van 2021 omvat de telling van de postpaid abonnees en het totaal van de mobiele abonnees van de Vennootschap haar kmo- en go-businessklanten, die vroeger niet in de simtelling van de Vennootschap werden opgenomen. Als gevolg van deze wijziging worden de opbrengsten uit de abonnementen en het gebruik van de kmo- en go-businessklanten nu gerapporteerd onder de opbrengsten uit mobiele telefonie (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten, zoals voordien). De interconnectieopbrengsten worden nu opgenomen onder overige opbrengsten (en niet langer onder opbrengsten uit bedrijfsdiensten zoals voordien).

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 2021. Een aantal nieuwe standaarden en aanpassingen van standaarden zijn van kracht vanaf 1 januari 2022, maar hebben geen materieel effect op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de Vennootschap voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 (Toelichting 5.2.20 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap per en voor het jaar eindigend op 31 december 2021).

Een aantal nieuwe standaarden en aanpassingen van standaarden zijn effectief voor boekjaren die beginnen na 1 januari 2022 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. De toepassing van deze standaarden en aanpassingen van standaarden zal geen noemenswaardig effect hebben op het financiële resultaat of de financiële positie van de Vennootschap.

5.3 Financiële instrumenten

5.3.1 Financieel risicobeleid

Gedurende de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 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 2021.

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 2022 is de toelichting van de reële waarde van leaseverplichtingen niet vereist.

30 juni 2022	Toelichting	Boekwaarde	Reële waarde			
(€ in miljoen)				Categorie 1	Categorie 2	Categorie 3
Financiële activa						
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde						
Geldmarktfondsen	5.9	789,4	789,4	789,4	—	—
Derivaten	5.12	456,2	456,2	—	456,2	—
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde		1.245,6	1.245,6	789,4	456,2	—
Financiële verplichtingen						
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde						
Derivaten	5.12	(63,3)	(63,3)	—	(63,3)	—
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde		(63,3)	(63,3)	—	(63,3)	—
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs						
Leningen en overige financieringsverplichtingen (inclusief opgebouwde interest voorzieningen en exclusief uitgestelde financieringskosten en lease verplichtingen)	5.11					
- 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility		3.310,1	3.058,4	—	3.058,4	—
- Senior Secured Fixed Rate Notes		1.526,2	1.328,4	1.328,4	—	—
- Revolving credit facility I		1,1	1,1	—	1,1	—
- Nextel kredieten		0,3	0,3	—	0,3	—
-SFR gebruiksrechten op het netwerk		3,7	1,5	—	1,5	—
- Leveranciersfinanciering		334,5	334,5	—	334,5	—
- Cliëntele vergoeding > 20 jaar		121,2	121,1	—	121,1	—
- Nextel verhuurschulden		0,5	0,5	—	0,5	—
- Lening Connectify & UCast		0,5	0,5	—	0,5	—
- Towerco overige schulden		8,0	3,7	—	3,7	—
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		5.306,1	4.850,0	1.328,4	3.521,6	—

31 december 2021	Toelichting	Boekwaarde	Reële waarde			
(€ in miljoen)				Categorie 1	Categorie 2	Categorie 3
Financiële activa						
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde						
Geldmarktfondsen	5.9	95,0	95,0	95,0	—	—
Derivaten	5.12	87,9	87,9	—	87,9	—
Totaal financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde		182,9	182,9	95,0	87,9	—
Financiële verplichtingen						
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde						
Derivaten	5.12	(232,9)	(232,9)	—	(232,9)	—
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde		(232,9)	(232,9)	—	(232,9)	—
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs						
Leningen en overige financieringsverplichtingen (inclusief opgebouwde interest voorzieningen en exclusief uitgestelde financieringskosten en lease verplichtingen)	5.11					
- 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility		3.135,4	3.092,2	—	3.092,2	—
- Senior Secured Fixed Rate Notes		1.449,3	1.494,2	1.494,2	—	—
- Revolving credit facility I		1,1	1,1	—	1,1	—
- Nextel kredieten		0,4	0,3	—	0,3	—
-SFR gebruiksrechten op het netwerk		3,8	1,9	—	1,9	—
- Leveranciersfinanciering		349,4	349,4	—	349,4	—
- Cliëntelevergoeding > 20 jaar		125,7	143,7	—	143,7	—
- Nextel verhuurschulden		0,9	0,8	—	0,8	—
- Lening Connectify & UCast		0,8	0,7	—	0,7	—
Totaal financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		5.066,8	5.084,3	1.494,2	3.590,1	—

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 marktcoers voor de resterende looptijd van het contract. Deze berekening wordt vergeleken met de marktcoers, indien beschikbaar.	Niet van toepassing.	Niet van toepassing.

Financiële instrumenten niet gewaardeerd tegen reële waarde

Type	Waarderingsmethodes	Niet-observeerbare inputs	Impact van niet-observeerbare input op de reële waardeberekening
Langlopende schulden : - 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility - Senior Secured Fixed Rate Notes - Overdraft facilities	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: - Nextel verhuurschuld - SFR gebruiksrecht op het netwerk - Leveranciersfinanciering - Nextel kredietfaciliteit - Clientèlevergoeding > 20 jaar - Lening Connectify & UCast - Towerco overige schulden	Verdisconteerde kasstromen.	Verdisconteringsvoet.	De ingeschatte reële waarde stijgt (daalt) als: -de verdisconteringsvoet lager (hoger) is.

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 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
Kost						
Per 1 januari 2022		224,2	4.280,2	48,2	65,6	4.618,2
Toevoegingen		6,4	446,7	22,8	4,8	480,7
Verkoop van activa - Towerco		—	(320,8)	(0,7)	—	(321,5)
Ontmantelingsverplichting - TowerCo		—	18,1	—	—	18,1
Overdrachten		—	12,9	(12,9)	—	—
Duurzame waardevermindering		—	—	(0,3)	—	(0,3)
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		0,1	0,2	—	(1,6)	(1,3)
Per 30 juni 2022		230,7	4.437,3	57,1	68,8	4.793,9
Gecumuleerde afschrijvingen						
Per 1 januari 2022		137,2	2.337,2	—	29,0	2.503,4
Afschrijvingskosten voor het boekjaar		11,4	191,8	—	4,2	207,4
Verkoop van Activa - Towerco		—	(141,7)	—	—	(141,7)
Overdrachten		—	1,0	—	—	1,0
Uitboeking van volledig afgeschreven activa		0,1	0,2	—	(1,6)	(1,3)
Overige		—	—	—	1,1	1,1
Per 30 juni 2022		148,7	2.388,5	—	32,7	2.569,9
Boekwaarde						
Per 30 juni 2022		82,0	2.048,8	57,1	36,1	2.224,0
Per 1 januari 2022		87,0	1.943,0	48,2	36,6	2.114,8

De toe te rekenen bedrijfsinvesteringen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 bedroegen €480,7 miljoen, en hadden voornamelijk betrekking op investeringen in het netwerk van de Vennootschap, vooral gerelateerd aan de verkoop en terughuur van de passieve mobiele netwerkinfrastructuur zoals hieronder uiteengezet.

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 nam de Vennootschap niet langer €1,3 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.

Verkoop en terughuur van de passieve mobiele netwerkinfrastructuur

Op 25 maart 2022 sloten Telenet Group Holding NV en DigitalBridge Investments LLC, een volledige dochteronderneming van DigitalBridge Group, Inc. (verder aangeduid als "DigitalBridge") een bindende overeenkomst met betrekking tot de verkoop van 100% van de aandelen van Telenet Newco NV (verder "TowerCo" genoemd) voor een totale vergoeding van €745,0 miljoen op een cash en schuldenvrije basis, volledig betaalbaar in contanten. De initiële aankoopprijs zoals gedefinieerd in de bovengenoemde overeenkomst, rekening houdend met een initiële netto werkkapitaal aanpassing alsook een prijsaanpassing voor de nieuw gebouwde sites op transactiedatum resulteerde in een cash ontvangen bedrag van €733,0 miljoen bij het sluiten van de transactie, zijnde 1 juni 2022. Per 30 juni 2022 werd de aangepaste aankoopprijs, na contractueel voorziene aanpassingen, vastgesteld op €740,0 miljoen. Voormelde aanpassingen aan de aankoopprijs waren evenwel nog onderwerp van finale overeenstemming tussen de partijen.

Als onderdeel van de voornoemde overeenkomst sloten Telenet Group NV en Belgium Tower Partners NV, de nieuwe naam van TowerCo, een Master Lease Agreement ("MLA") voor een initiële huurperiode van 15 jaar en twee mogelijke verlengingsperiodes van elk 10 jaar. De overeenkomst omvat ook een 'op-maat-gemaakt' verbintenis om minimaal 475 extra nieuwe sites in te zetten

waarbij Telenet (i) optreedt als onderaannemer van Belgium Tower Partners NV en (ii) een huurovereenkomst aangaat voor deze nieuwgebouwde sites.

De Vennootschap stelde vast dat (i) de initiële overdracht van de activa en passiva met betrekking tot de passieve mobiele netwerkinfrastructuur van de Vennootschap kwalificeerde als een verkoop onder IFRS 15, en bijgevolg dat (ii) de voormelde reeks transacties een verkoop- en terughuurtransactie vertegenwoordigen.

In overeenstemming met de vereisten van IFRS 16 Leaseovereenkomsten, heeft de Vennootschap aldus:

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

Bij haar beoordeling heeft de Vennootschap de verschillende lease- en niet-leasecomponenten geïdentificeerd en de totale bedragen van de minimale leasebetalingen over deze componenten toegewezen op basis van de respectieve reële waarde van elk van de componenten.

De belangrijkste financiële gevolgen van de bovengenoemde transacties kunnen als volgt worden samengevat (zie ook Toelichting 5.18):

- aankoopprijs van €740,0 miljoen, waarvan €733,0 miljoen in cash ontvangen per 30 juni 2022
- het niet langer opnemen van de verkochte passieve mobiele netwerkinfrastructuur in eigendom met een nettoboekwaarde van €72,0 miljoen op transactiedatum,
- het niet langer opnemen van de overgedragen activa voor gebruiksrechten (netto boekwaarde van €108,1 miljoen) en de bijbehorende leaseverplichtingen (€106,6 miljoen),
- erkenning van de leaseverplichtingen onder de MLA, ten bedrage van €582,3 miljoen (zie Toelichting 5.11.),
- erkenning van activa voor gebruiksrechten met betrekking tot de verkochte passieve mobiele netwerkinfrastructuur, ten bedrage van €32,0 miljoen,
- erkenning van activa voor gebruiksrechten met betrekking tot grond- en locatiehuur, voor een bedrag van €254,8 miljoen,
- erkenning van overige "lease – leaseback financieringsverplichtingen voor een bedrag van €8,0 miljoen,
- een totale gerealiseerde meerwaarde op de betreffende reeks transacties ten bedrage van €371,1 miljoen,
- een uitgestelde belastingvordering en een bijbehorend uitgesteld belastingvoordeel op de transacties voor een bedrag van €75,9 miljoen.

Met betrekking tot haar verplichtingen in verband met het verwijderen van haar actieve mobiele netwerkapparatuur op de gehuurde passieve mobiele netwerkinfrastructuur, erkende de Vennootschap een ontmantelingsverplichting en overeenkomstig actief ten bedrage van €18,1 miljoen.

5.5 GOODWILL

De goodwill per 30 juni 2022 bedroeg €1.823,8 miljoen en bleef ongewijzigd in vergelijking met 31 december 2021. De Vennootschap identificeerde de volgende twee kasstroomgenererende entiteiten:

- Telenet, en
- De Vijver Media.

5.6 OVERIGE IMMATERIËLE ACTIVA

(€ in miljoen)	Netwerk gebruiks- rechten	Handels- naam	Software	Klanten- lijsten	Uitzend- rechten	Overige	Totaal
Kost							
Per 1 januari 2022	280,7	185,1	1.018,3	179,0	296,7	34,6	1.994,4
Toevoegingen	8,4	—	106,2	—	31,5	—	146,1
Verkoop van activa Towerco	—	—	(0,5)	—	—	—	(0,5)
Overdrachten	—	—	—	—	—	0,1	0,1
Uitboeking van volledig afgeschreven activa	—	—	—	(17,2)	(31,2)	—	(48,4)
Per 30 juni 2022	289,1	185,1	1.124,0	161,8	297,0	34,7	2.091,7

Gecumuleerde afschrijvingen

Per 1 januari 2022	194,4	136,0	559,1	134,0	180,2	7,7	1.211,4
Afschrijvingskosten voor het boekjaar	12,3	3,0	88,3	10,6	43,0	2,0	159,2
Verkoop van activa TowerCo	—	—	(0,1)	—	—	—	(0,1)
Overdrachten	—	—	(1,0)	—	—	0,1	(0,9)
Uitboeking van volledig afgeschreven activa	—	—	—	(17,2)	(31,2)	—	(48,4)
Per 30 juni 2022	206,7	139,0	646,3	127,4	192,0	9,8	1.321,2

Boekwaarde

Per 30 juni 2022	82,4	46,1	477,7	34,4	105,0	24,9	770,5
Per 1 januari 2022	86,3	49,1	459,2	45,0	116,5	26,9	783,0

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 2022 belopen €106,2 miljoen. De significante softwaregerelateerde investeringen vertegenwoordigen verhoogde investeringen in ons klantgerichte platform, evenals investeringen in het stimuleren van de klantervaring en investeringen in een nieuw ERP-softwareprogramma.

Toevoegingen van uitzendrechten belopen €31,5 miljoen, en zijn voornamelijk toe te schrijven aan toevoegingen van filmrechten (€30,2 miljoen) en sportrechten (€1,3 miljoen). Uitboeking omwille van verkoop en buitengebruikstelling bedroegen €31,2 miljoen, wat voornamelijk gerelateerd is aan de uitboeking van rechten voor de UK Soccer league seizoenen 2019-2022 (€29,4 miljoen) en voor Nederland Voetbal League seizoenen 2018-2022 (€1,4 miljoen).

Veiling mobiel spectrum

Op 1 juni 2022 startte het BIPT ("Belgisch Instituut voor Postdiensten en Telecommunicatie") de veilingen voor het (nieuwe) 5G-spectrum (700 MHz en 3600 MHz-banden) en het bestaande 2G- en 3G-spectrum (900 MHz, 1800 MHz en 2100 MHz-banden), door middel van een zogenaamd "simultaan oplopende meervoudige ronden" ("SMRA") veilingproces. De veilingen resulteerden in de toewijzing aan de respectieve bidders van "generieke" frequentieblokken binnen elk van de frequentiebanden. De positie van de eigenlijke frequentieblokken was nog niet bepaald in deze veilingen per 30 juni 2022. In juli 2022 werden de exacte frequenties binnen elke spectrumband gespecificeerd en toegewezen na een wederzijds akkoord tussen de operatoren en de goedkeuring door het BIPT.

De veiling voor de 5G 1400 MHz-band startte op 12 juli 2022 en werd afgerond op 20 juli 2022 met de toewijzing van de gespecificeerde frequenties per operator.

Telenet zal een licentie verkrijgen op voornoemde spectrumbanden tegen een zogenaamde "unieke vergoeding" en "jaarlijkse vergoedingen". De "unieke vergoeding" kan vooraf worden betaald in één keer of in jaarlijkse termijnen, met toepassing van een rentevoet berekend op jaarbasis (EURIBOR 1 jaar + 2%). De "jaarlijkse vergoeding" is een vergoeding voor de beschikbaarheid van spectrum en is verschuldigd ongeacht of het spectrum wordt gebruikt of niet, en is onderhevig aan een jaarlijkse indexaanpassing.

De frequentieblokken die aan Telenet werden toegekend ter gelegenheid van de veilingprocedures, evenals de respectievelijke zogenaamde "unieke vergoeding" en de (totaal geschatte) "jaarlijkse vergoeding" kunnen als volgt worden samengevat:

Band	Type	Bestaand / Nieuw	Hoeveelheid	Positionering	Looptijd	Startdatum	Unieke vergoeding (€ in miljoen)	Jaarlijkse Vergoeding (*) (€ in miljoen)	Geschatte contante prijs equivalent op erkenningsdatum (€ in miljoen)
900 MHz	2G	Bestaand	2 x 10 MHz	880-890 MHz / 925-935 MHz	20 jaar	1 januari 2023	57,4	23,5	80,9
1800 MHz	2G	Bestaand	2 x 20 MHz	1765-1785 MHz / 1860-1880 MHz	20 jaar	1 januari 2023	69,4	25,8	95,2
2100 MHz	3G	Bestaand	2 x 15 MHz	1945-1960 MHz / 2135-2150 MHz	20 jaar	1 januari 2023	60,4	19,3	79,7
700 MHz	5G	Nieuw	2 x 5 MHz	708-713 MHz / 763-768 MHz	20 jaar	1 september 2022	21,3	10,2	31,5
3600 MHz	5G	Nieuw	1 x 100 MHz	3480-3580 MHz	tot 6 mei 2040	1 september 2022	55,8	10,5	66,3
1400 MHz	5G	Nieuw	1 x 15 MHz	1457-1472 MHz	20 jaar	1 juli 2023	38,0	8,4	46,4
Per 30 juni 2022							302,3	97,7	400,0

(*) Verdisconteerde waarde van de (geschatte) toekomstige betalingen

Het 2G- en 3G-spectrum vereist een nieuwe toewijzing tussen de respectieve operatoren, waarbij ook één nieuwe operator frequenties in deze banden krijgt. De toewijzing van de specifieke frequentieblokken voor het 2G- en 3G-spectrum werd gefinaliseerd in juli 2022, en de respectieve operatoren dienen de vereiste herconfiguratie van hun netwerkapparatuur te voltooien waarop het BIPT vervolgens er voor zal zorgen dat de 2G- en 3G-spectrumlicenties in werking treden en de frequentieblokken beschikbaar komen voor gebruik. Het BIPT heeft de huidige bestaande 2G- en 3G-spectrumlicenties die op 15 september 2022 vervielen verlengd tot 31 december 2022. Indien de operatoren tegen die tijd de vereiste herconfiguratie niet zouden hebben voltooid, kan het BIPT de bestaande licenties voor een beperkte periode verlengen. De Vennootschap verwacht dat de nieuw verleende 2G- en 3G-spectrumlicenties vanaf 1 januari 2023 in gebruik zullen kunnen genomen worden. De frequentieblokken binnen het 5G-spectrum vereisen minder tot geen "herschikking" tussen de operators.

De Vennootschap analyseerde of de rechten verworven onder de veilingprocedures van juni 2022 voldoen aan de definitie en erkenningscriteria van immateriële activa onder IAS 38 Immateriële activa per 30 juni 2022. De Vennootschap concludeerde dat, omdat:

- het spectrum toegekend tijdens de veiling van juni 2022 alleen was toegewezen onder de vorm van generieke frequentieblokken en de specifieke spectrumfrequentieblokken nog niet toegewezen waren op 30 juni 2022,
- sommige of alle specifieke 2G- en 3G-frequentieblokken die aan Telenet zullen worden toegewezen, op 30 juni 2022 mogelijk in gebruik waren door andere operatoren en dus nog niet beschikbaar waren voor Telenet, en
- geen van de nieuwe spectrumlicenties op 30 juni 2022 in werking was getreden,

de Vennootschap op 30 juni 2022 nog geen controle had over de specifieke frequentieblokken. Telenet concludeerde bijgevolg dat per 30 juni 2022 de spectrumfrequentierechten nog niet voldeden aan de criteria voor opname als immaterieel actief. Als

gevolg van het voltooide veilingproces, ging de Vennootschap evenwel aanzienlijke verbintenissen aan voor de aankoop van het mobiele spectrum welke werden samengevat in de bovenvermelde tabel.

De Vennootschap verwacht momenteel immateriële activa op te nemen met betrekking tot de verworven spectrumlicenties, wanneer dergelijke licenties zullen voldoen aan de criteria voor opname in de tweede helft van 2022, voor de respectievelijke contante prijs equivalenten zoals vermeld in de bovenstaande tabel worden vermeld.

De financiële impact van de veiling van het mobiele spectrum voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 was beperkt tot de effectief betaalde voorschotten van in totaal €23,0 miljoen welke zijn opgenomen onder de overige vlottende activa.

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
Verwerving van geassocieerde deelnemingen			
Per 1 januari 2022	96,2	11,6	107,8
Kapitaalsverhoging Doccle	1,0	—	1,0
OCI pension equity pickup	—	0,6	0,6
Per 30 juni 2022	97,2	12,2	109,4
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen			
Per 1 januari 2022	(2,8)	3,1	0,3
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen	(1,1)	0,4	(0,7)
Per 30 juni 2022	(3,9)	3,5	(0,4)
Leningen toegekend aan geassocieerde deelnemingen			
Per 1 januari 2022	5,5	4,0	9,5
Nieuwe leningen	4,6	0,3	4,9
Toe te rekenen rente	—	0,1	0,1
Per 30 juni 2022	10,1	4,4	14,5
Boekwaarde			
Per 30 juni 2022	103,4	20,1	123,5
Per 1 januari 2022	98,9	18,7	117,6

Streamz BV

Op 1 april 2022 hebben zowel Telenet als DPG Media elk een lening verstrekt aan Streamz BV van € 2,0 miljoen met een looptijd van drie jaar. Op 30 juni 2022 is door beide partijen een aanvullende lening van € 2,5 miljoen verstrekt, eveneens met een looptijd van drie jaar.

Caviar Group

Op 3 mei 2021 rondde Telenet Group NV de acquisitie af van een belang van 49% in Caviar Group NV en 6320 Canal SA (samen "Caviar" of de "Caviar Group" genoemd) voor een aankoop prijs van €14,4 miljoen. De Caviar Group is een wereldwijde productiegroep voor entertainment en audiovisuele content die actief is in Europa en de Verenigde Staten.

De investering van 49% in Caviar Group voldoet aan de voorwaarden van een joint venture en wordt bijgevolg verwerkt volgens de vermogens mutatie methode. Telenet erkende zijn aandeel van €2,9 miljoen in het nettoresultaat van Caviar Group voor de periode die begon op de sluitingsdatum van de transactie, wat resulteerde in een boekwaarde van de investering van €17,3 miljoen op 30 juni 2022. Op 31 december 2021 had de Vennootschap de toerekening van de kostprijs van de investering van het aandeel van de Vennootschap in de netto reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van Caviar Group nog niet kunnen voltooien. Per 31 maart 2022 werd de toewijzing van de aankoop prijs aan de verworven geïdentificeerde netto-activa afgerond. De reële waarde aanpassing had voornamelijk betrekking op immateriële activa (waaronder klantrelaties (€10,3 miljoen), handelsnaam (€8,5 miljoen), TV & film formats (€2,2 miljoen) en overige immateriële activa €(0,5) miljoen) en de uitgestelde belastingverplichtingen op de hiervoor vermelde aanpassingen (€5,2 miljoen).

(€ in miljoen)	Initiële IFRS openingsbalans	Reële waarde aanpassingen	Reële waarde van netto identificeerbare activa
Netto actief (01/05/2021)			
Vaste activa	2,7	20,5	23,2
Vlottende activa	22,0	—	22,0
Langlopende verplichtingen	(4,2)	(5,2)	(9,4)
Kortlopende verplichtingen	(18,9)	—	(18,9)
Netto actief (100%)	1,6	15,3	16,9
Aandeel van de groep in het netto actief (49%)			
Aandeel van de groep in het netto actief (49%)	0,8	7,5	8,3
Goodwill	13,6	(7,5)	6,1
Boekwaarde van het aandeel in de joint venture	14,4	—	14,4

Doccle BV / Doccle.Up NV

Doccle is een digitaal platform waarmee producenten en consumenten documenten veilig kunnen opslaan en administratieve taken kunnen uitvoeren. Telenet en Isabel Group bezitten beide 50% van de aandelen in de JV.

In januari 2022 droeg de Vennootschap € 1,0 miljoen bij aan de kapitaalverhoging van Doccle.UP NV om de totale investeringswaarde op 30 juni 2022 tot € 3,1 miljoen te brengen.

5.8 Overige activa

5.8.1 Overige vaste activa

(€ in miljoen)	Toelichting	30 juni 2022	31 december 2021
Uitstaande waarborgen bij derden voor eigen verplichtingen (contant betaald)		1,6	1,7
Over te dragen financieringskosten		2,9	3,2
Contract activa		1,1	1,2
Surplus pensioen activa		21,6	9,3
Langlopende leasevorderingen		2,9	3,2
Overige		5,0	5,1
Overige vaste activa		35,1	23,7

De overige langlopende vast activa namen toe met €11,4 miljoen, wat voornamelijk het gevolg is van een stijging in surplus van lange termijn activa voor pensioenverplichtingen (stijging van €12,3 miljoen).

De Vennootschap presenteert de uitgestelde financieringskosten met betrekking tot de niet-opgenomen termijnleningen en wentelkrediet als overige vaste activa. Op 30 juni 2022 waren de Wentelkrediet faciliteiten niet opgenomen.

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

Contract activa bedroegen €1,1 miljoen op 30 juni 2022, en zijn voornamelijk gerelateerd aan arrangementen met meerdere elementen.

De uitstaande garanties bestaan uit bedragen betaald aan derden voor de verplichtingen van de Vennootschap op 30 juni 2022.

5.8.2 Overige vlottende activa

(€ in miljoen)	Toelichting	30 juni 2022	31 december 2021
Terug te vorderen roerende voorheffing		0,1	0,3
Vooruitbetaalde uitzendrechten		4,1	4,7
Vooruitbetalingen		80,3	40,9
Toe te rekenen opbrengsten		54,5	59,1
Te ontvangen schadeloosstelling in het kader van acquisities		21,3	15,1
Contract activa	5.14	5,9	6,2
Vorderingen uit settlements		0,2	0,6
Kortlopende leasevorderingen		1,9	1,9
Overige		5,4	6,9
Overige vlottende activa		173,7	135,7

Toe te rekenen opbrengsten zijn doorgaans opbrengsten waarvoor de Vennootschap reeds een dienst of product heeft geleverd en het recht heeft om te factureren in overeenstemming met de klantenovereenkomst, maar waarvoor de klant nog niet gefactureerd werd. De toe te rekenen opbrengsten vormen een onvoorwaardelijk recht tot vordering, en zijn dus verschillend van de contract activa. De uitstaande balans daalde met €4,6 miljoen per 30 juni 2022, wat voornamelijk toe te schrijven is aan de daling van de uitstaande niet-gefactureerde opbrengsten van De Vijver Media, die door Ads & Data, joint venture van de Vennootschap, worden verwerkt.

Te ontvangen vergoedingen in het kader van acquisities bedroegen €21,3 miljoen en omvat voornamelijk (i) de vordering van KPN gerelateerd aan pyloonbelastingen (zie ook toelichting 5.16.2) (€10,1 miljoen) en (ii) een werkkapitaal aanpassing met betrekking tot TowerCo (€7,0 miljoen) (we verwijzen naar 5.4).

De vooruitbetalingen bedroegen €80,3 miljoen voor de periode eindigend op 30 juni 2022, wat een stijging is van €39,4 miljoen in vergelijking met 31 december 2021 (€40,9 miljoen) en voornamelijk wordt gedreven door (i) een aanbesteding voor de spectrumveiling (€23,0 miljoen) en (ii) IT-gerelateerde vooruitbetalingen (€10,5 miljoen).

5.9 Geldmiddelen en kasequivalenten

(€ in miljoen)	30 juni 2022	31 december 2021
Banktegoeden en kasmiddelen	40,1	44,5
Geldmarktfondsen	789,4	95,0
Geldmiddelen en kasequivalenten	829,5	139,5

Per 30 juni 2022 hield de Vennootschap €829,5 miljoen aan geldmiddelen en kasequivalenten aan in vergelijking met €139,5 miljoen op 31 december 2021. Om de concentratie van tegenpartijrisico zo klein mogelijk te houden, worden de kasequivalenten van de Vennootschap geplaatst bij hoog aangeschreven Europese en Amerikaanse financiële instellingen en streeft Telenet ernaar om minstens 75% van de geldmiddelen en kasequivalenten in AAA-rated fondsen te investeren.

In vergelijking met 31 december 2021 steeg het kassaldo van Telenet op 30 juni 2021 met €690,0 miljoen, voornamelijk als gevolg van de netto-opbrengst van de verkoop van onze mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge begin juni (we verwijzen naar 5.4).

Naast het beschikbare kassaldo van Telenet van €829,5 miljoen per 30 juni 2022, had Telenet ook volledige toegang tot €555,0 miljoen aan beschikbare verbintenissen onder zijn 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility en zijn andere doorlopende kredietfaciliteiten, onder voorbehoud van naleving van de convenanten.

Op 30 juni 2022 en 31 december 2021 had de Vennootschap toegang tot volgende liquide middelen, mits ze bepaalde convenanten naleeft:

(€ in miljoen)	30 juni 2022	31 december 2021
Beschikbare toezegging onder wentelkrediet I	510,0	510,0
Beschikbare toezegging onder wentelkrediet	20,0	20,0
Beschikbare toezegging onder kaskredietfaciliteit	25,0	25,0
Kredietfaciliteiten	555,0	555,0

5.10 EIGEN VERMOGEN

5.10.1 Eigen vermogen

Op 30 juni 2022 bedroeg het maatschappelijk kapitaal €12,8 miljoen (op 31 december 2021: €12,8 miljoen).

Op 27 april 2022 heeft de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering de annulering goedgekeurd van 1.100.000 aandelen door de Vennootschap verworven in het kader van haar Aandeleninkoopprogramma 2021. Na de annulering van de aandelen daalde het totale aantal uitstaande aandelen van 113.841.819 naar 112.741.819. Het verlies gerealiseerd naar aanleiding van de vernietiging van de eigen aandelen bedroeg €45,2 miljoen en werd opgenomen in het eigen vermogen.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten per 30 juni 2022 vertonen een negatief (geconsolideerd) eigen vermogen van €716,3 miljoen, voornamelijk als gevolg van het 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 5.11.

Eigen aandelen

Aandeleninkoopprogramma

Op 28 oktober 2021 kondigde de Vennootschap de start aan van een aandeleninkoopprogramma voor een bedrag van €45,0 miljoen (het "Aandeleninkoopprogramma 2021"). Onder dit inkoopprogramma kon Telenet tot 28 februari 2022 van tijd tot tijd aandelen inkopen, ten belope van maximum 1,1 miljoen aandelen, voor een maximaal bedrag van €45,0 miljoen. Dit programma werd gefinancierd met bestaande liquide middelen.

In het kader van dit programma werden 435.709 aandelen ingekocht in 2021 en 664.291 aandelen in 2022 voor een bedrag van respectievelijk €13,5 miljoen en €21,9 miljoen. Met deze aankoop voltooide de Vennootschap het eerder genoemde aandeleninkoopprogramma.

Eigen aandelen

Er werden geen aandelenopties uitgeoefend tijdens de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022. Als gevolg van de vesting tijdens de eerste zes maanden eindigend op 30 juni 2022 van (i) de PSP 2019, (ii) de RSU 2020 en (iii) de Compensation RSU mei 2022 plannen, heeft de Vennootschap in totaal 182.973 eigen aandelen overgedragen aan de begunstigden, wat resulteerde in een verlies van €7,1 miljoen dat rechtstreeks in het eigen vermogen werd opgenomen. Na de inkoop van 664,291 aandelen in 2022 en de annulering van 1,100,000 aandelen op 27 april 2022 bezat de Vennootschap per 30 juni 2022 4.165.396 eigen aandelen.

Dividenden

Op 28 april 2022 keurde de Algemene Vergadering van Aandeelhouders een bruto slotdividend over 2021 goed van €1,375 per aandeel, of in totaal €149,0 miljoen voor de 108.393.647 dividendgerechtigde aandelen op dat moment. De effectieve betaling van dit dividend vond plaats op 4 mei 2022.

5.10.2 Op aandelen gebaseerde personeelsverloning

Telenet Aandelenplan 2017

De contractuele termijn om de ESOP 2017 aandelenopties uit te oefenen liep af op 7 juni 2022. Als gevolg hiervan vervielen alle op dat moment uitstaande en niet-uitgeoefende 365.640 aandelenopties en bijgevolg zijn er niet langer uitstaande aandelenopties onder dit plan.

Beperkte aandelen

De Vennootschap heeft een bestaande praktijk om de begunstigden van lange termijn incentive plannen te compenseren voor het effect van dividenduitkeringen op de aandelenkoers van de Vennootschap. De houders van verworven en niet-verworven aandelenopties, niet-verworven prestatieaandelen en niet-verworven beperkte aandelen hebben op 4 mei 2022 Compensatie Beperkte Aandelen toegekend gekregen (de "Mei 2022 Compensatie Beperkte aandelen").

Deze Compensatie Beperkte Aandelen werden definitief verworven bij toekenning en werden op het moment van uitgifte door de Vennootschap afgerekend door 107.597 aandelen over te dragen. De Compensatie Beperkte Aandelen plannen bevatten geen prestatievereisten en als gevolg daarvan werden de verloningskosten toerekenbaar aan deze beloningsregelingen integraal erkend op de toekenningsdatum, zijnde 4 mei 2022.

Gedurende de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 heeft Telenet €3,8 miljoen kosten erkend (op 30 juni 2021: €12,8 miljoen), met betrekking tot op aandelen gebaseerde vergoedingen aangaande de Telenet op aandelen gebaseerde personeelsverloningsplannen, waarvan €1,2 miljoen betrekking heeft op optieplannen van de Vennootschap, €(4,9) miljoen op de Telenet Prestatie Aandelenplannen en €7,5 miljoen op de Beperkte Aandelenplannen. De daling van de op aandelen gebaseerde

vergoedingen kan worden verklaard door een daling van de beurskoers, die gebruikt wordt voor de berekening van de voorziening voor bedrijfsvoorheffing en sociale lasten, en een aanpassing van het verwachte vestingspercentage.

5.11 Leningen en overige financieringsverplichtingen

De onderstaande bedragen omvatten de toe te rekenen interest en schuld premies op datum van 30 juni 2022 en 31 december 2021.

(€ in miljoen)	Toelichting	30 juni 2022	31 december 2021
2020 Gewijzigde Senior Credit Facility:			
Termijnlening AR		2.188,7	2.013,6
Termijnlening AQ		1.121,4	1.121,8
Senior Secured Fixed Rate Notes			
USD1000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028		977,5	900,6
€600 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028		548,7	548,7
Revolving credit facility I		1,1	1,1
Nextel kredieten		0,3	0,4
SFR gebruiksrechten op het netwerk		3,7	3,8
Leveranciersfinanciering		334,5	349,4
Leaseverplichtingen	5.18	999,0	520,9
Clientèlevergoeding > 20 jaar		121,2	125,6
Nextel verhuurschuld		0,5	0,9
Lening Connectify & UCast		0,5	0,8
Towerco overige schulden		8,0	—
		6.305,1	5.587,6
Minus: Over te dragen financieringskosten		(7,9)	(8,5)
		6.297,2	5.579,1
Minus: Kortlopend gedeelte		(482,6)	(498,8)
		5.814,6	5.080,3

Op 30 juni 2022 bedroeg Telenets totale schuldsaldo (inclusief toe te rekenen interest) € 6.297,2 miljoen, waarvan een hoofdsom van € 1.494,0 miljoen verband houdt met de in EUR en USD luidende Senior Secured Fixed Rate Notes die in maart 2028 vervallen, en met een hoofdsom van € 3.299,4 miljoen die verschuldigd is onder de Amended Senior Credit Facility 2020 met vervaldag in de periode tussen april 2028 en april 2029. Telenets totale schuldsaldo op 30 juni 2022 omvatte ook een hoofdsom van € 331,7 miljoen in verband met het leverancierskredietprogramma. Het restant komt voornamelijk overeen met leaseverplichtingen die verband houden met (i) de verkoop van de mobiele zendmastenactiviteit aan DigitalBridge op 1 juni 2022, die leidde tot een Master Lease Agreement van 15 jaar, zoals uiteengezet onder Belangrijkste wijzigingen in de verslaggeving, (ii) de verwerving van Interkabel voorafgaand aan de recentelijk bekendgemaakte afronding van de NetCo-transactie begin 2023 en (iii) overige leases.

Op 30 juni 2022 had de Vennootschap een hoofdsom van € 331,7 miljoen schulden op korte termijn in verband met het leverancierskredietprogramma; al deze schulden vervallen in minder dan twaalf maanden en dragen een marge van 195 basispunten boven EURIBOR (drempel op 0 %). Dit vertegenwoordigde een daling met € 14,4 miljoen tegenover 31 december 2021, als weerspiegeling van het seizoengebonden karakter van sommige van de geplande aflossingen in het leverancierskredietprogramma.

Alle variabele renterisico's en wisselkoersrisico's van de Vennootschap zijn afgedekt tot de maturiteit van de schuldinstrumenten door middel van een reeks derivaten. De kortlopende verplichtingen voor het leverancierskredietprogramma, de toegerekende interesten en verschillende leaseverplichtingen buiten beschouwing gelaten, heeft de vennootschap geen schulden die voor maart 2028 vervallen, met een gewogen gemiddelde looptijd van ongeveer 6,0 jaar op 30 juni 2022. Daarnaast had de Vennootschap op

30 juni 2022 ook volledig toegang tot € 555,0 miljoen niet-opgenomen verbintenissen onder wentelkredieten, met bepaalde beschikbaarheden tot september 2026.

De totale toekomstige betalingen in hoofdsom voor alle leningen en financieringsverplichtingen van de Vennootschap, uitgezonderd de leases en andere financieringen op 30 juni 2022, worden weergegeven in de volgende tabel.

(€ in miljoen)	Totale faciliteit per	Opgenomen bedrag	Beschikbaar bedrag	Vervaldag	Intrestvoet	Intrestbetaling verschuldigd
30 juni 2022						
2020 Gewijzigde Senior Credit Facility:						
Termijnlening AR (USD 2,295 miljoen)	2.189,4	2.189,4	—	30 april 2028	Vlottend USD Libor 6-maand (0% floor)+ 2.00%	Maandelijks
Termijnlening AQ	1.110,0	1.110,0	—	30 april 2029	Vlottend 6- maand Euribor (0% floor) + 2.25%	Halfjaarlijks (jan. en juli)
Revolving credit facility I	510,0	—	510,0	31 mei 2026	Vlottend 6- maand Euribor (0% floor)+ 2.25%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
Senior Secured Fixed Rate Notes:						
USD 1.000 miljoen Senior Secured Notes met vervaldag 2028 (Faciliteit AJ)	954,0	954,0	—	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)
Andere:						
Wentelkrediet	20,0	—	20,0	30 september 2026	Vlottend 6- maand EURIBOR (0% floor) + 2.25%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
BNP kaskrediet	25,0	—	25,0	30 juni 2023	Vlottend 1- maand EURIBOR (0% floor)+ 1.60%	Per kwartaal (enkel commitment fees)
Totaal nominaal bedrag	5.348,4	4.793,4	555,0			

Als onderdeel van de verkoop- en terughuurtransactie met DigitalBridge Investments LLC (zie Toelichting 5.4), heeft de Vennootschap ook haar daaraan gerelateerde bestaande grond- en locatiehuurovereenkomsten overgedragen en derhalve haar gerelateerde leaseverplichtingen ten bedrage van €106,6 miljoen niet langer erkend. De Vennootschap heeft vervolgens een masterleaseovereenkomst ("MLA") afgesloten met Belgium Tower Partners NV voor een initiële huurperiode van 15 jaar en twee mogelijke verlengingsperioden van elk 10 jaar. Met betrekking tot deze MLA heeft de Vennootschap een nieuwe leaseverplichting opgenomen voor een totaal bedrag van €582,3 miljoen, bestaande uit de grond- en locatiehuur alsook de terughuur van de passieve mobiele netwerkinfrastructuur.

Zoals vermeld in Toelichting 5.4 omvat de overeenkomst ook een 'build-to-suit'-verbintenis om minimaal 475 extra nieuwe sites te bouwen en te leasen.

Deze huurovereenkomsten, die nog niet zijn ingegaan, creëren aanzienlijke rechten en verplichtingen voor de huurder. Per 30 juni 2022 wordt de totale verplichting met betrekking tot de onderliggende huurvergoedingen voor deze 475 extra nieuwe sites geschat op € 97,5 miljoen op basis van de huidige bestaande uitrolplanning per type torens

5.12 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:

(€ in miljoen)	30 juni 2022	31 december 2021
Vlottende activa	58,3	57,1
Vaste activa	397,9	30,8
Kortlopende verplichtingen	(44,7)	(58,9)
Langlopende verplichtingen	(18,6)	(174,0)
	392,9	(145,0)
Interestderivaten	1,9	(91,4)
Cross currency interestderivaten	388,7	(56,3)
Valutaderivaten	2,0	1,8
In contracten besloten derivaten	0,3	0,9
	392,9	(145,0)

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

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2022	2021
Wijziging in reële waarde van derivaten		
Cross currency interestderivaten	444,9	137,2
Interestderivaten	93,4	18,5
Valutaderivaten	0,3	3,4
In contracten besloten derivaten	(0,6)	1,8
Totale verandering in reële waarde	538,0	160,9
Gerealiseerd resultaat van derivaten		
Cross currency interestderivaten	5,4	14,0
Interestderivaten	(12,3)	(24,4)
Interest rate caps	2,7	1,8
Totaal gerealiseerd resultaat van derivaten	(4,2)	(8,6)
Netto meerwaarde (minderwaarde) op derivaten	533,8	152,3

De toename in reële waarde voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 van €538,0 miljoen was vooral het gevolg van een neerwaartse evolutie van de euro swapcurve, die een positief effect had op de waardering tegen reële waarde van de interest derivaten en cross currency derivaten, een lagere EUR/USD-koers die een positieve invloed heeft op de waarderingen van de cross-currency renteswaps en minder negatieve EURIBOR-rente die een gunstige invloed heeft op de waardering van de portefeuille met renteopties.

Voor interestderivaten en cross currency interestderivaten bevat de verandering in reële waarde niet de gerealiseerde interesten.

5.13 BELASTINGEN

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2022	2021
Winstbelastingen	(42,1)	(44,6)
Uitgestelde belastingen	(10,3)	(25,1)
Belastingen	(52,4)	(69,7)

De Vennootschap erkende een kost voor winstbelastingen voor €42,1 miljoen, evenals winstbelastingen erkend via OCI (zijnde netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen) voor € 4,2 miljoen, voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022. Samen met de effectieve betaling van €86,4 miljoen aan winstbelastingen bracht dit de belastingverplichtingen per 30 juni 2022 op €129,3 miljoen (31 december 2021: €170,5 miljoen).

De Vennootschap erkende uitgestelde belastingkosten van €10,3 miljoen, beïnvloed door de verkoop en terughuur van de passieve mobiele netwerkinfrastructuur (zie sectie 5.4) en fluctuaties in de reële waarde van derivaten. Dit bracht de uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingschulden respectievelijk op €187,3 miljoen en €143,7 miljoen (netto €43,6 miljoen) op 30 juni 2022 (31 december 2021: netto €57,3 miljoen).

Telenet noteerde een totaal aan belastingkost van €52,4 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2022, vergeleken met €69,7 miljoen voor de zes maanden tot 30 juni 2021.

Telenet Group Holding NV en haar dochtervennootschappen hadden gecumuleerde fiscaal overdraagbare verliezen van €1.300,6 miljoen op 30 juni 2022 (31 december 2021: €1.162,7 miljoen). Deze overdraagbare verliezen kunnen historisch zijn (van voor de overname door de groep Telenet), of kunnen het resultaat zijn van operationele, financiële of overname activiteiten. Onder de huidige Belgische belastingwetgeving hebben deze gecumuleerde fiscaal overdraagbare verliezen een onbeperkte levensduur (in Luxemburg 17 jaar) en kunnen zij worden gebruikt voor verrekening van de toekomstige belastbare inkomsten van Telenet Group Holding NV en haar 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.

Op 30 juni 2022 had de Vennootschap geen uitgestelde belastingvorderingen erkend ten belope van €136,4 miljoen (31 december 2021: €135,0 miljoen), resulterend uit fiscaal overdraagbare verliezen van €545,6 miljoen (31 december 2021: €540,0 miljoen), aangezien het niet waarschijnlijk wordt geacht dat deze uitgestelde belastingvorderingen zullen gerealiseerd worden in de voorzienbare toekomst.

5.14 OPBRENGSTEN

De opbrengsten van de Vennootschap bestaan uit:

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2022	2021
Opbrengsten uit abonnementen		
Televisie	266,0	278,8
Breedbandinternet	343,5	337,8
Vaste telefonie	102,3	109,3
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	711,8	725,9
Mobiele telefonie	253,1	238,0
Totaal opbrengsten uit abonnementen	964,9	963,9
Bedrijfsdiensten	88,3	90,3
Overige	238,4	234,1
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.291,6	1.288,3

In de zes maanden tot 30 juni 2022 genereerde Telenet € 1.291,6 miljoen opbrengsten, min of meer stabiel tegenover € 1.288,3 miljoen in dezelfde periode vorig jaar.

De totale inkomsten uit abonnementen van de Vennootschap, inclusief inkomsten uit zowel kabel- als mobiele abonnementen, waren grotendeels stabiel in vergelijking met de zes maanden eindigend op 30 juni 2021 en vormen nog steeds een solide bron van cashflow voor de activiteiten. De groei van de opbrengsten uit breedband en mobiele telefonie van respectievelijk 2% en 6% werd tenietgedaan door een daling van respectievelijk 6% en 5% in de opbrengsten uit vaste telefonie en video. Net als in voorgaande perioden, werd de groei van de opbrengsten uit mobiele telefonie voornamelijk gedreven door de wijzigingen in de toewijzing van opbrengsten uit de nieuwe "ONE" FMC-bundels van Telenet in vergelijking met de vroegere "WIGO" en "YUGO" FMC bundels, resulterend in een stijging van € 10,8 miljoen in de eerste helft van 2022, met een overeenkomstige daling van de inkomsten uit kabelabonnementen.

De overige opbrengsten van de Vennootschap bedroegen € 238,4 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022, een stijging van 2% jaar-op-jaar, voornamelijk vanwege hogere groothandelsopbrengsten en verbeterde verkoop van handsets.

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni,	
	2022	2021
Interconnectie	58,0	65,0
Verkoop van telefoons en hardware	47,7	45,9
Wholesale	57,6	50,9
Advertentie en productie	60,5	60,4
Overige	14,6	11,9
Totaal overige opbrengsten	238,4	234,1

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

(€ in miljoen)		
	30 juni 2022	31 december 2021
Opbrengsten uit abonnementen		
Televisie	22,8	22,6
Breedbandinternet	25,9	25,7
Vaste telefonie	7,3	7,2
Opbrengsten uit kabelgerelateerde abonnementen	56,0	55,5
Mobiele telefonie	22,0	23,6
Totaal opbrengsten uit abonnementen	78,0	79,1
Bedrijfsdiensten	27,4	25,4
Overige	3,8	6,7
Totaal over te dragen opbrengsten uit abonnementen	109,2	111,2
Overige contract verplichtingen	7,8	7,6
Totaal over te dragen opbrengsten	117,0	118,8
Langlopende over te dragen opbrengsten	2,4	3,6
Kortlopende over te dragen opbrengsten	114,6	115,2

5.15 KOSTEN PER TYPE

(€ in miljoen)			Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	Note	2022	2021	
Netwerkexploitatiekosten		108,2	106,1	
Directe kosten (programmering en auteursrechten, interconnectie en andere)		252,2	250,3	
Personeelsgerelateerde kosten		145,1	138,1	
Verkoop- en marketingkosten		39,4	39,3	
Uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten		20,4	15,2	
Overige indirecte kosten		55,7	50,6	
Operationele kosten		621,0	599,6	
Herstructureringskosten		(0,2)	0,9	
Operationele kosten betreffende overnames of desinvesteringen		9,7	6,9	
Aanpassingen van toewijzingsverschillen na de erkenningsperiode mbt overnames		0,1	(2,0)	
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	5.8.2	3,8	12,8	
Afschrijvingen op materiële vaste activa	5.4	207,5	218,1	
Afschrijvingen op overige immateriële vaste activa	5.6	116,1	103,1	
Afschrijvingen op uitzendrechten	5.6	43,0	38,3	
Waardevermindering op overige immateriële activa en goodwill		—	—	
Waardeverminderingen op materiële vaste activa	5.4	0,3	0,3	
Winst op verkoop van materiële vaste activa		(2,9)	(2,2)	
Niet-geldelijke en niet-recurrente elementen		377,4	376,2	
Totaal kosten		998,4	975,8	

Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 bedroegen de totale bedrijfskosten € 998,4 miljoen. De totale bedrijfskosten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 stegen met 2 % jaar-op-jaar, als gevolg van zowel hogere energiekosten als de algemene inflatie op sommige kostenlijnen. De totale bedrijfskosten waren ongeveer 77 % van de opbrengsten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 (de zes maanden afgesloten op 30 juni 2021: ongeveer 76 %). Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 kwam de kostprijs van geleverde diensten overeen met ongeveer 51 % van de bedrijfsopbrengsten (de zes maanden afgesloten op 30 juni 2021: ongeveer 49 %) en vertegenwoordigden de verkoop-, algemene en administratiekosten ongeveer 27 % van de totale bedrijfsopbrengsten voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 (de zes maanden afgesloten op 30 juni 2021: ongeveer 27 %).

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, stegen met bijna 4 % voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022, vergeleken met de zes maanden afgesloten op 30 juni 2021. Dit was voornamelijk het gevolg van (a) hogere personeelskosten wegens de verplichte loonindexering in januari 2022, (b) de impact van de hogere inflatie op de uitbestede arbeidsdiensten en professionele diensten en (c) de hogere energiekosten, die tot een algemene stijging van de netwerkexploitatiekosten leidden.

5.16 Toezeggingen en voorwaardelijke verplichtingen

5.16.1 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 telecomunicatie 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 raad van bestuur van de zuivere intercommunale kabelmaatschappijen om de Interkabel Overeenkomst 2008 goed te keuren. In december 2015 heeft Proximus de burgerrechtelijke procedures voor het Hof van Beroep te Antwerpen voortgezet teneinde de nietigverklaring te bekomen van de Interkabel Overeenkomst 2008 evenals een schadevergoeding van €1,4 miljard. Op 18 december 2017 heeft het Hof van Beroep te Antwerpen de vordering ingesteld door Proximus in haar geheel verworpen. Op 28 juni 2019 heeft Proximus deze uitspraak voor het Hof van Cassatie gebracht. Op 22 januari 2021 heeft het Hof van Cassatie het arrest van het Hof van Beroep te Antwerpen gedeeltelijk vernietigd. De zaak wordt nu behandeld door het Hof van Beroep te Brussel. Dit Hof zal een nieuwe beslissing dienen te nemen binnen de grenzen van de vernietiging van het Hof van Cassatie. Het is waarschijnlijk dat het verschillende jaren zal duren voor dit Hof tot een beslissing komt.

Er kan geen zekerheid worden gegeven over het resultaat van deze of andere procedures. Nochtans zou een negatieve uitspraak in de lopende of toekomstige procedures potentieel kunnen leiden tot een nietigverklaring van de Interkabel Overeenkomst 2008. Wij verwachten evenwel niet dat de uiteindelijke afhandeling van deze zaak een wezenlijke impact zal hebben op ons bedrijfsresultaat, onze geldstromen of financiële situatie. Wij hebben geen voorzieningen aangelegd in het kader van deze kwestie aangezien de kans op een verlies niet waarschijnlijk wordt geacht. Echter, geen zekerheid kan worden geboden dat de uiteindelijke beslechting van dit geschil geen wezenlijke negatieve impact zal hebben op de bedrijfsresultaten, geldstromen of financiële situatie van Telenet (hoewel we verwachten dat dit niet het geval zal zijn). 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 niet nodeloos 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.

Op 8 december 2021 is een arrest gewezen waarin het Hof bevestigt dat Orange, door pas op 14 april 2017 kabeltoegang te implementeren, schade heeft geleden die door Coditel moet worden vergoed. Het schadebedrag is voorlopig vastgesteld op 1 euro en zal door een deskundige worden bepaald. Telenet is nu bezig met het leveren van input aan de toegewezen deskundige.

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. Een definitieve uitspraak over deze kwesties wordt niet vóór eind 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.

Cyclocross

Telenet verwerfde 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 aantekend 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 aangehangig 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.

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. Op 25 januari 2021 hebben Telenet en de andere mobiele operatoren een overeenkomst gesloten met het Waals Gewest. Dit akkoord omvat een verbintenis van het Waals Gewest om geen belastingen te heffen op telecominfrastructuur en een verbintenis voor Telenet om €1,4 miljoen te betalen voor 2021 en 2022 en om €3,6 miljoen te investeren in telecominfrastructuur tot eind 2021 in het Waals Gewest.

Telenet is van plan om alle lokale belastingen die van toepassing zijn op haar mobiele telecom uitrusting te blijven betwisten. Per 30 juni 2022 heeft Telenet een provisie van €52,4 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 aantoonde 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.

5.16.2 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.

5.17 VERBONDEN PARTIJEN

Tot de verbonden partijen van de Vennootschap behoren hoofdzakelijk zijn aandeelhouders die een aanzienlijke invloed of controle kunnen uitoefenen. Zowel voor 2021 als voor 2020 betreft dit het Liberty Global Consortium. Transacties met verbonden partijen omvatten tevens transacties met Ads & Data NV, Doccle CV en Doccle.Up NV, Idealabs Telenet Fund NV, Unit-T, Eltrona Interdiffusion S.A., Triangle Factory BV, Streamz BV en Caviar Group NV.

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

5.17.1 Balans

(€ in miljoen)	30 juni 2022	31 december 2021
Handelsvorderingen		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	0,3	0,3
Joint Ventures	0,3	1,0
Geassocieerde deelnemingen	—	0,1
Handelsschulden en overige schulden		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	5,8	7,6
Joint Ventures	8,2	5,1
Geassocieerde deelnemingen	2,9	—
Schulden van leningen en financieringsverplichtingen		
Joint Ventures	10,1	5,5
Geassocieerde deelnemingen	4,4	4,0
Vorderingen van leningen en financieringsverplichtingen		
Joint Ventures	5,6	11,2
Geassocieerde deelnemingen	14,1	32,4
Overige immateriële vaste activa		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	2,8	5,7

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 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

5.17.2 Staat van het resultaat en het netto resultaat rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2022	2021
Opbrengsten		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	0,8	0,7
Joint ventures	0,7	0,1
Aandeel in het resultaat van geassocieerde deelnemingen		
Joint Ventures	(1,1)	(2,3)
Geassocieerde deelnemingen	0,4	0,9
Bedrijfskosten		
Liberty Global Consortium (moederonderneming)	11,7	6,9
Joint Ventures	21,9	24,0
Geassocieerde deelnemingen	23,4	23,4

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 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

De bedrijfskosten die voortvloeien uit transacties met geassocieerde deelnemingen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 en 30 juni 2021 bestaan voornamelijk uit transacties met Unit-T van respectievelijk € 23,4 miljoen en € 22,8 miljoen. Bedrijfskosten die voortvloeien uit transacties met joint ventures voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 en 30 juni 2021 zijn voornamelijk toe te schrijven aan transacties met Streamz van respectievelijk € 21,6 miljoen en € 23,9 miljoen.

De bedrijfskosten uit transacties met het Liberty Global Consortium hebben voornamelijk betrekking op (i) de doorrekening van contentkosten en contentcontracten (€3,9 miljoen), (ii) centraal beheerde onderhoudscontracten (€3,2 miljoen), (iii) technologische kosten (€0,2 miljoen) en (iv) diverse andere doorbelastingsovereenkomsten met betrekking tot treasurydiensten, interne auditdiensten, personeelskosten en IT-kosten (€ 4,4 miljoen).

De opbrengsten uit transacties met het Liberty Global Consortium belopen €0,8 miljoen voor de zes maanden afgesloten op 30 juni 2022, welke voornamelijk betrekking hebben op de doorrekening van contentkosten (€0,7 miljoen) en IP peering (€0,1 miljoen).

5.17.3 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.

(€ in miljoen)	Voor de zes maanden afgesloten op 30 juni	
	2022	2021
Bezoldigingen en andere personeelsvoordelen op korte termijn	3,5	3,2
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,2	0,3
Op aandelen gebaseerde vergoedingen	2,4	6,0
	6,1	9,5

Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 heeft de Vennootschap op aandelen gebaseerde vergoedingen voor zijn management op sleutelposities opgenomen ten bedrage van €2,4 miljoen (€6,0 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2021). De daling kan worden verklaard door een daling van de beurskoers, die gebruikt wordt voor de berekening van de voorziening voor bedrijfsvoorheffing en sociale lasten, en een aanpassing van het verwachte vestingspercentage.

5.18 LEASEOVEREENKOMSTEN

5.18.1 Leases waarbij de Vennootschap huurder is

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de lease-verplichtingen:

(€ in miljoen)	Totale minimale toekomstige leasebetalingen		Interest		Minimale toekomstige leasebetalingen	
	30 juni 2022	31 december 2021	30 juni 2022	31 december 2021	30 juni 2022	31 december 2021
Op ten hoogste één jaar	140,6	116,7	51,7	24,1	88,9	92,6
Van twee tot en met vijf jaar	441,4	301,3	171,4	65,7	270,0	235,6
Na vijf jaar	820,7	231,9	180,6	39,2	640,1	192,7
Totaal minimum leasebetalingen	1.402,7	649,9	403,7	129,0	999,0	520,9

Onderstaande tabel vat de verplichtingen per type lease-verplichting samen:

(€ in miljoen)	Totale minimale toekomstige leasebetalingen		Interest		Minimale toekomstige leasebetalingen	
	30 juni 2022	31 december 2021	30 juni 2022	31 december 2021	30 juni 2022	31 december 2021
Canon	477,2	488,4	115,4	118,9	361,8	369,5
Sites en masten	873,3	105,8	285,1	7,5	588,2	98,3
Onroerende goederen	29,0	30,8	2,2	1,5	26,8	29,3
Rollend materieel	11,4	12,5	0,2	0,2	11,2	12,3
Dark fiber	11,0	11,6	0,8	0,9	10,2	10,7
Laptops	0,8	0,8	—	—	0,8	0,8
Totaal minimum leasebetalingen	1.402,7	649,9	403,7	129,0	999,0	520,9

De toename van de lease schulden voor de sites en masten is voornamelijk te wijten aan de sale-and-leasebackovereenkomst met Belgium Tower Partners NV (zie Toelichting 5.4).

Sommige huurovereenkomsten met betrekking tot gebouwen en sites bevatten opties tot verlenging die door de Vennootschap kunnen worden uitgeoefend. De Vennootschap heeft bepaald dat de opties niet 'redelijk zeker' zijn om te worden uitgeoefend en derhalve niet in aanmerking worden genomen bij het bepalen van de leaseperiode. De belangrijkste wijziging in het bedrag van potentiële toekomstige leasebetalingen die niet zijn opgenomen in de erkende leaseverplichtingen per 30 juni 2022 in vergelijking met 31 december 2021 is het gevolg van de twee mogelijke verlengingstermijnen onder de leaseovereenkomst met Belgium Tower

Partners NV (zie Toelichting 5.11). De potentiële toekomstige leasebetalingen die niet zijn opgenomen met betrekking tot dit laatste contract bedragen €1,8 miljard.

5.18.2 Activa voor gebruiksrechten

De Vennootschap huurt bepaalde activa, waaronder het Canon-netwerk, verhuur van terreinen, gebouwen, voertuigen en dark fiber. Informatie met betrekking tot de boekwaarde, de afschrijvingskosten en de toevoegingen van de onderliggende activa voor gebruiksrechten voor het jaren eindigend op 30 juni 2022 en 31 december 2021 wordt weergegeven in de onderstaande tabel:

(€ in miljoen)	Terreinen, gebouwen en verbeteringen aan gehuurde gebouwen	Netwerk	Meubilair, uitrusting en rollend materiaal	Totaal
Boekwaarde van activa voor gebruiksrechten opgenomen onder materiële vaste activa				
30 juni 2022	26,7	616,4	11,7	654,8
31 december 2021	30,3	425,3	13,5	469,1
Afschrijvingen				
voor de periode eindigend op 30 juni 2022	7,0	31,9	3,8	42,7
voor de periode eindigend op 30 juni 2021	6,9	34,9	3,4	45,2
Toevoegingen aan de activa voor gebruiksrechten				
voor de periode eindigend op 30 juni 2022	3,4	331,3	1,2	335,9
voor de periode eindigend op 30 juni 2021	2,6	25,2	4,7	32,5

De toename van de activa voor netwerk gerelateerde gebruiksrechten is voornamelijk te wijten aan de sale-and-leasebackovereenkomst met Belgium Tower Partners NV (zie Toelichting 5.4).

5.19 GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Telenet verwerft extra spectrum om uitrol van 5G in België te versnellen

Na de door het Belgisch Instituut voor Post en Telecommunicatie ('BIPT') georganiseerde multibandveiling heeft Telenet frequenties verkregen op de banden 700 MHz, 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz en 3500 MHz. Telenet zal dit spectrum gebruiken om de continuïteit van de dienstverlening voor zijn bestaande netwerken te verzekeren en de uitbreiding voort te zetten van zijn 5G netwerk, waarvan de commerciële uitrol in december 2021 is begonnen voor het merk Telenet en in april 2022 voor het merk BASE en voor Telenet Business. In totaal verkreeg Telenet (inclusief het gereserveerde spectrum op de banden 900 MHz (2x5 MHz), 1800 MHz (2x15 MHz) en 2100 MHz (2x10 MHz)) 2x5 MHz op de band van 700 MHz, 2x10 MHz op de band van 900 MHz, 2x20 MHz op de band van 1800 MHz, 2x15 MHz op de band van 2100 MHz en 100 MHz op de band van 3500 MHz. Telenet zal deze frequenties gedurende 20 jaar kunnen gebruiken, met uitzondering van de frequenties op de 3500 MHz-band, die op 6 mei 2040 zullen vervallen.

Telenet verwierf in juli 2022 ook 15 MHz (38% van de 40 MHz) van het meer waardevolle centrale deel van de 1400 MHz-band, bovenop de 200 MHz spectrum dat al werd verworven tijdens de eerste veiling in juni. De 1400 MHz band is verdeeld in een centraal deel en twee extensies. Het centrale deel is waardevoller omdat dit gebruikt kan worden voor 4G en 5G, terwijl de extensies enkel voor 5G gebruikt kunnen worden. Maar voorlopig is het device ecosysteem voor 5G in deze band nog niet ontwikkeld.

Telenet heeft ervoor gekozen om jaarlijks te betalen voor de mobiele spectrumlicenties. We verwijzen naar toelichting 5.6 voor meer informatie.

Telenet en Fluvius bereiken bindend akkoord over samenwerking rond 'het datanetwerk van de toekomst'

Op 19 juli 2022 hebben Telenet en Fluvius aangekondigd dat ze een bindend akkoord hebben gesloten om samen de volgende stap te zetten in de realisatie van het datanetwerk van de toekomst. De ambitie van beide bedrijven is om op termijn snelheden van 10 Gbps aan te kunnen bieden over heel het servicegebied, waarvoor er een duidelijke roadmap is. Zoals aangekondigd in oktober vorig jaar richten beide bedrijven samen een nieuw, onafhankelijk en zelfvoorzienend infrastructuurbedrijf (werknaam "NetCo") op, waarin Telenet een deelneming van 66,8% zal hebben en Fluvius 33,2%. Bestaand uit de combinatie van de vaste netwerkactiva van beide bedrijven zal NetCo investeren in de geleidelijke evolutie van hun huidige hybride glasvezel-coax ("HFC")

netwerkinfrastructuur naar een Fiber-To-The-Home (“FTTH”) netwerk met als ambitie om 78% van Vlaanderen tegen 2038 te voorzien van glasvezel door een combinatie tussen eigen netwerken en/of een mogelijke samenwerking met externe partners. Telenets servicegebied in delen van Brussel en Wallonië zal ook ingebracht worden in NetCo en deel uitmaken van NetCo's investeringen. De geschatte investering ten belope van maximaal €2,0 miljard (uitgezonderd aansluitinggerelateerde bedrijfsinvesteringen) zal gefinancierd worden door NetCo's kasstromen alsook bijkomende intragroep kredietfaciliteiten en zal daardoor geen incrementele externe financiering vereisen. Het gros van deze investeringen zal over de komende acht jaar doorgevoerd worden. NetCo zal verder ook inzetten op de verdere upgrade van het bestaande HFC-netwerk via DOCSIS-technologie daar waar geen FTTH aangelegd zal worden. Daarmee zal iedereen in Vlaanderen van de snelst mogelijke en meest betrouwbare internetverbinding kunnen blijven genieten.

Op 3 augustus 2022 heeft Eurofiber NV (Eurofiber) Fluvius System Operator NV (Fluvius) gedagvaard in kortgeding voor de Belgische Raad van State om schorsing te verkrijgen van Fluvius' beslissing om tot de contributie- en raamovereenkomst van 18 juli 2022 over te gaan tussen Telenet BV en Fluvius met betrekking tot de oprichting van Netco (zoals aangekondigd door persbericht op 19 juli 2022). Telenet BV is op 16 augustus 2022 in deze procedure tussengekomen. Op 26 augustus 2022 heeft de Raad van State de vordering van Eurofiber afgewezen. Op 12 augustus 2022 heeft Eurofiber Fluvius en Telenet BV gedagvaard om te verschijnen voor de Rechtbank van Koophandel te Gent, België, in een kortgeding om de openbaarmaking van bepaalde documenten te verkrijgen en om de opschorting van de uitvoering van de hierboven vermelde bijdrageovereenkomst te vragen. Een uitkomst van deze procedures wordt verwacht in de loop van oktober 2022. Telenet verwacht geen vertraging op te lopen met betrekking tot de afsluiting van het project als gevolg van deze procedures.

Telenet verhoogt participatie in Caviar Group van 49% naar 70%

Eind september 2022 sloot Telenet een aandelenkoopovereenkomst om zijn belang in productiehuis Caviar Group te verhogen van 49% naar 70% per 1 oktober 2022 (“closing datum”). Telenet heeft bepaald, in overeenstemming met IFRS 10, dat het vanaf de closing datum de controle over de Caviar Group zal verkrijgen. Bijgevolg zal Telenet vanaf 1 oktober 2022 Caviar Group opnemen in zijn geconsolideerde financiële cijfers. Begin mei 2021 stapte Telenet in het productiehuis, vanuit een gezamenlijke ambitie de sterke lokale content en talenten maximaal internationaal te laten renderen. Caviar Group blijft verder functioneren als onafhankelijke content studio. De overige aandelen blijven in handen van de huidige aandeelhouders Bert Hamelinck (CEO Caviar en verantwoordelijk voor fictie), Mathias Coppens (verantwoordelijk voor tv-afdeling Roses Are Blue) en Michael Sagol (Chief Talent Officer en verantwoordelijk voor branded content internationaal). De dagelijkse leiding van Caviar blijft in handen van het huidige management, dat sterk geëngageerd blijft voor de lange termijn. In 2021 sloot Caviar Group het jaar af met opbrengsten van €126,4 miljoen en een EBITDA van €8,8 miljoen euro (cijfers exclusief Caviar Parijs, dat niet geconsolideerd zal worden).

Verslag 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 zes maanden afgesloten op 30 juni 2022

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde tussentijdse balans van Telenet Group Holding NV per 30 juni 2022, 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 zes 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 zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 “Tussentijdse Financiële Verslaggeving” zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Zaventem, 28 september 2022

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door

Götwin Jackers
Bedrijfsrevisor



Corporate Communications

T: 015 33 30 00 - www.telenet.be

Verantwoordelijke uitgever

Telenet, Rob Goyens, Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen

