

8. Verklaring van deugdelijk bestuur

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

In dit hoofdstuk bespreekt de raad van bestuur de feitelijke informatie over het gevoerde beleid inzake deugdelijk bestuur binnen Telenet en relevante gebeurtenissen die plaatsvonden in het boekjaar afgesloten op 31 december 2022.

8.1 Referentiecode

Bij beslissing van de raad van bestuur werd het Corporate Governance Charter van de Vennootschap bijgewerkt op 24 maart 2020 om de nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020, zoals aangenomen bij Koninklijk Besluit van 12 mei 2019, als referentiecode toe te passen en dit binnen de betekenis van artikel 3:6, §2, 1° van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (www.corporategovernancecommittee.be). De meest recente versie van het Corporate Governance Charter kan worden geraadpleegd op de website voor investeerders van de Vennootschap (<https://investors.telenet.be>). Met uitzondering van een beperkt aantal afwijkingen met betrekking tot de vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders en leden van het uitvoerend management, zoals uiteengezet in de principes 7.6, 7.9, 7.11 en 7.12 voldoet de Vennootschap volledig aan de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2020. De afwijkingen zijn aangegeven en uitgelegd in de relevante secties van deze Verklaring.

8.2 Regelgevende ontwikkelingen en hun impact op Telenet

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

Telenet is uitgeroepen tot een operator met aanmerkelijke marktmacht op de markt voor gespreksafgifte op een individueel vast openbaar telefoonnetwerk. Sinds 1 april 2012 worden wederzijdse afgiftetarieven opgelegd, wat ertoe leidt dat Telenet het interconnectietarief van de historische telecomoperator, Proximus, aanrekent. Na de nietigverklaring door de rechtbank van een definitief besluit van het BIPT over de wholesaletarieven die in 2016 door het BIPT werden uitgevaardigd, heeft het BIPT in november 2018 een nieuw besluit uitgevaardigd dat een wholesale tarief van 0,11603 eurocent per minuut van toepassing maakt vanaf 1 januari 2019.

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

In juni 2018 hebben het Belgisch Instituut voor Post en Telecommunicatie en de regionale regulatoren voor de mediasectoren (samen de Belgische regulerende instanties) een nieuw besluit goedgekeurd waarin wordt vastgesteld dat Telenet aanzienlijke marktmacht heeft op de wholesale-breedbandmarkt (het 2018-Besluit). Het 2018-Besluit legt Telenet de verplichtingen op om (i) derde operatoren toegang te verlenen tot het digitale televisieplatform (met inbegrip van digitale basisvideo en analoge video) en (ii) aan derde operatoren een bitstreamaanbod van breedbandinternettoegang (met inbegrip van vaste telefonie als optie) ter beschikking te stellen. Op 26 mei 2020 hebben de Belgische regelgevende instanties een definitief besluit aangenomen betreffende de "redelijke toegangstarieven" (het 2020-Besluit) dat op 1 juli 2020 in werking is getreden. Telenet heeft beroep aangetekend tegen het besluit van 2018, dat op 4 september 2019 door het Hof van Beroep te Brussel werd verworpen.

Het 2020-Besluit beoogt, en kan in zijn toepassing, de concurrenten van Telenet versterken door hen wederverkooptoeegang te verlenen tot het netwerk van Telenet om concurrerende producten en diensten aan te bieden, niettegenstaande de aanzienlijke historische financiële uitgaven van Telenet voor de ontwikkeling van de infrastructuur. Bovendien kan elke doorverkooptoegang die aan concurrenten wordt verleend (i) de bandbreedte beperken die voor Telenet beschikbaar is om nieuwe of uitgebreide producten en diensten aan te bieden aan de klanten die door haar netwerk worden bediend en (ii) een negatieve invloed hebben op het vermogen van Telenet om haar inkomsten en kasstromen te handhaven of te verhogen. De omvang van dergelijke nadelige gevolgen zal uiteindelijk afhangen van de mate waarin concurrenten profiteren van de toegang tot Telenets netwerk voor wederverkoop, de tarieven die Telenet voor die toegang ontvangt en andere concurrentiefactoren of marktontwikkelingen.

8.3 Kapitaal en aandeelhouders

8.3.1 Kapitaal en effecten

8.3.1.1 Aandelenkapitaal

Op 31 december 2022 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap €12.799.049,40 en was het vertegenwoordigd door 112,110,000 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen zijn gewone aandelen, opgenomen in de notering van Euronext Brussels, met uitzondering van 30 Gouden Aandelen en 94.843 Liquidatie Dispreferentie Aandelen waaraan specifieke rechten of verplichtingen zijn verbonden, zoals beschreven in de statuten en in het Corporate Governance Charter.

8.3.1.2 Andere effecten

Op 26 juli 2022 heeft de raad van bestuur het Telenet Long Term Incentive Plan goedgekeurd, op basis waarvan Telenet aan haar CEO, haar Senior Leadership Team toekent en een geselecteerd aantal werknemers een combinatie van (i) restricted shares en (ii) compensation restricted shares kan toekennen.

(i) Prestatieaandelen

In 2022 werden er geen presentatieaandelen toegekend.

(ii) Restricted shares

Op 4 augustus 2022 kende de Vennootschap in totaal 526,317 restricted shares toe aan de CEO, het Senior Leadership Team en bepaalde personeelsleden van het management met een sleutelrol (de "Telenet Restricted Shares 2022"). Op 23 september 2022 werden in totaal 524,695 aangeboden restricted shares aanvaard. De definitieve verwerving van dit type aandelen vindt jaarlijks plaats over een periode van 2 jaar, waarbij 40% van deze aandelen definitief verworven wordt op 1 augustus 2023 en de resterende 60% op 1 augustus 2024, onder voorbehoud van vermindering of verbeurdverklaring op basis van individuele prestatievereisten. Bij verwerving blijven de overgedragen aandelen evenwel geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde respectievelijk tot 1 augustus 2025 en 1 augustus 2026.

(iii) Compensation Restricted Shares

Op 2 mei 2022 kende de Vennootschap in totaal 194,050 compensation restricted shares toe aan de CEO, het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers (de "Telenet Compensation Restricted Shares 2022"). De definitieve verwerving van dit type aandelen gebeurt onmiddellijk bij toekenning. Bij verwerving blijven de overgedragen aandelen evenwel geblokkeerd voor verhandeling gedurende een periode van 2 jaar, zijnde respectievelijk tot 2 mei 2024.

8.3.2 Evolutie van het maatschappelijk kapitaal van Telenet Group Holding NV

Er vonden geen kapitaalbewegingen plaats in het jaar afgesloten op 31 december 2022.

8.3.3 Aandeelhouders

Belangrijke bewegingen in aandelenparticipaties

Transparantiemeldingen

In de loop van het jaar afgesloten op 31 december 2022 ontving de Vennootschap de volgende transparantiemelding:

Op 12 augustus 2022 heeft Telenet een transparantiekennisgeving ontvangen vanwege Liberty Global Plc. overeenkomstig artikel 74, §8 van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen. Deze kennisgeving betreft een actualisatie van de kennisgeving overgemaakt door Liberty Global plc en haar verbonden vennootschap Binan Investments B.V. op 12 augustus 2021.

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

Vernietiging van aangehouden eigen aandelen

Op 28 oktober 2021 kondigde de Vennootschap de start aan van een aandeleninkoopprogramma (het "Aandeleninkoopprogramma 2021"). Onder dit Aandeleninkoopprogramma 2021 werden in totaal 1,100,000 aandelen ingekocht in 2021 en 2022 voor een gemiddelde prijs van € 32.16 en voor een totaalbedrag van €35.4 miljoen. Na voltooiing van dit Aandeleninkoopprogramma op 23 februari 2023, heeft de algemene vergadering van de aandeelhouders gehouden op 27 april 2022 besloten alle aandelen ingekocht onder het Aandeleninkoopprogramma 2021 te vernietigen. Als gevolg hiervan, werd het totaal aantal uitstaande aandelen van de Vennootschap op 27 april 2022 verminderd van 113,841,819 naar 112,741,619 aandelen.

De buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders die werd gehouden op 6 december 2022 keurde de vernietiging goed van 631,819 eigen aandelen gehouden door de Vennootschap ingevolge voorgaande inkoopprogramma's. Diengevolge daalde het totaal aantal uitstaande aandelen van de Vennootschap op 6 december 2022 van 112,741,619 naar 112,110,000 aandelen.

Aandeelhoudersstructuur

Op 31 december 2022 is de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap, rekening houdend met (i) het register van aandelen van de Vennootschap, (ii) alle transparantiemeldingen ontvangen door de Vennootschap, (iii) en de laatste kennisgeving van elke relevante aandeelhouder zoals gemeld aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), de volgende:

Aandeelhouders	Aantal aandelen	Percentage
Liberty Global Group (*)	66.342.037	59,18 %
Eigen Aandelen (**)	3.500.526	3,12 %
Publiek (***)	42.267.437	37,70 %
Totaal (****)	112.110.000	100,00 %

(*) Hierin zijn 94.827 Liquidatie Dispreferentie Aandelen inbegrepen.

(**) Overeenkomstig het Belgische vennootschapsrecht worden de stemrechten op eigen aandelen geschorst en vervallen alle dividendrechten (indien van toepassing) op dergelijke aandelen zolang deze in het bezit blijven van de Vennootschap. Derhalve bedraagt het aantal aandelen van de Vennootschap, exclusief de eigen aandelen gelet op de volledige schorsing van de stemrechten en het vervallen van de dividendrechten, 108.609.474 aandelen.

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

(****) Inclusief de vernietiging van (i) 1.881.040 eigen aandelen op 24 april 2019, (ii) 1.178.498 eigen aandelen op 4 december 2019 en (iii) 814.966 eigen aandelen op 30 april 2020, (iv) 1,100,000 eigen aandelen op 27 april 2022 en (v) 631,819 eigen aandelen op 6 december 2022 zoals goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering.

Relatie met en tussen aandeelhouders

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

8.3.4 Algemene vergadering van aandeelhouders

De jaarlijkse gewone algemene vergadering vindt in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap plaats op de laatste woensdag van de maand april, om 10.00 uur. In 2023 zal dit op 26 april zijn.

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

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

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

- Een volledig overzicht van de kapitaalstructuur van de Vennootschap is opgenomen in toelichting 5.12 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.
- Beperkingen op de overdracht van aandelen gelden enkel voor de 30 Gouden Aandelen. De statuten van de Vennootschap voorzien dat de Gouden Aandelen enkel overgedragen kunnen worden aan andere samenwerkingsverbanden tussen intercommunales en aan intercommunales, provincies of andere entiteiten van publiek recht of private vennootschappen die direct of indirect gecontroleerd worden door entiteiten van publiek recht of door Fluvius System Operator CV. De Gouden Aandelen kunnen slechts overgedragen worden per lot van drie Gouden Aandelen.
- Alle belangrijke aandelenparticipaties van derden die de door de wet en de statuten voorgeschreven drempels overschrijden, zijn opgenomen in Sectie 8.3.3 van deze Verklaring.
- Op 31 december 2022 had de Vennootschap 94.827 Liquidatie Dispreferentie Aandelen en 30 Gouden Aandelen uitstaan. De Liquidatie Dispreferentie Aandelen kunnen omgezet worden in gewone aandelen aan een ratio van 1,04 tegen 1,00.
- De Gouden Aandelen verlenen het recht aan de financieringsintercommunales (die samen alle 30 Gouden Aandelen bezitten) om vertegenwoordigers aan te duiden in de regulatoire raad, die toeziet op de zogenaamde “algemeen (publiek) belangwaarborgen”, en het recht om een waarnemer in de raad van bestuur van de Vennootschap aan te stellen, zoals verder beschreven in de statuten en in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap. In de praktijk is de regulatoire raad niet ingesteld, maar woont een waarnemer de raad van bestuur bij.
- De aandelenoptieplannen zijn beschreven in toelichting 5.12 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap. Het ESOP 2016, ESOP 2016 bis, ESOP 2017, ESOP 2017 bis, ESOP 2018, ESOP 2018bis, ESOP 2019 en ESOP 2020 voorzien dat alle uitstaande aandelenopties onmiddellijk definitief verworven worden ingeval van een wijziging van de controle. Al deze bepalingen werden goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- De Vennootschap is niet op de hoogte van enige overeenkomsten tussen aandeelhouders die de overdracht van aandelen of de uitoefening van stemrechten kunnen beperken.
- Bestuurders worden verkozen of ontslagen bij meerderheid van stemmen op de jaarlijkse gewone algemene vergadering van aandeelhouders. Iedere wijziging van de statuten moet door de raad van bestuur voorgelegd worden aan de algemene vergadering ter goedkeuring. Voor wijzigingen van de statuten moet de algemene vergadering voldoen aan de aanwezigheids- en meerderheidsvereisten zoals voorgeschreven in de statuten en in het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- De raad van bestuur is gemachtigd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 24 april 2019 om eigen aandelen van de Vennootschap in te kopen tot het maximale aantal toegelaten in overeenstemming met de artikelen 7:215 en volgende van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De aankoopprijs per aandeel van de Vennootschap mag maximaal 20% boven, en niet meer dan 20% onder de gemiddelde slotprijzen van de aandelen van de Vennootschap liggen, per aandeel bekeken, zoals verhandeld op NYSE Euronext Brussel (of elke andere gereglementeerde markt of verhandelplatform waarop de aandelen van de Vennootschap dan worden verhandeld op initiatief van de Vennootschap) gedurende een periode van 30 kalenderdagen voor de verwerving van de aandelen door de Vennootschap. Deze machtiging is geldig gedurende 5 jaar, d.i. tot 30 april 2024.

- Bepaalde regelingen in de financieringsovereenkomsten van de dochtervennootschappen van de Vennootschap treden in werking of worden beëindigd in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap.
- Het Telenet Prestatieaandelenplan 2018, het Telenet Prestatieaandelenplan 2019, het Telenet Prestatieaandelenplan 2020 en het Telenet Prestatieaandelenplan 2021 bevatten eveneens bepalingen in verband met een wijziging van controle. Het Telenet Prestatieaandelen Plan 2018 is aangeboden aan de leden van het Senior Leadership Team, een andere manager alsook de CEO. Het Telenet Prestatieaandelenplan 2019, 2020 en 2021 is aangeboden geweest aan de CEO, de leden van het Senior Leadership Team en een geselecteerd aantal werknemers. De relevante bepalingen werden goedgekeurd of zullen voorgelegd worden ter goedkeuring aan de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.
- De Vennootschap is verder geen partij bij een belangrijke overeenkomst die in werking zou treden, gewijzigd zou worden en/of beëindigd zou worden in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod. De Vennootschap merkt wel op dat bepaalde operationele overeenkomsten bepalingen in verband met een wijziging van controle bevatten, die de contracterende partij het recht geven om, onder bepaalde omstandigheden, de overeenkomst te beëindigen zonder schadevergoeding.
- Met uitzondering van de bepalingen in verband met aandelenopties zoals hierboven uiteengezet, heeft de Vennootschap geen enkele overeenkomst met haar bestuurders of werknemers gesloten die enige bijzondere opzegvergoedingen toestaan wanneer arbeidsovereenkomsten beëindigd zouden worden naar aanleiding van een openbaar overnamebod.

8.4 Interne controle en risicobeheersystemen

8.4.1 Algemeen

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

De onderstaande secties bieden een overzicht van de belangrijkste componenten in dit systeem en de belangrijkste risicogebieden waaraan de Vennootschap wordt blootgesteld.

8.4.2 Controle en Risicobeheer

8.4.2.1 Raad van bestuur

De raad van bestuur bepaalt de waarden en de strategie van de Vennootschap, houdt toezicht op en bewaakt de organisatie en uitvoering hiervan, bepaalt de risicobereidheid om haar strategische doelstellingen te bereiken. In het bijzonder identificeert en beheert de raad van bestuur de risico's met betrekking tot de Vennootschap en haar activiteiten, onder meer door het kader van interne controle en risicobeheer, voorgesteld door het management, goed te keuren en de implementatie van dit kader te herzien.

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

8.4.2.2 Audit- en Risicocomité

Het Audit- en Risicocomité staat de raad van bestuur bij in het vervullen van haar controleverantwoordelijkheden met betrekking tot controle in de ruimste zin, inclusief risico's. De voornaamste taken van het Audit- en Risicocomité (zie ook sectie 8.5 "Raad van bestuur") bestaan uit het geregeld samenkomen om de raad van bestuur bij te staan en te adviseren met betrekking tot het toezicht op het financiële verslaggevingsproces van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, het toezicht op de effectiviteit van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Vennootschap, het toezicht op de interne audit en haar effectiviteit, het toezicht op de statutaire audit van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief de opvolging van vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris en de beoordeling van en het toezicht op het onafhankelijke karakter van de commissaris, rekening houdend met de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap.

Ten gevolge van de benoeming van nieuwe leden van de raad van bestuur op de algemene aandeelhoudersvergadering van 27 april 2022, werden twee nieuwe leden benoemd in het Audit- en Risicocomité: mevr. Lieve Creten (als nieuwe voorzitter) en dhr. John Gilbert. Het Audit- en Risicocomité is bijgevolg momenteel samengesteld uit vier leden, waaronder drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap, waarvan er één het voorzitterschap waarneemt. Alle leden zijn niet uitvoerende bestuurders, hebben een ruime ervaring en bekwaamheden in financiële aangelegenheden, hebben een gezamenlijke ervaring in de activiteiten van Telenet en minstens één lid van het Comité heeft de nodige expertise op het vlak van boekhouding en audit. De voorzitter van het Audit- en Risicocomité brengt na elke vergadering verslag uit aan de raad van bestuur over de aangelegenheden die besproken werden in het Audit- en Risicocomité en formuleert de aanbevelingen van het Audit- en Risicocomité aan de raad van bestuur voor besluitvorming.

8.4.2.3 Treasury

Het Treasury departement heeft als algemeen doel de Vennootschap te ondersteunen om te groeien en te investeren. De Vennootschap moet toegang hebben tot voldoende contante middelen om aan haar financiële verplichtingen te voldoen op het ogenblik dat deze opeisbaar worden met inbegrip van leveranciersbetalingen, belastingen, schuldaflossingen en het beschikbaar stellen van gelden voor investeringsuitgaven –mogelijkheden op het moment dat ze zich voordoen, naast mogelijke uitbetalingen door aandeelhouders, waaronder dividenden en / of inkoop van eigen aandelen overeenkomstig het remuneratiebeleid van de Vennootschap. Voor meer informatie dienaangaande verwijzen we naar Titel 2.10 – Aandeelhoudersvergoeding. Op permanente basis zal de Treasury afdeling toezicht houden op de leverage-doelstellingen voor de onderneming op geconsolideerd niveau en de naleving daarvan in het kader van de 2020 Gewijzigde Senior Credit Facility. Het Treasury departement zal de financiële omstandigheden op de kapitaalmarkten op constante basis evalueren, de vraag-, aanbod- en kredietrisico-spreads nauwlettend opvolgen en waar mogelijk opportunistisch toegang krijgen tot de kapitaalmarkten.

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

Verder bepaalt het Treasury departement van de Vennootschap de kasstroomplanning op en belegt ze de geldmiddelen en kasequivalenten van de Vennootschap volgens het treasurybeleid van de Vennootschap. Dit beleid wordt jaarlijks besproken, beoordeeld en goedgekeurd door het Audit- en Risicocomité en de raad van bestuur van de Vennootschap. Na de verkoop van Telenet's mobiele infrastructuuractiviteiten aan DigitalBridge in juni 2022, werd het treasurybeleid van het bedrijf herzien en vervolgens goedgekeurd door zowel de Audit- als Risicocommissie als de raad van bestuur. Een kasbalans van maximaal €150,0 miljoen wordt aangehouden om de dagelijkse activiteiten van het bedrijf te financieren, terwijl het overschot wordt geïnvesteerd via een reeks geldmarktfondsen. Telenet is van plan om de komende jaren actief gebruik te maken van haar kasbalans om de tot €2,0 miljard kostende uitrol van glasvezel naar woningen (fiber-to-the-home) van NetCo te financieren, zoals eerder gecommuniceerd, resulterend in een volledig gefinancierd investeringsplan zonder enige afhankelijkheid van financiële markten. Om de concentratie van tegenpartijrisico te minimaliseren en het rendement op haar kasbalans te verhogen, heeft het bedrijf het overgrote deel geïnvesteerd in een reeks geldmarktfondsen met hoog gewaardeerde Europese en Amerikaanse financiële instellingen.

8.4.2.4 Risk & Compliance

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

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

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

Het Enterprise Risk Management ("ERM") team assisteert het management van de vennootschap bij het identificeren, beoordelen en beheren van de belangrijkste risico's die de strategische en operationele doelstellingen van de Vennootschap bedreigen (zie ook

sectie 8.4.3.4 “Andere bedrijfsrisico’s”). Het team coördineert en ondersteunt ook de interne audit activiteiten uitgevoerd door Liberty Global en volgt de vooruitgang van de openstaande audit bevindingen op (zie ook sectie 8.4.2.5 “Interne audit”).

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

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

Naast het Risk & Compliance team, zijn er specifieke teams opgericht om toezicht te houden op het beheer van andere risicogebieden, en om dit risicobeheer te coördineren en te faciliteren (bv. gezondheid en veiligheid, bedrijfscontinuïteit en cyberbeveiliging). Het Risk & Compliance team ondersteunt deze gedecentraliseerde teams om ervoor te zorgen dat risico’s en controles op een consistente manier worden beoordeeld over de ganse Vennootschap (bv. als onderdeel van de risico analyse van initiatieven die binnen de Vennootschap gelanceerd worden of bij de intake van nieuwe leveranciers).

8.4.2.5 Interne audit

Naar aanleiding van de beslissing van de raad van bestuur op 29 juli 2014, die in werking trad vanaf 2015, wordt de interne auditfunctie uitgeoefend door de onafhankelijke interne afdeling van Liberty Global. Op basis van een kwaliteitsmeting en kostenvergelijking met andere auditbedrijven, beoordeelt het Audit- en Risicocomité een mogelijke verlenging van het interne audit mandaat van Liberty Global op jaarlijkse basis. Als dusdanig keurde het Audit- en Risicocomité een nieuwe verlenging goed op 26 juli 2022.

Het interne audit team van Liberty Global stelt jaarlijks een intern auditplan voor, dat gericht is op de belangrijke risicodomeinen. Het auditplan wordt goedgekeurd door het Audit- en Risicocomité van de Vennootschap. Dit interne auditplan wordt opgesteld op basis van een rondvraag bij alle leden van het SLT en alle elementen aangebracht door het Audit- en Risicocomité, de raad van bestuur en het interne audit team van Liberty Global zelf. Het interne audit team houdt bij de opstelling van het auditplan eveneens rekening met de Enterprise Risk Management resultaten. Het auditplan wordt uitgevoerd door het interne audit team van Liberty Global.

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

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

8.4.2.6 Externe audit

De algemene vergadering van aandeelhouders van 29 April 2020 heeft KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA (“KPMG”) herbenoemd als commissaris van de Vennootschap voor een periode van drie jaar.

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

8.4.3 Risicogebieden

8.4.3.1 Financiële risico's

8.4.3.1.1 Kredietrisico

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

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

8.4.3.1.2 Liquiditeitsrisico

De belangrijkste risico's voor de liquiditeitsbronnen van de Vennootschap zijn operationele risico's, inclusief risico's die samenhangen met toegenomen concurrentie, lagere prijzen, verminderde groei van abonnees, hogere marketingkosten en andere gevolgen van toenemende concurrentie, nieuwe regelgeving en mogelijk nadelige resultaten met betrekking tot de geschillen van de Vennootschap zoals beschreven in toelichting 5.26.1. Het vermogen van Telenet om zijn schulden af te lossen en zijn lopende activiteiten te financieren, is afhankelijk van zijn vermogen om contanten te genereren. Hoewel de onderneming anticipeert op het genereren van een positieve kasstroom na aftrek van rente en belastingen, kan het bedrijf niet garanderen dat dit het geval zal zijn. De Vennootschap genereert mogelijk niet voldoende kasstroom om haar investeringsuitgaven, lopende activiteiten en schuldverplichtingen te financieren.

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

8.4.3.1.3 Marktrisico

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

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

8.4.3.1.4 Kapitaalrisico

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

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

8.4.3.2 Financiële rapporteringsrisico's

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

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

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

8.4.3.3 Compliance risico's

De Vennootschap past een risico-gebaseerde werkwijze toe voor het opstellen van de compliance roadmap. Het Compliance team verzekert dat elk compliance domein (t.t.z. richtlijn) is toegewezen aan een eigenaar. De verantwoordelijkheden van deze richtlijn eigenaren en andere belanghebbenden (Legal, Regulatory en SLT) zijn opgenomen in de compliance 'Rollen & Verantwoordelijkheden' matrix.

Het Compliance team verzekert dat nieuwe of geüpdatete richtlijnen worden goedgekeurd en ondersteunt de verantwoordelijken bij de communicatie en publicatie van de richtlijnen en de organisatie van trainingen en bewustzijns campagnes. Hiertoe werd een

periodieke Compliance trainingskalender opgesteld, die zowel trainingen bevat voor de ganse Vennootschap (privacy, Gedragscode, cyber security, Chinese Walls) als voor specifieke doelgroepen (bv. SOX, aankoop, anti-corruptie, mededingingsrecht). Deze trainingen worden jaarlijks of tweejaarlijkse gegeven, afhankelijk van het onderwerp. Alle trainingen die voor de ganse Vennootschap van toepassing zijn behaalden een voltooiingspercentage van meer dan 97% in 2022.

De Gedragscode en verschillende andere belangrijke Vennootschapsrichtlijnen zijn gepubliceerd op het intranet van de Vennootschap. Elke werknemer wordt geacht de principes die worden uiteengezet in de Gedragscode en andere Vennootschapsrichtlijnen (waaronder anti-corruptie richtlijnen, reis- en onkosten beleid, dealing code, Chinese walls richtlijnen enzovoort) na te leven. Om de naleving van deze Vennootschapsrichtlijnen te verzekeren, zijn controles en meetpunten geïmplementeerd. Hierop wordt een monitoring uitgevoerd om het niveau van naleving te meten en correctieve acties te definiëren indien nodig. Het Compliance team is eveneens verantwoordelijk voor het Klokkenluiderproces dat werknemers toelaat om ongepast gedrag zoals schendingen van de Gedragscode of andere Vennootschapsrichtlijnen die van toepassing zijn te rapporteren. Klachten kunnen in vertrouwen gemeld worden via een rapporteringswebsite en werknemers kunnen anoniem blijven indien ze dit wensen. De Klokkenluiderslijn is eveneens beschikbaar op de externe website van de Vennootschap in overeenstemming met de betreffende Europese richtlijn en Belgische wetgeving. Alle klachten die ontvangen worden via het Klokkenluiderproces worden behandeld door het Compliance team in overleg met de voorzitter van het Audit- en Risicocomité.

8.4.3.4. Andere bedrijfsrisico's

Telenet beschikt over een specifiek programma om de voornaamste risico's die zijn strategische en operationele doelstellingen in het gedrag kunnen brengen, te identificeren, te beoordelen en te monitoren. In het kader van dit programma worden de belangrijkste strategische risico's geprioriteerd in samenwerking met de leden van het SLT. Het SLT wordt bijgestaan door het ERM-team bij het identificeren en beoordelen van de belangrijkste onderliggende risicofactoren en het identificeren of bepalen van mitigerende initiatieven om de risicodekking indien nodig verder te verbeteren. Deze risico's worden ingedeeld in de volgende categorieën: (i) marktdynamiek, (ii) bedrijfstransformatie en -programma's, (iii) veiligheid en veerkracht, (iv) klantervaring, (v) wet- en regelgeving, (vi) talent en cultuur, (vii) toeleveringsketen en (viii) strategie, planning, informatie en communicatie.

De geïdentificeerde risico's worden gedocumenteerd in een risicoregister. Dit register bevat onder meer een beschrijving van het risico, een risicobeoordelingsscore op basis van de impact op het bedrijf en de waarschijnlijkheid dat het risico zich zal voordoen, en een overzicht van bestaande mitigerende maatregelen en toekomstige mitigatieplannen. Indien relevant worden deze mitigatieplannen gekoppeld aan de bevindingen van interne audits. De risicobeoordeling wordt uitgevoerd op residueel niveau, rekening houdend met de bestaande mitigerende maatregelen. Hierbij worden vooraf bepaalde beoordelingsschalen gebruikt om de waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet en de verschillende soorten gevolgen (zoals de financiële impact, de impact op de beschikbaarheid van de dienstverlening, de impact van wet- en regelgeving, ...) te beoordelen.

Het ERM-team monitort de ontwikkeling van de risico's en de vooruitgang van de mitigatieplannen. De resultaten worden periodiek voorgelegd aan het SLT en het Audit- en Risicocomité.

8.4.3.4.1 Belangrijkste risico's

Als resultaat van dit ERM-programma werd de algemene risicoheatmap met de belangrijkste risicofactoren in augustus 2022 besproken met en gevalideerd door het SLT. Vervolgens werd het in oktober 2021 voorgelegd aan het Audit- en Risicocomité, als subcomité van de Raad van Bestuur.

Deze belangrijkste risicofactoren zijn:

- Vierde mobiele operator: de komst van een vierde mobiele netwerkoperator in België zou een aanzienlijke impact kunnen hebben op de algemene markt. Daarom heeft Telenet reeds een aantal maatregelen genomen en zal ze deze verder nemen om de gerelateerde risico's te beheren.
- Langdurige geopolitieke crisis en langdurige hoge inflatie, wat een dubbele impact heeft: enerzijds heeft de crisis een rechtstreekse impact op de kosten van Telenet, vooral via hogere energieprijzen en personeelskosten. Anderzijds heeft de crisis eveneens een impact op de klanten van Telenet, wat op zijn beurt gevolgen heeft voor de inkomsten van Telenet. Waar mogelijk werden maatregelen genomen voor beide types van impact.
- Uitrol van Fiber-to-the-Home door concurrenten, wat kan resulteren in een toename van het klantverloop en een daling van het aantal nieuwe klanten: Telenet voert traditioneel voortdurend snelheids- en netwerkupgrades uit om zijn leiderschap op het gebied van connectiviteitssnelheid te behouden. Om zijn concurrentiepositie op de connectiviteitsmarkt verder te versterken, is Telenet een samenwerking met Fluvius aangegaan om verder te bouwen aan het netwerk van de toekomst.

Deze samenwerking is momenteel in afwachting van goedkeuring door de regelgevende instanties. Daarnaast optimaliseert Telenet zijn campagnes in dit domein.

- Risico dat nieuwe cyberbeveiligingsrisico's niet tijdig worden geïdentificeerd en aangepakt: Telenet heeft sterke processen om cyberbeveiligingsrisico's te voorkomen, op te sporen en aan te pakken en om de dagelijkse operationele veiligheidsrisico's te beheren teneinde ongeoorloofde toegang tot het netwerk, de systemen en de gegevens van Telenet te vermijden. Telenet heeft verschillende maatregelen ingevoerd, zoals monitoring van beveiligingsincidenten, scannen op kwetsbaarheden en doorlichting van nieuwe ontwikkelingen en veranderingen op beveiligingsrisico's. Aangezien het landschap van beveiligingsrisico's echter voortdurend evolueert, is het van essentieel belang dat nieuwe cyberbeveiligingsrisico's op een continue basis worden geëvalueerd om te verzekeren dat de aanpak van deze risico's dienovereenkomstig evolueert.
- Verhoogd klantverloop/lagere ARPU als gevolg van veranderingen in het gedrag van klanten, zowel wat betreft de samenstelling van bundels als de verwachtingen ten aanzien van tv en content: de algemene ontbundelingstrend op de markt is een gegeven. Telenet heeft verschillende initiatieven gelanceerd om op deze trend in te spelen, onder meer via zijn entertainmentstrategie en door het aanbieden van 'ONE'. Met 'ONE' biedt Telenet zijn klanten meer flexibiliteit om ervoor te zorgen dat het product aan de specifieke behoeften van elke klant voldoet. Telenet zal het gedrag van klanten blijven monitoren om te verzekeren dat het product- en dienstenaanbod aan hun (veranderende) behoeften voldoet.
- Toenemende concurrentie van systeemintegratoren en managed service providers voor zakelijke klanten, waardoor Telenet zijn transformatie van een initiële telecomoperator naar een managed service provider-model voor zijn zakelijke klanten moet voortzetten.
- Het risico dat niet wordt voldaan aan de verwachtingen van stakeholders (toezichthouders, investeerders, financiële instellingen, klanten, werknemers, de bredere samenleving) ten aanzien van het duurzaamheidsmanagement van Telenet, met reputatieschade en financiële schade tot gevolg: dit risico is hier in zijn algemeenheid vermeld en wordt verder in meer detail uitgewerkt (zie deel 8.4.3.4.2. van dit verslag).
- Toenemend aandeelhoudersactivisme: er is een algemeen toenemende trend van aandeelhoudersactivisme op de markt, wat kan resulteren in reputatieschade of wat operationele en financiële gevolgen kan hebben. Gezien zijn aandeelhoudersstructuur, is Telenet van mening dat het belangrijk is om alle soorten aandeelhouders gelijk te behandelen. Telenet doet dit door actief in te spelen op de vraag van aandeelhouders naar informatie en transparantie over Telenet's activiteiten met het oog op gezamenlijke voordelen.
- Risico's in verband met de oplevering van Darwin: het Darwin-programma is een sleutelprogramma om een belangrijk deel van het IT-landschap van Telenet te consolideren en te moderniseren. Aangezien het programma een bedrijfsbreed transformatieprogramma is dat tot doel heeft de manier waarop we onze klanten van dienst zijn te verbeteren, is het als een van de belangrijkste risico's aangemerkt. Telenet volgt de vooruitgang van het programma en de gerelateerde risico's nauwlettend op via verschillende taskforces.
- Verminderde beschikbaarheid van apparatuur op de locatie van de klant (Customer Premises Equipment, 'CPE'), netwerkapparatuur, smartphones en andere toestellen en materialen: het wereldwijde tekort aan chips en andere materialen leidt tot vertragingen bij de levering van toestellen waarvoor chips nodig zijn of bij de levering van andere materialen, wat op zijn beurt het risico op voorraadtekorten (met impact op de klanten en op de operationele processen) en prijsstijgingen doet toenemen. Dankzij een voortdurende monitoring en de mitigerende maatregelen die Telenet genomen heeft (o.a. verhoogd hergebruik van modems en settopboxen), kon de impact van dit risico onder controle gehouden worden. Gezien de onvoorspelbaarheid van dit probleem op wereldschaal, blijft Telenet dit risico nauwlettend monitoren.
- Onvermogen om een medewerkersbestand met de nodige competenties op te bouwen en verder te laten evolueren: zie deel 7.2 van dit verslag.
- Mentaal welzijn: zie deel 7.2 van dit verslag.

8.4.3.4.2 ESG risico's

Het algemene risico dat niet wordt voldaan aan de verwachtingen van stakeholders (toezichthouders, investeerders, financiële instellingen, klanten, werknemers, de bredere samenleving) ten aanzien van het duurzaamheidsmanagement van Telenet, is geïdentificeerd als een van onze belangrijkste risicofactoren (zie deel 8.4.3.4.1 van dit verslag). Om een meer gedetailleerde risicobeoordeling mogelijk te maken, werd in 2021 begonnen met een grondige analyse van dit algemene risico. Deze beoordeling ging

uit van de belangrijkste materiële kwesties (zie deel 7.1 van dit verslag) en hield rekening met de toepasselijke regelgeving en normen voor duurzaamheidsverslaglegging, zoals de aanbevelingen van de TCFD. De identificatie van ESG-risico's is ook geïnspireerd door de Sustainability Accounting Standards Board (SASB), die sectorspecifieke richtlijnen heeft ontwikkeld, onder meer voor telecommunicatiediensten. Deze SASB-normen zijn ontworpen om de ESG-onderwerpen te identificeren die het meest waarschijnlijk van invloed zullen zijn op deze specifieke sectoren.

Op basis van deze analyse werden specifieke ESG-risicofactoren geïdentificeerd en geprioriteerd. Deze zijn gegroepeerd in de volgende categorieën:

- algemene ESG-risico's;
- specifieke ecologische risico's;
- specifieke sociale risico's;
- specifieke governance-risico's.

De resultaten van de gedetailleerde beoordeling van ESG-risico's werden in het eerste kwartaal van 2022 gepresenteerd aan het SLT en het Audit- en Risicocomité. De ESG risicobeoordeling werd in de loop van 2022 verder uitgewerkt, waarbij eveneens meer kwantitatieve elementen in beschouwing werden genomen. Deze risicobeoordeling zal voortdurend verder uitgebreid en verfijnd worden.

Algemene ESG risico's

De volgende algemene ESG-risico's, die van toepassing zijn op alle dimensies van de duurzaamheidsagenda, werden geïdentificeerd en beoordeeld:

- Risico voor onvoldoende aandacht van de Raad van Bestuur en het senior management voor ESG-kwesties, met als gevolg een gebrek aan een duidelijke ESG-strategie en onvoldoende steun voor ESG-initiatieven in de hele onderneming: de duurzaamheidsstrategie voor de periode 2021-2025 is in 2021 besproken met en goedgekeurd door het SLT en de Raad van Bestuur, met duidelijke steun voor duurzaamheidsinitiatieven tot op het hoogste niveau. Dit blijkt verder uit de formele opname van ESG-doelstellingen in bedrijfsbrede doelstellingen en verloningsplannen voor het senior management.
- Risico dat de ESG-strategie niet voldoende vertaald wordt in specifieke en geprioriteerde initiatieven, die bovendien niet worden gemonitord, waardoor de visie op ESG niet wordt gerealiseerd: de duurzaamheidsstrategie is vertaald in zes prioritaire programma's over de verschillende pijlers van de strategie (vooruitgang, empowerment, verantwoordelijkheid): Telenet Essential Internet, Digitale versnelling, Diversiteit, Gelijkheid & Inclusie, Toekomstbestendig personeel, Netto-nuldoelstelling en Circulaire economie. Telenet verankert deze programma's verder in de bedrijfsprioriteiten om te verzekeren dat ze goed worden vertaald in specifieke initiatieven die in de hele onderneming worden uitgevoerd.
- Risico dat onvoldoende middelen (inclusief budget) worden toegewezen aan de prioritaire ESG-initiatieven, met als gevolg een inadequate of ontijdige uitvoering: er zijn processen voorhanden die ervoor zorgen dat de prioritaire (ESG-)initiatieven naar behoren in de financiële planning en het budgetteringsproces worden opgenomen. Daarnaast werd een specifieke analyse van de vereiste investeringsuitgaven/exploitatiekosten voor initiatieven ter vermindering van Scope 1- en Scope 2-emissies voorgelegd aan het SLT en de Raad van Bestuur, specifiek met het oog op de net-zero doelstelling van Telenet. Rekening houdend met de voortdurende evoluties op het vlak van duurzaamheid, besteedt Telenet er voortdurend aandacht aan om de financiële impact van deze evoluties adequaat te berekenen en te budgetteren waar nodig (bv. impact van het net zero framework van het SBTi).
- Risico van onvolledige of onnauwkeurige ESG-rapportage (intern en extern), wat een adequate voortgangsmonitoring van ESG-initiatieven/-doelstellingen zou belemmeren en wat zou kunnen leiden tot een gebrek aan transparantie en het geven aan (interne en externe) stakeholders van een onjuist beeld van de ESG-initiatieven van Telenet en de impact ervan op ons bedrijf: Telenet stelt meerdere ESG-gerelateerde verslagen op, zowel intern als extern, en levert periodieke input voor verschillende ESG-gerelateerde benchmarks en KPI's. Interne processen voor gegevensverzameling om de vereiste informatie te verzamelen, zijn aanwezig. De Vennootschap beoordeelt regelmatig de nauwkeurige toepassing van deze gegevensverzamelingsprocessen door de betrokken teams en scherpt - indien en wanneer nodig - de processen aan om de nauwkeurigheid van de gegevensverzameling te verhogen. De Vennootschap zorgt ook voor interne bewustmakings- en trainingsprogramma's voor eigenaars van de data en de beoordelaars.

- Niet-naleving van ESG-gerelateerde wet- en regelgeving, resulterend in boetes en een negatieve impact op onze reputatie en activiteiten: Telenet heeft processen om de evolutie van ESG-gerelateerde wet- en regelgeving te monitoren en om ervoor te zorgen dat de daarmee verband houdende vereisten tijdig worden gecapteerd, beoordeeld en toegepast binnen Telenet.

Specifieke ecologische risico's

Om inzicht te krijgen in de mogelijke gevolgen van klimaatgerelateerde risico's, werd het standaardrisicoregister uitgebreid met een aantal velden voor deze risico's, zodat alle door het TCFD-framework vereiste informatie structureel kan worden vastgelegd. Dit omvat (i) de indeling in transitierisico's (beleid & wetgeving, technologie, markt, reputatie), fysieke risico's (acuut/chronisch) of opportuniteiten (efficiënt gebruik van hulpbronnen, energiebron, producten & diensten, markten, veerkracht) en (ii) de daarmee samenhangende tijdshorizon (korte, middellange of lange termijn). De kortetermijnrisico's kunnen zich binnen 1 tot 3 jaar manifesteren, de middellangetermijnrisico's binnen 4 tot 10 jaar en de langetermijnrisico's na 10 jaar.

De volgende risico's zijn als prioritaire ecologische risico's opgenomen in het risicoregister (zie deel 7.3 van dit verslag voor meer informatie over deze risico's volgens de TCFD-classificatie):

- Ontoereikend beheer van de elektriciteitsvoorziening
- Onvermogen om de indirecte CO₂-uitstoot aanzienlijk te verminderen
- Onvermogen om de directe CO₂-emissies (opgesplitst in Scope 1- en Scope 2-emissies) aanzienlijk te verminderen
- Leveranciers zijn kwetsbaar voor extreme weersomstandigheden en hogere temperaturen
- Telenet-infrastructuur is kwetsbaar voor extreme weersomstandigheden en hogere temperaturen
- Bij het ontwerpen en ontwikkelen van nieuwe producten worden milieueffecten niet in aanmerking genomen
- Inadequaat beheer van gevaarlijk afval aan het einde van de levensduur van producten (CPE's, IT-apparatuur, netwerkkapparatuur en andere verkochte apparatuur)
- Onvermogen om gevaarlijk afval geproduceerd door of voor Telenet te verminderen
- Inefficiënt gebruik en inefficiënte afvoer van water
- Inadequaat beheer van niet-gevaarlijk afval

Specifieke sociale risico's

Bij het identificeren van de sociale risico's die voor Telenet relevant zijn, werd gekeken naar de risico's die een impact kunnen hebben op zijn werknemers of andere medewerkers, en op bredere gemeenschappen in de invloedssfeer van Telenet. Bijgevolg zijn de volgende risico's als prioritair aangemerkt in het risicoregister van Telenet:

- Onvermogen om een medewerkersbestand met de nodige competenties op te bouwen en verder te laten evolueren: zie deel 7.2 van dit verslag voor meer informatie over dit risico en de bijbehorende mitigerende maatregelen.
- Afname van het mentaal welzijn: zie deel 7.2 van dit verslag voor meer informatie over dit risico en de bijbehorende mitigerende maatregelen.
- Ongelijke kansen tijdens de loopbaan van de werknemer (aanwerving, promotie, beloning): zie deel 7.2 van dit verslag voor meer informatie over dit risico en de bijbehorende mitigerende maatregelen.
- Onvermogen om te voldoen aan de verwachtingen van de overheid en de behoeften van de samenleving op het gebied van digitale inclusie en de ontwikkeling van digitale vaardigheden voor iedereen: zie deel 7.4 van dit verslag voor meer informatie over dit risico en de bijbehorende mitigerende maatregelen.
- Niet-aangepaste (thuis)werkplek, inclusief gebrekkige ergonomie en toegankelijkheid: zie deel 7.2 van dit verslag voor meer informatie over dit risico en de bijbehorende mitigerende maatregelen.

- Het creëren van onveilige technologieën zonder transparantie wat betreft mogelijke gezondheidsproblemen voor werknemers/burgers: als een innovatief bedrijf staat Telenet vaak in de voorhoede van de ontwikkeling en uitrol van nieuwe technologieën. Het 'Safety, Health and Environment'-team is betrokken bij de beoordeling van gezondheidsrisico's om mogelijke gezondheidsproblemen voor werknemers, klanten en andere burgers te voorkomen. Specifiek voor de uitrol van 5G, die bij regionale overheden en het maatschappelijk middenveld bezorgdheid oproept, heeft Telenet duidelijke processen ingesteld om ervoor te zorgen dat de stralingsnormen strikt worden gerespecteerd. Zie deel 7.5 van dit verslag voor meer informatie hierover.
- Onvermogen om het aantal gevallen van discriminatie, intimidatie en pesterij te beperken: zie deel 7.2 van dit verslag voor meer informatie over dit risico en de daarmee samenhangende mitigerende maatregelen.

Specifieke governancerisico's

Als onderdeel van de beoordeling van ESG-risico's is ook rekening gehouden met de bredere governance- en economische risico's die van invloed kunnen zijn op onze reputatie, interne organisatie en/of bedrijfsactiviteiten. Bijgevolg zijn de volgende risico's als prioritair aangemerkt in het risicoregister van Telenet:

- Risico dat nieuwe cyberbeveiligingsrisico's worden niet tijdig opgespoord en aangepakt: zie punt 8.4.3.4.1 van dit verslag.
- Strengere wet- en regelgeving: Telenet beschikt over meerdere processen om de voortdurende naleving van wet- en regelgeving te verzekeren, en om te verzekeren dat nieuwe wet- of regelgevingsinitiatieven tijdig worden gecapteerd, beoordeeld en toegepast binnen Telenet.
- Niet-naleving van mensenrechten, ESG-beleid en regelgeving door (potentiële) leveranciers: Om een duurzame toeleveringsketen mogelijk te maken en de impact van de toeleveringsketen op mens en milieu tot een minimum te beperken, verbindt Telenet zich ertoe enkel samen te werken met leveranciers die de ESG-normen naleven door deze normen op te nemen in het onboardingproces van leveranciers. Als onderdeel van dit onboardingproces, moeten leveranciers bevestigen dat ze zich houden aan onze Gedragscode voor leveranciers, waarin hoge eisen worden gesteld die gebaseerd zijn op alle toepasselijke lokale en internationale wet- en regelgeving op het gebied van milieu, gezondheid, veiligheid en werkgelegenheid (zie ook deel 7.5 van dit verslag). Sinds eind 2019 beschikt Telenet over een proces voor risicobeoordeling van leveranciers om ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's met betrekking tot nieuwe aankopen van goederen of diensten tijdig worden beoordeeld en dat de vereiste acties ten aanzien van de betrokken leveranciers naar behoren kunnen worden opgenomen in de onderhandelingen en het contract met de leverancier. Telenet streeft ernaar deze risicobeoordeling van leveranciers uit te breiden tot de belangrijkste bestaande leveranciers.
- Niet-naleving van de AVG en privacyregelgeving: Gezien de aard en omvang van zijn activiteiten heeft Telenet toegang tot een grote hoeveelheid informatie van klanten (en werknemers en andere partijen), waaronder privacygevoelige informatie. Een specifiek 'Data Protection and Privacy' team, onder leiding van de functionaris voor gegevensbescherming (Data Protection Officer), zorgt ervoor dat privacyrisico's in het hele bedrijf tijdig worden beoordeeld en dat de verantwoordelijke teams de nodige maatregelen nemen om naleving van de AVG en andere vereisten te garanderen. De functionaris voor gegevensbescherming verstrekt het Audit- en Risicocomité halfjaarlijks een update over de privacystatus. Zie ook deel 7.5 van dit verslag voor meer informatie.
- Andere prioritaire governancerisico's zijn opgenomen en gedocumenteerd in het risicoregister: inadequaats bedrijfscontinuïteitsbeheer, niet-naleving van de gedragscode of anticorruptie- en anti-omkopingsprincipes (zie ook de delen 7.5 en 7.6 van dit verslag), het onvermogen om vertrouwen in digitale oplossingen te creëren en om deze te beveiligen, een gebrek aan transparantie op het gebied van prijsstelling en facturatie, en onethische bedrijfspraktijken in de media en de amusementssector.

8.4.3.4.3 Opkomende risico's

In het kader van het ERM-programma wordt ook specifieke aandacht besteed aan de identificatie van zogenaamde 'opkomende risico's'. Dit zijn externe risico's (d.w.z. risico's die hun oorsprong vinden buiten Telenet en waarop Telenet geen vat heeft) met een mogelijk aanzienlijke langetermijnpact op de strategie of activiteiten van Telenet. Het kan daarbij gaan om nieuwe risico's of om bestaande risico's, die op dit moment misschien al een geringe impact hebben maar de komende jaren naar verwachting aanzienlijk zullen toenemen.

Met name de volgende risico's worden momenteel beschouwd als de belangrijkste opkomende risico's voor Telenet:

- Aan de klimaatverandering verbonden risico's met fysieke gevolgen: deze zijn opgesplitst in een aantal specifieke risico's in het risicoregister van Telenet, afhankelijk van de oorzaak van het risico (extreme weersomstandigheden, zoals stormen of overstromingen, of stijgende temperaturen) of afhankelijk van de plaats waar de impact van het risico zich manifesteert (in de eigen infrastructuur van Telenet of in die van zijn leveranciers (waarvan sommige gevestigd zijn in gebieden die kwetsbaarder zijn voor de klimaatverandering)). Het gaat dus om de volgende risico's: 'leveranciers zijn kwetsbaar voor extreme weersomstandigheden en hogere temperaturen'; en 'Telenet-infrastructuur is kwetsbaar voor extreme weersomstandigheden en hogere temperaturen'. Zie ook punt 7.3 van dit verslag voor meer informatie over deze risico's. Deze risico's worden momenteel als vrij laag ingeschat, vooral omdat de kans dat zij een aanzienlijke impact hebben relatief klein is. Nu de gevolgen van de klimaatverandering echter steeds zichtbaarder en tastbaarder worden, zal de kans op deze risico's de komende jaren naar verwachting aanzienlijk toenemen. Deze risico's kunnen een directe impact hebben op de beschikbaarheid van de vaste of mobiele connectiviteitsdiensten van Telenet voor zijn klanten als gevolg van netwerkstoringen (bv. indien kritieke netwerkinfrastructuur, zoals schakelcentrales of kopstations, zou worden getroffen). Deze risico's kunnen ook gevolgen hebben voor de toeleveringsketen van Telenet en kunnen leiden tot niet-uitgevoerde orders van klanten (bv. in geval van vertragingen bij de productie en levering van modems en settopboxen) of tot connectiviteitsproblemen in geval van vertragingen bij de levering van netwerkcomponenten of indien dienstverleners onbeschikbaar zijn (bv. voor netwerkmonitoring). Deze risico's staan dan ook op de radar van Telenet en verschillende initiatieven worden uitgerold om te anticiperen op de manifestatie van het risico (bv. voorzien van geo-redundantie op alle switching locaties en uitvoeren van stabiliteitsstudies door een externe partij op alle technische sites en data centers). Aangezien deze risico's eveneens bestaan bij Telenet's leveranciers, worden overwegingen inzake bedrijfscontinuïteit ook opgenomen in het bestaande proces voor risicobeoordeling van leveranciers.
- Het risico dat Telenet niet in staat is om een medewerkersbestand met de nodige competenties op te bouwen en verder te laten evolueren: zoals ook beschreven in deel 7.2 van dit verslag, zal het naar verwachting steeds moeilijker worden om bepaalde sleutelprofielen te vinden, voornamelijk (maar niet uitsluitend) experts op het gebied van digitale en datavaardigheden. Hoewel dit voorlopig nog geen uiterst kritieke zorg is, moet dit risico duidelijk worden gemonitord en beheerd gezien de impact ervan op langere termijn. Dit risico heeft eveneens een belangrijke interne component (bv. behoud van talent, ontwikkeling van talent, omscholing), maar houdt vooral verband met externe maatschappelijke factoren. Zoals beschreven in deel 7.2 van dit verslag, hebben verschillende externe studies gewezen op een algemeen tekort aan arbeidskrachten met digitale en datavaardigheden. Het is van cruciaal belang voor Telenet om te beschikken over mensen met adequate digitale en datavaardigheden, niet alleen voor de uitvoering van verschillende technologiegerelateerde activiteiten (zoals onderhoud en monitoring van de IT- en netwerkinfrastructuur of ontwikkeling van nieuwe systemen en programma's), maar ook voor de uitvoering van de Customer Intimacy-strategie, die wordt ondersteund door verschillende datagerelateerde activiteiten. Gezien deze impact is het voor Telenet van het grootste belang om op korte termijn de nodige maatregelen te nemen om te voorkomen dat het risico de komende jaren aanzienlijk wordt. Zie deel 7.2 van dit verslag voor een overzicht van de acties die Telenet in dit verband onderneemt.

Telenet zal deze risico's nauwlettend blijven monitoren om ervoor te zorgen dat verdere mitigerende maatregelen worden genomen wanneer dat nodig is om de (langetermijn)impact van die risico's op Telenet te beperken.

8.4.3.5 Oorlog in Oekraïne

In navolging van de Russische inval in Oekraïne op 24 februari 2022 evalueert Telenet voortdurend het effect van de oorlog op de activiteiten van de onderneming. De eerste beoordeling van de impact werd op 18 maart 2022 aan de Raad van Bestuur voorgelegd. Vervolgens werd gedurende 2022 een update van deze impact beoordeling op kwartaalbasis gerapporteerd aan het Audit – en Risicocomité.

In het algemeen heeft de oorlog slechts een minimaal direct effect op de activiteiten van de onderneming. Telenet werkt slechts met een zeer beperkt aantal Russische en Oekraïense leveranciers (in het interconnect domein). Telenet heeft verder geen activa of data backup locaties in Oekraïne of Rusland. Telenet loopt tenslotte geen financiële risico's bij Russische banken. Zoals besproken in punt 2.9.3 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.

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) en het afdekken hiervan.

Parallel aan de beoordeling van de impact op de onderneming heeft Telenet ook zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid genomen door actief steun te verlenen aan de Oekraïense vluchtelingen in België. Zie punt 7.4 van dit verslag voor meer informatie.

8.4.4 Garantie

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

8.5 Raad van bestuur

8.5.1 Samenstelling

a) Algemeen

Op 31 december 2022 was de raad van bestuur van de Vennootschap samengesteld uit 11 leden. Met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder ("CEO") zijn alle bestuurders niet-uitvoerende bestuurders.

Er zijn momenteel vier onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 7:87§1 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, de Belgische Corporate Governance Code 2020 en de statuten van de Vennootschap: (i) JoVB BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Jo Van Biesbroeck), (ii) Lieve Creten BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, mevr. Lieve Creten), (iii) de heer John Gilbert en (iv) Dirk JS Van den Berghe Ltd. (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, dhr. Dirk JS Van den Berghe).

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

De volgende mandaten eindigen op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2023: De mandaten van JoVB BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Jo Van Biesbroeck), de heer Manuel Kohnstamm en de heer Enrique Rodriguez eindigen op de algemene vergadering van aandeelhouders in 2023. Het mandaat van de heer Charles H. Bracken eindigt op de algemene vergadering van de aandeelhouders in 2024. Het mandaat van de heer John Porter vervalt op de algemene vergadering van 2025. De mandanten van (i) Lieve Creten BV (vertegenwoordigd door mevr. Lieve Creten), (ii) de heer John Gilbert, (iii) Dirk JS Van den Berghe Ltd. (vertegenwoordigd door dhr. Dirk JS Van den Berghe) en (iv) mevrouw Madalina Suceveanu vervallen op de algemene vergadering van 2026.

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

- de (her)benoeming van JoVB BV (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Jo Van Biesbroeck) als bestuurder van de Vennootschap
- de (her)benoeming van de heer Manuel Kohnstamm als bestuurder van de Vennootschap
- de (her)benoeming van de heer Enrique Rodriguez als bestuurder van de Vennootschap

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

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

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

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

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

Op 31 december 2022 was de raad van bestuur van de Vennootschap samengesteld als volgt:

Naam	Functie	Voorgedragen door:
De heer Jo Van Biesbroeck (JoVB BV)	Voorzitter van de Raad van Bestuur en van het Remuneratie- en Nominatiecomité	Onafhankelijk bestuurder
Mevrouw Lieve Creten (Lieve Creten BV)	Voorzitter van het Audit en Risicocomité	Onafhankelijk bestuurder
De heer John Gilbert	Bestuurder van Vennootschappen	Onafhankelijk bestuurder
De heer Dirk JS Van den Berghe (Dirk JS Van den Berghe Ltd.)	Bestuurder van Vennootschappen	Onafhankelijk bestuurder
De heer John Porter	Chief Executive Officer & Managing Director Telenet	
De heer Charles H. Bracken	Executive Vice President & Chief Financial Officer van Liberty Global	Liberty Global Group
De heer Enrique Rodriguez	Executive Vice President & Chief Technology Officer van Liberty Global	Liberty Global Group
De heer Manuel Kohnstamm	Senior Vice President & Chief Corporate Affairs Officer van Liberty Global	Liberty Global Group
Mevrouw Amy Blair	Senior Vice President & Chief People Officer van Liberty Global	Liberty Global Group
Mevrouw Severina Pascu	Deputy Chief Executive Officer and Chief Operating Officer of Sunrise UPC Business in Zwitserland	Liberty Global Group
Mevrouw Madalina Suceveanu	Managing Director, Mobile & Cloud Technology of Liberty Global	Liberty Global Group

VZ: Voorzitter

De heer Bart van Sprundel, Head of Corporate, Transactional Legal & Governance, treedt op als company secretary van de raad van bestuur en haar comités.

b) Diversiteit

De Vennootschap streeft naar verscheidenheid binnen de raad van bestuur, door een gezond evenwicht te creëren tussen uitvoerende bestuurders, niet-uitvoerende bestuurders en onafhankelijke bestuurders. De samenstelling van de raad van bestuur is daarom bepaald om voldoende expertise te verwerven in de werkterreinen van Telenet en zorgt voor voldoende diversiteit van vaardigheden, achtergrond, leeftijd en geslacht, waardoor de naleving van onder meer artikel 7:86 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen wordt verzekerd. Op 31 december 2022 telde de raad van bestuur vier vrouwelijke leden: mevrouw Madalina Suceveanu, mevrouw Amy Blair, mevrouw Lieve Creten (Lieve Creten BV) en mevrouw Severina Pascu.

c) Biografieën van de bestuurders

De volgende paragrafen geven biografische informatie over de leden van de raad van bestuur van de Vennootschap op 31 december 2022, evenals informatie over andere bestuursmandaten die door de leden van de raad van bestuur van de Vennootschap worden aangehouden.

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

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

Jo Van Biesbroeck, voorzitter van de raad van bestuur en van het Remuneratie- en Nominatiecomité en onafhankelijk bestuurder (vertegenwoordiger van JoVB BV), (°1956)

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

Lieve Creten (vertegenwoordiger van Lieve Creten BV), voorzitter van het Audit en Risicocomité en onafhankelijk bes (°1965)

Tot 2021 was Lieve Creten meer dan 20 jaar partner bij Deloitte in België, waar zij de M&A praktijk ontwikkelde voor nationale en internationale investeerders in diverse sectoren. Ze stond van 2008 tot 2019 aan het hoofd van de Financial Advisory activiteiten als managing partner. Gedurende deze periode was ze ook lid van het directiecomité van Deloitte België. Daarnaast maakte ze deel

uit van het global executive team van Deloitte Financial Advisory van 2015 tot 2021 waarbij zij verantwoordelijk was voor de Talent aangelegenheden. In het begin van haar carrière, in 1994, werkte zij een beperkte tijd bij Deloitte USA.

Momenteel is Lieve Creten lid van de raad van bestuur, lid van het remuneratiecomité en voorzitter van het auditcomité van Barco NV, lid van de raad van bestuur en lid van het auditcomité van Elia Transmission Belgium SA/NV en lid van de raad van bestuur van OCB Artsen zonder Grenzen.

Mevrouw Creten behaalde een masterdiploma als handelsingenieur aan de Katholieke Universiteit Leuven (België), alsook een postgraduaat in fiscale wetenschappen. Sinds 1995 is ze een gecertificeerd accountant. Lieve Creten heeft verschillende artikels geschreven over M&A en was spreker op vele evenementen en seminars over M&A gerelateerde onderwerpen.

Dirk Van den Berghe (vertegenwoordiger van Dirk JS Van den Berghe Ltd.), onafhankelijk bestuurder (°1963)

Tot 2021 bekleedde Dirk Van den Berghe top management functies bij Walmart Inc., met als meest recente functie Executive Vice President en Regional CEO van Azië, Canada en Global Sourcing . Hij leidde in het bijzonder Walmart's investering in Flipkart, een toonaangevend e-commerce en fintech platform in India, en overzag Walmart's e-commerce partnerschappen en retail activiteiten in Canada, China en Japan. Hij was ook Senior Vice President en CEO van Walmart Canada van 2014 tot 2016. Voor hij bij Walmart aan de slag ging, was Dirk Van den Berghe tussen 1999 en 2014 actief bij Delhaize Groep (nu Ahold Delhaize NV), waar hij verschillende SVP functies bekleedde en in 2011 werd benoemd tot CEO van Delhaize Benelux.

In het begin van zijn carrière was Dirk Van den Berghe gedurende tien jaar actief als handelsdiplomaat als de Handelsattaché voor België in Sofia, Bulgarije en vervolgens als vertegenwoordiger van het Vlaams Agentschap voor Internationaal Ondernemen (nu Flanders Investment & Trade) in Bangkok, Thailand en New York, VS. Hij startte zijn carrière bij Unilever, gevolgd door een job bij Metallo Chimique.

Dirk Van den Berghe is momenteel niet-uitvoerend voorzitter van de raad van bestuur van The Very Group Ltd. (Verenigd Koninkrijk en Ierland), niet-uitvoerend commissaris en voorzitter van het remuneratiecomité van GoTo Company (Indonesië) en niet-uitvoerend bestuurder van de raad van bestuur van de Colruyt Group (Etn. Fr. Colruyt NV). Hij adviseert over consumptiegoederen, retail, e-commerce, gezondheid, fintech en technologie. Hij was eerder bestuurslid van Flipkart, JD.com Inc., Walmart Canada Bank Corp. (nu Duo Bank), Reynaers Aluminium NV, AMS Sourcing B.V., Summit committee of the Consumer goods Forum en Export Flanders (nu Flanders Investment & Trade EVA).

De heer Van den Berghe behaalde een doctoraat in de Economie aan de University of National and World Economy (Sofia, Bulgarije) en een masterdiploma aan de Universiteit van Gent (Gent, België). Hij is ook gastprofessor geweest aan McGill University, Hongkong University, IIM Ahmebadabad, Solvay Business School, Ichee en vele andere universiteiten.

John Gilbert, onafhankelijk bestuurder (°1963)

John Gilbert was voorheen Managing Director en Senior Country Officer voor JPMorgan Chase & Co. in Europa. De heer Gilbert startte in 1985 bij JPMorgan in New York, verhuisde in 1999 naar Londen en ging in 2014 met pensioen. In die periode gaf John Gilbert vele jaren leiding aan JPMorgan's investment banking-inspanningen in de Benelux-regio en beheerde hij als senior banker rechtstreeks vele TMT-relaties. Momenteel is de heer Gilbert Executive Vice President en Chief Financial Officer van The Conservation Fund in de Verenigde Staten. Het Conservation Fund heeft een tweeledige missie: het behoud van Amerika's belangrijkste natuurlijke en culturele hulpbronnen en de ondersteuning van duurzame economische ontwikkeling. John is afgestudeerd aan de Duke University (Durham, NC).

Charles Bracken, bestuurder (°1966)

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

Manuel Kohnstamm, bestuurder (°1962)

Manuel Kohnstamm is Senior Vice President en Chief Corporate Affairs Officer bij Liberty Global, verantwoordelijk voor de regelgevingsstrategie, overheidsaangelegenheden en interne en externe communicatie. De heer Kohnstamm is Executive Officer bij Liberty Global en zetel in het Executive Leadership Team en het Regelgevingscomité van Liberty Global.

De heer Kohnstamm vervoegde de Europese afdeling van de voorganger van Liberty Global in september 1999, in verschillende functies inzake bedrijfsaangelegenheden, openbaar beleid en communicatie; hij werd in januari 2012 benoemd in zijn huidige functie van Executive Officer van Liberty Global. Alvorens toe te treden tot Liberty Global, werkte de heer Kohnstamm bij Time Warner Inc.,

als Vice President Public Affairs in Brussel voor de dochterondernemingen Time Inc., Warner Bros., en Turner Broadcasting en bij de consulting groep European Research Associates in Brussel, waar hij macro-economische en beleidsstudies over de telecommunicatie- en defensie-industrie uitvoerde.

De heer Kohnstamm is lid van de Supervisory Board van VodafoneZiggo, alsook lid van de Raad van Bestuur van Liberty Global's dochteronderneming Telenet Group Holding NV.

De heer Kohnstamm is co-voorzitter van GIGAEurope, een industrievereniging die onafhankelijke private telecombedrijven samenbrengt. Ook is de heer Kohnstamm beheerder van de non-profit organisatie Street Child, een liefdadigheidsorganisatie die zich richt op het verbeteren van de levens van de armste en kwetsbaarste kinderen in de wereld.

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

Severina Pascu, bestuurder (°1972)

Severina Pascu is sinds 16 november 2020 Deputy CEO en COO van het gecombineerde Sunrise-UPC bedrijf. Daarvoor bekleedde Severina verschillende leidinggevende functies binnen Liberty Global, de meest recente als Chief Financial Officer en Deputy Chief Executive Officer van Virgin Media. Ze was ook al CEO van UPC Zwitserland tussen 2018 en 2020, CEO van UPC CEE tussen 2015 en 2018 en CEO van UPC Romania tussen 2010 en 2015. Severina trad in 2008 in dienst bij Liberty Global.

Amy Blair, bestuurder (°1966)

Amy Blair is Senior Vice President en Chief People Officer bij Liberty Global, een wereldleider op gebied van geconvergeerde breedband-, video- en mobiele communicatiediensten en een actieve investeerder in geavanceerde infrastructuur-, content- en technologie-ondernemingen, met 33,000 werknemers verspreid over al haar activiteiten en 85 miljoen abonnees doorheen Europa en het Verenigd Koninkrijk.

Amy is verantwoordelijk voor het aansturen van Liberty Global's Human Resource functie, inclusief de wereldwijde People Strategy - een doelgerichte en strategisch afgestemde benadering van talent, organisatie, cultuur, engagement, prestatiebeheer, beloning, leiderschap en interne communicatie. Als lid van het Executive Leadership team, houdt Amy toezicht op de cruciale wereldwijde activiteiten op het gebied van mensen, transformatie en verandering, die het gevolg zijn van bedrijfsherstructureringen en de meer dan 400 M&A-transacties van het bedrijf in Azië-Pacific, Latijns-Amerika en Europa de afgelopen 16 jaar.

Amy, nu al 30 jaar werkzaam in de sector, vervoegde Liberty Global in haar opstartfase in Denver, Colorado en heeft talrijke internationale leidinggevende functies bekleed waaronder de positie van Vice-President van Operations Management en die van Managing Director van Human Resources voor de Europese activiteiten, beiden vanuit Nederland. Tegenwoordig vervult Amy haar rol vanuit het Liberty Global hoofdkwartier in Denver. Ze heeft de People-functie op elk niveau geïnnoveerd en getransformeerd, inclusief de oprichting van Liberty Global's talent- & leiderschapsvlaggenschipprogramma's, en haar leiderschapsnetwerk voor vrouwen -ieder van deze programma's bevordert opkomend talent en een bewuste cultuur van op waarden gebaseerd leren. Ze speelde een cruciale rol bij de oprichting van de Diversity, Equity and Inclusion ("DE&I") Council van Liberty Global, waar ze ook nu nog een actieve rol in speelt. Ook overziet ze Liberty Global's bredere DE&I agenda.

Amy zetelt in de Raad van Bestuur en het Remuneratiecomité van Telenet Group Holding NV, een Belgische dochteronderneming van Liberty Global. Ze is ook een actieve sponsor van verschillende industrie- en maatschappelijke organisaties, en zetelt als bestuurder in de Raad van Bestuur van The Cable Center en in de Uitvoerende Adviesraad van de Daniels School of Business aan de Universiteit van Denver. Amy heeft ook leidinggevende functies bekleed bij The WICT Network, gericht op het versterken van vrouwen in media, entertainment en technologie, en ze heeft de lancering van de eerste twee afdelingen buiten de VS, in de UK en continentaal Europa geleid. Ze is uitgeroepen tot Vrouw van het Jaar door de Rocky Mountain afdeling van Women in Cable Telecommunications.

Amy heeft een Bachelor of Arts & Sciences van The Colorado College en een Master of Business Administration van de University of Denver.

Enrique Rodriguez, bestuurder (°1962)

Enrique vervoegde Liberty Global als Executive Vice President & Chief Technology Officer in 2018 en staat zo aan het hoofd van de teams van technologie-ontwikkelingen en -activiteiten van Liberty Global. De technologie-organisatie van Liberty Global is de drijvende kracht achter de productontwikkeling en -activiteiten, alsook achter de tech strategie voor gemeenschappelijke platforms binnen zowel de opererende bedrijven van Liberty Global als hun partnermarkten.

Enrique heeft meer dan 35 jaar ervaring binnen de hoogtechnologische, Fortune 500 bedrijven , waaronder TiVo waar hij voorzitter en CEO was, AT&T, Cisco, Thomson, SiriusXM en Microsoft. Hij wordt erkend als een deskundige in de branche op het gebied van media, televisie, internetdienstverlening met een sterke reputatie in het uitvoeren van ingewikkelde, grootschalige, service programma's van miljarden dollars.

Madalina Suceveanu, kandidaat bestuurder (°1970)

Madalina Suceveanu werd op 1 april, 2022 aangesteld als Managing Director for Mobile & Cloud bij Liberty Global. In deze nieuw gecreëerde rol, stuurt zij voor gans Liberty Global de strategie en investeringen aan binnen de Mobile and Cloud domeinen, waarbij de 5G-transformatie en het uitvoeren van de Converged strategie belangrijk zijn.

Hiervoor bekleedde mevrouw Suceveanu sinds 2014 verschillende senior leidinggevende posities bij Vodafone Group Plc, waaronder CTO van de Europese Cluster, Turkije en Egypte en CTO van Vodafone Ierland. Ze was verantwoordelijk voor het toezicht op de uitvoering van de technologiestrategie, technologie-investeringen, het faciliteren van innovatie en talentmanagement in zeven Vodafone-markten in Europa, evenals in Egypte en Turkije. Ze was sinds 2018 ook verantwoordelijk voor de technologie-integratie van de overgenomen Liberty Global Plc activiteiten en diende als Chief Networks Officer in Duitsland sinds oktober 2021.

Voor haar carrière bij Vodafone had ze tussen 1997 en 2013 verschillende verantwoordelijkheden bij Orange Romania S.A., waarbij haar laatste functie die van Chief Technology Officer was, die zij 3 jaar lang heeft uitgeoefend.

Madalina Suceveanu was ook lid van de raad van bestuur van de Vodafone Ireland Foundation, Orange Foundation, Netshare in Ierland en SIRO-Joint Venture met Electricity Company in Ierland.

Mevrouw Suceveanu heeft een Master of Science diploma van de Electronic and Telecommunication Faculteit van de Polytechnic University of Bucharest (Roemenië). In 2017 werd Madalina Suceveanu door Silicon Republic 2017 erkend als een van de top 25 vrouwelijke technologieleiders in de wereld.

André Sarens, waarnemer (°1952)

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

8.5.2 Werking van de raad van bestuur

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

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

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

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

In het jaar afgesloten op 31 december 2022, vonden zeven geplande vergaderingen van de raad van bestuur plaats en zes niet geplande vergaderingen van de raad van bestuur.

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

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

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

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

In 2022 werd artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen zes keer toegepast. In 2023 is artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen eenmaal toegepast. Meer informatie is te vinden in sectie 8.5.6 van deze Verklaring.

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

8.5.3 Evaluatie van de raad van bestuur

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

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

De evaluatieoefening wordt gewoonlijk uitgevoerd via een vragenlijst, die door alle leden van de raad van bestuur dient ingevuld te worden. De ingevulde vragenlijsten worden verzameld door de secretaris van de Vennootschap, en de resultaten hiervan worden voorgelegd aan het Remuneratie- en Nominatiecomité en de raad van bestuur. De laatste evaluatie vond plaats in juli 2020. In de raad van bestuur van december 2020 zijn de bevindingen beoordeeld en besproken.

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

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

Tot slot, gezien de toenemende impact en het belang van maatschappelijk verantwoord ondernemen en duurzaamheid op de activiteiten van Telenet, besloot de raad van bestuur in 2013 dat het ontwerp, de implementatie en de monitoring van het programma voor maatschappelijk verantwoord en duurzaam ondernemen van Telenet op het niveau van de raad van bestuur zou worden besproken en goedgekeurd. De raad van bestuur beoordeelt en keurt ook het duurzaamheidsverslag van de Vennootschap goed en zorgt ervoor dat alle materiële aspecten aan bod komen. Op 27 juli 2021, keurde de raad van bestuur van Telenet het Duurzaamheidsverslag 2020 goed. Meer informatie over het Duurzaamheidsprogramma van Telenet staat in sectie 7 van het Financieel Verslag. Op 27 mei 2021, keurde de raad van bestuur van Telenet het laatste Duurzaamheidsverslag 2021 goed. Meer informatie over het Duurzaamheidsprogramma van Telenet staat in sectie 7 van het Financieel Verslag.

De raad van bestuur verbindt zich ertoe gevolg te geven aan de resultaten van de prestatie-evaluaties. In bepaalde gevallen zal dit tot gevolg hebben dat nieuwe bestuurders voor benoeming worden voorgesteld in plaats van bestaande en alle andere maatregelen die nodig of nuttig zouden zijn voor de goede werking van de raad van bestuur.

8.5.4 Comités van de raad van bestuur

In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap en de wettelijke verplichtingen terzake, heeft de raad van bestuur de volgende comités opgericht: een Audit- en Risicocomité en een Remuneratie- en Nominatiecomité. Op 31 december 2022 waren de twee comités van de raad van bestuur samengesteld als volgt:

Naam	Audit- en Risicocomité	Remuneratie- en Nominatiecomité
Jo Van Biesbroeck (JoVB BV)	.	VZ
Lieve Creten (Lieve Creten BV)	VZ	
Dirk JS Van den Berghe (Dirk JS Van den Berghe Ltd.)		.
Amy Blair		.
John Gilbert	.	
Severina Pascu	.	

VZ: Voorzitter

Het Audit- en Risicocomité

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

- monitoring van het financiële verslaggevingsproces door de Telenet Group en aanbevelingen of voorstellen doen om de integriteit van het proces te waarborgen;
- toezicht houden op een consequente toepassing van de boekhoudregels voor de Telenet Group en de consolidatiecriteria van de rekeningen van de Telenet Group;
- toezicht houden op de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening inclusief opvolging van vragen en aanbevelingen van de commissaris;
- identificatie, opvolging en beoordeling van potentiële transacties met verbonden partijen en waarborging van de naleving van artikel 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;
- de beoordeling en nazicht van de verklaringen met betrekking tot interne audit en risicobeheer, zoals opgenomen in het jaarverslag;
- de raad van bestuur informeren over de resultaten van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening en toelichten hoe de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening heeft bijgedragen tot de integriteit van de financiële rapportering en de rol van het Audit- en Risicocomité hierbij;
- toezicht houden op de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van Telenet en, in geval de interne auditfunctie wordt uitbesteed, selectie van het externe auditkantoor die de rol van interne auditor zal opnemen, goedkeuring van het interne audit charter dat onder meer de samenstelling, organisatie, rol, doelstellingen, verantwoordelijkheden en rapportering van de interne auditfunctie vaststelt, toezicht houden op de interne audit en de doeltreffendheid ervan, rekening houdend met de vraag of een extern auditkantoor beschikt over de nodige middelen en vaardigheden aangepast aan Telenet's aard, omvang en complexiteit;
- de beoordeling van het onafhankelijke karakter van de commissaris, met name de beoordeling of de verstrekking van bijkomende diensten aan de Telenet Group passend is. Het Audit- en Risicocomité analyseert hierbij, samen met de commissaris, de bedreigingen voor diens onafhankelijkheid en de maatregelen die zijn genomen om die bedreigingen te beperken wanneer de totale vergoedingen voor niet-auditdiensten hoger zijn dan de wettelijk bepaalde criteria. Het Audit- en Risicocomité doet verder aanbevelingen aan de raad van bestuur voor de benoeming van de commissaris en bepaalt het beleid met betrekking tot de niet-audit diensten;
- de beoordeling van de bestaande regelingen op basis waarvan de personeelsleden op vertrouwelijke wijze hun bezorgdheid kunnen uiten over mogelijke onregelmatigheden met betrekking tot de financiële rapportering of andere aangelegenheden binnen Telenet, evenals het evenredige en onafhankelijke onderzoek van dergelijke aangelegenheden en de passende opvolgingsacties. Deze bezorgdheden kunnen rechtstreeks worden gericht aan de voorzitter van het Audit- en Risicocomité;

- de beoordeling van de systemen voor interne audit en risicobeheer, zoals vastgesteld door het Senior Leadership Team (minstens eenmaal per jaar), evenals de actiebereidheid van het Senior Leadership Team met betrekking tot de bevindingen van de interne auditfunctie en op de aanbevelingen door het Audit- en Risicocomité en in de managementletter van de commissaris; en
- de beoordeling van de installatie en de werking van een interne auditstructuur (waaronder aanbevelingen doen over de selectie, (her) benoeming of aftreden van het hoofd van de interne audit en de selectie en benoeming van gespecialiseerde externe consultants en over het toegewezen budget daarbij).

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

Het Audit- en Risicocomité is samengesteld uit vier leden waaronder drie onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap waarvan er één het voorzitterschap waarneemt. Alle leden zijn niet uitvoerende bestuurders. Eén bestuurder wordt benoemd op voordracht van Liberty Global.

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

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

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

In het jaar afgesloten op 31 december 2022, kwam het Audit- en Risicocomité zes keer samen om de kwartaal-, halfjaar- en jaarcijfers te onderzoeken en te bespreken telkens voordat zij voorgelegd werden aan de raad van bestuur en daarna publiek bekend gemaakt werden. Bij al deze vergaderingen werden de commissaris en de interne auditor uitgenodigd om zaken te bespreken in verband met interne controle, risicobeheersing en mogelijke problemen opgedoken bij het controleproces. Verder heeft het Audit- en Risicocomité overlegd met en advies gegeven aan de raad van bestuur over de procedures voor financiële rapportering aan haar meerderheidsaandeelhouder Liberty Global.

De Vennootschap heeft een klokkenluidersregeling uitgewerkt, die werd onderzocht door het Audit- en Risicocomité en goedgekeurd door de raad van bestuur. Deze regeling is beschikbaar voor werknemers via het intranet van de Vennootschap en voor externe partijen via de corporate website van de Vennootschap. Hierdoor kunnen zowel werknemers van de Vennootschap als ex-werknemers, leveranciers, contractanten, zakenpartners en alle andere derde partijen waarmee de Vennootschap een zakenrelatie heeft elk onethisch gedrag melden voor onderzoek. Zij worden aangemoedigd om elk gedrag waarvan zij menen dat het een inbreuk vormt op de Telenet Gedragscode ('Code of Conduct') of een toepasselijke wet, regel of reglement zo snel mogelijk te melden. Klachten kunnen vertrouwelijk worden gemeld via een online meldingssysteem (24 uur per dag, zeven dagen per week) en kunnen, indien gewenst, anoniem gebeuren. Klachten die via de meldingswebsite worden ontvangen, worden behandeld door het Compliance team in samenspraak met de voorzitter van het Audit- en Risicocomité.

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

Het Remuneratie- en Nominatiecomité

Het Remuneratie- en Nominatiecomité assisteert, beoordeelt en doet voorstellen aan de raad van bestuur met betrekking tot de hieronder uiteengezette aangelegenheden.

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

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

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

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

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

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

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

In het jaar afgesloten op 31 december 2022, kwam het Remuneratie- en Nominatiecomité zes keer samen, in aanwezigheid van de CEO (met uitzondering van aangelegenheden waar de CEO een belangenconflict had). Het Comité behandelde onder meer de evaluatie van de werking van de raad van bestuur en zijn relatie met het SLT, de bepaling van het remuneratiepakket van de CEO en het SLT, de samenstelling van de verschillende comités van de raad van bestuur, het hertekenen van Long Term Incentive Plan ("LTI") en de toekenning ervan aan de CEO, het SLT en geselecteerde werknemers van de Venootschap.

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

8.5.5 Aanwezigheid

Hieronder vindt u een overzicht van aanwezigheden op de vergaderingen van de raad van bestuur en de vergaderingen van de comités. In dit overzicht zijn alle vergaderingen opgenomen (dus niet enkel de jaarlijks vooraf geplande vergaderingen). Er werden ook frequente touch points georganiseerd om de leden van de Raad van Bestuur steeds op de hoogte te houden van de evoluties in belangrijke strategische dossiers. Deze touch points zijn niet weergegeven in onderstaand overzicht.

Naam	Raad van Bestuur (15)	Audit- en Risicocomité (6)	Remuneratie- en Nominatiecomité (6)
IDw Consult BV (Bert De Graeve)*	4 (of 4)		3 (of 3)
Christiane Franck*	4 (of 4)	3 (of 3)	
Jo VB BV (Jo Van Biesbroeck)	15 of (15) CM	6 (of 6)	6 (of 6) CM
Lieve Creten BV (Lieve Creten)**	8 (of 9)	3 (of 3) CM	
Dirk JS Van den Berghe Ltd. (Dirk Van den Berghe)**	9 (of 9)		3 (of 3)
John Gilbert**	9 (of 9)	3 (of 3)	
John Porter	12 (of 13)		
Charles H. Bracken	10 (of 13)		
Manuel Kohnstamm	11 (of 13)		
Enrique Rodriguez	8 (of 13)		
Severina Pascu	10 (of 13)	4 (of 6)	
Amy Blair	10 (of 13)		5 (of 6)
Madalina Suceveanu**	8 (of 9)		
André Sarens (Observer)	15 of (15)	6 (of 6)	

VZ: Voorzitter

* rekening houdend met de beëindiging van het bestuursmandaat ter gelegenheid van de jaarlijkse algemene vergadering van 27 april 2022.

** rekening houdend met de benoeming als bestuurder ter gelegenheid van de jaarlijkse algemene vergadering van 27 april 2022.

8.5.6 Toepassing van de wettelijke regels inzake belangenconflicten

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

Tijdens de vergaderingen van de raad van bestuur van 8 februari 2022, 18 maart 2022, 26 april 2022, 26 juli 2022, 1 december 2022, 24 december 2022 en 14 februari 2023 werd artikel 7:96 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen toegepast.

- Tijdens de vergadering van 8 februari 2022 besprak de raad van bestuur, onder andere, de vaststelling van de bonus 2021 voor de CEO. In de notulen van de vergadering staat hierover het volgende vermeld:

"Voorafgaand aan de rapportering door de voorzitter en de beraadslaging en eventuele beslissingen die door de Raad worden genomen op basis van de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, verklaart de heer John Porter dat hij als CEO een potentieel tegenstrijdig belang heeft dat valt binnen de reikwijdte van artikel 7:96 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen. De heer John Porter verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap zal inlichten over dit belangenconflict. Vervolgens verlaat hij de vergadering voor dit specifieke agendapunt. De voorzitter vraagt ook aan de andere leden van het Senior Leadership Team om de vergadering te verlaten ter gelegenheid van de rapportering van het Remuneratie- en Nominatiecomité.

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité brengt verslag uit over de besprekingen die zijn gehouden over de vaststelling van de bonus voor de CEO tijdens de vergadering van het Remuneratie- en Nominatiecomité van 3 februari 2022. Het Comité:

- stelt unaniem voor dat de CEO een bonus krijgt van 100,00% van zijn jaarlijkse bezoldiging, oftewel een bonus van 630.000 euro; en

- adviseert unaniem de raad van bestuur om dit bonusbedrag voor de CEO goed te keuren.

Na bespreking en rekening houdend met het advies van het Remuneratie- en Nominatiecomité besluit de Raad om de aan de CEO toegekende bonus goed te keuren, bevestigen, en voor zover als nodig, te ratificeren."

- Tijdens de vergadering van 18 maart 2022 besprak de raad van bestuur, onder andere, de doelstellingen van de CEO en het SLT voor de bonus van 2022 en de voorgestelde nieuwe KPI-doelstellingen van de Performance Share Plannen. De notulen van de vergadering vermelden in dit verband het volgende:

"Voorafgaand aan de rapportering door de voorzitter en de beraadslaging en eventuele beslissingen die door de Raad worden genomen op basis van de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, verklaart de heer John Porter dat hij als CEO een potentieel tegenstrijdig belang heeft dat valt binnen de reikwijdte van artikel 7:96 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen. De heer John Porter verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap zal inlichten over dit belangenconflict. Vervolgens verlaat hij de vergadering voor dit specifieke agendapunt. De voorzitter vraagt ook aan de andere leden van het Senior Leadership Team om de vergadering te verlaten ter gelegenheid van de rapportering van het Remuneratie- en Nominatiecomité.

De Raad werd op de hoogte gesteld van de doelstellingen van de CEO en het SLT voor de bonus van 2022. Er wordt hierbij een onderscheid gemaakt tussen de standaard bedrijfsbonusdoelstellingen enerzijds en de doelstellingen van de CEO en het SLT die gericht zijn op de belangrijkste prioriteiten van 2022 anderzijds. Wat betreft deze belangrijkste prioriteiten meldt de voorzitter dat deze gericht zullen zijn op (i) medewerkersbetrokkenheid, (ii) commerciële intensiteit, (iii) levering van platforms, (iv) uitvoering en voortgang van transformatieprojecten, en (v) het hoofd bieden aan de budgettaire uitdagingen van 2022. Op instructie van het Comité zijn deze doelstellingen ook concreet genoeg gemaakt om daarop te kunnen testen.

Wat betreft het uitbetalingsmechanisme voor de bonus van 2022 meldt de voorzitter aan de Raad dat de aanbevolen optie was om de uitbetaling van de CEO- en SLT-bonus te plaatsen tussen de uitbetalingsverhouding van de standaard bedrijfsbonus en 150% van de doelbonus. De beslissing over de uitbetalingsverhouding van de CEO- en SLT-bonus zal hierbij worden gebaseerd op de bedrijfsresultaten en de discretionaire beslissing over het behalen van de CEO- en SLT-doelstellingen. De uitbetalingsbeslissing zou verder geldig zijn voor de CEO en het gehele SLT.

De voorzitter merkt op dat de doelstellingen van de CEO en SLT voor de bonus van 2022 en het uitbetalingsmechanisme daarvan zijn goedgekeurd door het Comité en dat het Comité de Raad aanbeveelt dit te goed te keuren.

Na overleg en op basis van de aanbeveling van het Comité, besluit de Raad om de doelstellingen voor de bonus 2022 van de CEO en SLT en het bijbehorende uitbetalingsmechanisme, zoals hierboven uiteengezet goed te keuren, te bevestigen en, indien nodig, te ratificeren.

De voorzitter brengt vervolgens de Raad op de hoogte van de nieuwe KPI-doelstellingen van de Performance Share Plannen. Het Comité concludeert hierbij en beveelt aan om als volgt goed te keuren:

- i. te werken met ad-hoc scenario's voor de bestaande plannen
 - Voor de PSP 2020: Extra RS toekenning (bedrag later te bepalen);
 - Voor de PSP 2021 | CEO 2021: overeenstemming bereiken over het scenario tijdens de Comitévergadering van juli wanneer de POR 2022-cijfers bekend zijn.
- ii. een beleid te implementeren met nauwgezette monitoring van de KPI's twee keer per jaar en een discretionaire beslissing aan het einde van de referentieperiode.

Na overleg en op basis van de aanbeveling van het Comité, besluit de Raad om de nieuwe KPI-doelstellingen van de Performance Share Plannen zoals hierboven uiteengezet goed te keuren, te bevestigen en, indien nodig, te ratificeren."

- Tijdens de vergadering van 26 april 2022 besprak de raad van bestuur, naast andere zaken, de voorgestelde LTI-architectuur voor 2022 en het dividendcompensatiemechanisme. De notulen van de vergadering vermelden hierover het volgende:

"Voorafgaand aan de rapportering door de voorzitter en de beraadslaging en eventuele beslissingen die door de Raad worden genomen op basis van de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, verklaart de heer John Porter dat hij als CEO een

potentieel tegenstrijdig belang heeft dat valt binnen de reikwijdte van artikel 7:96 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen. De heer John Porter verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap zal inlichten over dit belangenconflict. Vervolgens verlaat hij de vergadering voor dit specifieke agendapunt. De voorzitter vraagt ook aan de andere leden van het Senior Leadership Team om de vergadering te verlaten ter gelegenheid van de rapportering van het Remuneratie- en Nominatiecomité.

Vervolgens werd de Raad bijgewerkt over de LTI-architectuur voor 2022, waarbij de architectuur en KPI's onveranderd blijven ten opzichte van vorig jaar. De toekenning zal begin augustus plaatsvinden, en het Comité heeft besloten om de LTI-architectuur voor 2022 goed te keuren en aan de Raad aan te bevelen om deze goed te keuren.

Na beraadslaging en op basis van de aanbeveling van het Comité besluit de Raad de LTI-architectuur zoals voorgelegd aan het Comité goed te keuren, te bevestigen en, indien nodig, te ratificeren.

De Raad werd vervolgens op de hoogte gebracht van het dividendcompensatiemechanisme. Aangezien het volgende dividend gepland staat om uit te worden betaald op 4 mei 2022 (na goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders), zal het overeengekomen compensatiemechanisme worden toegepast. De formule die hierbij wordt gebruikt, blijft ongewijzigd: (Totaal bedrag aan uitstaande opties + niet-uitgeoefende aandelen x bedrag van het dividend) / slotkoers van de ex-dividenddatum. Het Comité heeft besloten om het voorgestelde dividendcorrectiemechanisme goed te keuren in overeenstemming met de praktijk in het verleden en geeft zijn aanbeveling aan de Raad om hetzelfde goed te keuren.

Na beraadslaging en op basis van de aanbeveling van het Comité besluit de Raad om het voorgestelde dividendcorrectiemechanisme in overeenstemming met de praktijk in het verleden te bevestigen, goed te keuren en te ratificeren."

- Tijdens de vergadering van 26 juli 2022 besprak de raad van bestuur, onder andere, de voorgestelde 2022 LTI Grant en het CEO Prestatieplan. De notulen van de vergadering vermelden hierover het volgende:

"Voorafgaand aan de rapportage door de voorzitter en de beraadslaging en besluitvorming door de Raad over de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, verklaart de heer John Porter dat hij in zijn hoedanigheid van CEO een potentieel belangenconflict heeft dat valt onder de reikwijdte van artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De heer John Porter verklaart dat dit met name het geval is met betrekking tot de 2022 LTI Toekenning en het CEO Prestatieplan. De heer John Porter besluit daarom ook de vergadering van de Raad te verlaten tijdens de bespreking van deze onderwerpen en neemt daarom niet deel aan de beraadslagingen of stemmingen hierover.

De Raad werd eerst op de hoogte gebracht van de toekenning van het LTI-plan 2022. Gezien de grote transformatiedossiers die momenteel worden besproken, werd een eenmalig alternatief scenario en aanpak voor de 2022 LTI-Toekenning voorgesteld met betrekking tot (i) timing en (ii) verhouding. In dit verband stelde het management voor en besloot het Comité om goed te keuren en aan Raad aan te bevelen:

- de uitgifte van het RSU-plan in augustus 2022 en het PS-plan tijdens Q4/2022, waarbij de KPI's voor het PS-plan zullen worden besproken tijdens de Comitévergadering van oktober 2022 voordat het PS-plan 2022 wordt uitgegeven; en
- om de PS/RS-verhouding voor het plan van 2022 te veranderen naar 50/50 en op lange termijn de huidige beloningspakketten en aanpak te analyseren tegen medio 2023 om te bepalen wat er nodig is om een aantrekkelijke werkgever te blijven in een uitdagende arbeidsmarkt.

Na beraadslaging en op basis van de aanbeveling van het Comité besluit de Raad de (i) timing en (ii) verhouding van de 2022 LTI-grant goed te keuren, te bevestigen en, voor zover nodig, te ratificeren zoals gepresenteerd aan het Comité."

- Tijdens de vergadering van 1 december 2022 besprak de raad van bestuur, onder andere, de voorgestelde CEO-prestatieaandelen en bonus voor 2022. De notulen van de vergadering vermelden hieromtrent het volgende:

"Voorafgaand aan de rapportage door de voorzitter en de beraadslaging en besluitvorming door de Raad over de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, verklaart de heer John Porter dat hij in zijn hoedanigheid van CEO een potentieel belangenconflict heeft dat valt onder de reikwijdte van artikel 7:96 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De heer John Porter verklaart dat dit met name het geval is met betrekking tot de 2022 CEO prestatie-aandelen en bonus voor 2022. De heer John Porter besluit daarom ook de vergadering van de Raad te verlaten tijdens de bespreking van deze onderwerpen en neemt daarom niet deel aan de beraadslagingen of stemmingen hierover.

De Raad neemt kennis van de beslissing van het Remuneratie- en Benoemingscomité om op 12 december 2022 de standaard PSP 2022 en CEO 2022 PSP uit te geven, op voorwaarde dat Telenet zich op dat moment niet in een situatie van voorwetenschap bevindt en, voor zover nodig, beslist om deze beslissing goed te keuren, te bevestigen en te bekrachtigen.

De voorzitter rapporteert verder over de bonus voor 2022. Op basis van de laatste financiële informatie komt de bonusuitbetaling uit op 92%. Het Comité besluit hierbij als volgt:

- de reserve vrij te geven tot 92% (i.e. 2 miljoen EUR); en
- om een uitbetaling van 150% van de doelstellingen van de CEO & SLT objectieven mogelijk te maken, indien dit passend wordt geacht door het Comité.

De Raad neemt kennis van de beslissing van het Remuneratie- en Benoemingscomité met betrekking tot de bonus voor 2022 zoals hierboven uiteengezet en besluit deze beslissing op basis van de aanbeveling van het Management en het Comité om te bevestigen, goed te keuren en, voor zover nodig, te bekrachtigen.”

- In de schriftelijke besluiten van de Raad die op 24 december 2022 zijn aangenomen, heeft de raad van bestuur besloten om, onder andere, het langetermijnvergoedingsplan voor het Senior Leadership Team te wijzigen. In de notulen van de vergadering staat hierover het volgende vermeld:

"De CEO heeft de andere Bestuurders voorafgaand aan deze Besluiten meegedeeld dat hij mogelijk een direct belang heeft van financiële aard dat in strijd is met het belang van de Vennootschap in de zin van artikel 7:96 van het WVV. De CEO is naast zijn functie als (uitvoerend) bestuurder, ook Chief Executive Officer van de Vennootschap. Met betrekking tot agendapunt 1 "Wijziging van het langetermijnverloningsplan voor het Senior Leadership Team", heeft hij daarom een direct belang van financiële ("vermogensrechtelijke"/"patrimoniale") aard, aangezien dit agendapunt betrekking heeft op de verloning van het management waarvan hij lid is als Chief Executive Officer. De CEO zal deze Besluiten daarom alleen ondertekenen om zijn mogelijke belangenconflict te bevestigen en de andere agendapunten goed te keuren. De andere Bestuurders hebben hiervan kennisgenomen. De Besluiten, inclusief de beschrijving van de aard van de transacties, de financiële gevolgen daarvan voor de Vennootschap en de rechtvaardiging van de genomen Besluiten, zullen volledig worden opgenomen in het jaarverslag of in een document dat samen met de jaarrekening wordt ingediend overeenkomstig artikel 7:96 WVV. De Besluiten zullen overeenkomstig artikel 7:96 WVV ook worden gedeeld met de commissaris van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur, met uitzondering van de CEO, besluit om het huidige verloningsplan voor het Senior Leadership Team gedeeltelijk te wijzigen van een op aandelen gebaseerd verloningsplan naar een op cash gebaseerd langetermijn-prestatiebonusplan ("LTPB Plan") dat wordt toegekend aan in aanmerking komende leden van het Senior Leadership Team voor de periode van december 2022 tot december 2024. Het LTPB Plan biedt een extra stimulans voor het Senior Leadership Team om het succes van de Vennootschap te waarborgen, de langetermijn-economische en andere groei van de Vennootschap veilig te stellen en de in aanmerking komende leden aan te moedigen bij de Vennootschap te blijven. Bovendien helpt het LTPB Plan de prestaties van de in aanmerking komende leden te verbeteren en belooft het hen voor het behalen van toekomstige prestatiedoelen. De evaluatie van de prestatiedoelen gebeurt op basis van objectieve criteria (key performance indicators of "KPI's") en de bruto on-target waarde van het LTPB Plan bedraagt 630.000 euro voor de CEO en 955.000 euro voor de rest van het Senior Leadership Team gezamenlijk. De voorgestelde wijziging van het LTPB Plan heeft alleen betrekking op de wijze waarop dergelijke doelbeloningen betaalbaar zijn, namelijk van Prestatie-aandelen naar cash. De Raad is ervan op de hoogte gesteld dat dit vooraf werd besproken en goedgekeurd door het Remuneratie- en Nominatiecomité. De Bestuurders bevestigen dat zij het LTPB Plan grondig hebben beoordeeld en van mening zijn dat het in het belang van de Vennootschap is. De Bestuurders, met uitzondering van de CEO, besluiten daarom unaniem om het gewijzigde plan goed te keuren.

- Tijdens de vergadering van 14 februari 2023 besprak de raad van bestuur, onder andere, de vaststelling van de bonus voor de CEO. De notulen van de vergadering vermelden in dit verband:

"Voorafgaand aan de rapportering door de voorzitter en de beraadslaging en eventuele beslissingen die door de Raad worden genomen op basis van de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, verklaart de heer John Porter dat hij als CEO een potentieel tegenstrijdig belang heeft dat valt binnen de reikwijdte van artikel 7:96 van het Wetboek Vennootschappen en Verenigingen. De heer John Porter verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap zal inlichten over dit belangenconflict. Vervolgens verlaat hij de vergadering voor dit specifieke agendapunt. De voorzitter vraagt ook aan de andere leden van het Senior Leadership Team om de vergadering te verlaten ter gelegenheid van de rapportering van het Remuneratie- en Nominatiecomité.

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité rapporteert over de discussies die zijn gevoerd over de vaststelling van de bonus voor de CEO tijdens de vergadering van het Remuneratie- en Nominatiecomité van 3 februari 2023. Na zorgvuldige overweging heeft het Comité besloten en adviseert het om de bonusuitkering voor 2022 goed te keuren ten belope van 92,52%. Na beraad en rekening houdend met het advies van het Comité, besluit de Raad om de bonusuitkering voor 2022 goed te keuren en te bevestigen op 92,52%. De voorzitter rapporteert vervolgens over de Comité-discussies met betrekking tot de bonusvoorstellen voor CEO en SLT. Na zorgvuldige overweging heeft het Comité besloten om de vermenigvuldiging met 150% van de bonusuitkering voor CEO en SLT 2023 goed te keuren en aan te bevelen aan de Raad. Voor de CEO resulteert dit in een bonus voor 2022 van 874.314,00 euro. Na beraad en op basis van het advies van het Comité, besluit de Raad om de bonusuitkering met een vermenigvuldiging van 150% voor de CEO en het SLT voor 2023 te bevestigen, goed te keuren en, indien nodig, te ratificeren."

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

Wanneer belangrijke beslissingen en transacties door Telenet worden genomen waarbij aan haar gelieerde partijen zijn betrokken in de zin van IAS 24, zijn ze onderworpen aan de besluitvormingsprocedure zoals uiteengezet in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Voor zover de beslissing of verrichting niet zou zijn vrijgesteld van de procedure zoals voorzien in genoemd artikel, houdt dit onder meer in dat een comité van drie onafhankelijke bestuurders de Raad van Bestuur een met redenen omkleed advies geeft over de voorgestelde beslissing of verrichting alvorens de Raad beraadslaagt over de beslissing of transactie. De commissaris beoordeelt of er materiële inconsistenties zijn in de financiële en boekhoudkundige informatie die voorkomt in de notulen van de Raad en het advies van het Comité, en in de informatie waarover hij beschikt voor de uitvoering van zijn controle.

Tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 16 december 2022 werd artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen) toegepast.

Op de vergadering van 16 december 2022 besprak de raad van bestuur een nieuwe dienstenovereenkomst met Liberty Global Technology Services BV, waarbij drie technologie-applicaties, nl. EOS, OneConnect en Aorta, beschikbaar zullen gesteld worden door LG aan de Telenet Group. Deze overeenkomst kwalificeert als een beslissing of verrichting die verband houdt met betrekkingen tussen een genoteerde vennootschap (en/of haar dochtervennootschappen) aan de ene kant, en vennootschappen die verbonden zijn met de genoteerde vennootschap, met uitzondering van betrekkingen tussen de genoteerde vennootschap en haar dochtervennootschappen, aan de andere kant, zoals uiteengezet in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

"Advies. Ondersteund door het verslag aangeleverd door de Onafhankelijk Expert, is het advies van het Comité dat de LG Master Services Agreement (dienstenovereenkomst) de Vennootschap de mogelijkheid biedt om de Geleverde Diensten te verwerven (of verder te gebruiken) aan voorwaarden (inclusief, ter verduidelijking, financiële voorwaarden zoals prijs) die in overeenstemming met de marktpraktijk zijn en de Vennootschap toelaten om, in haar vennootschapsbelang, haar doelen te met betrekking tot entertainment (waaronder de verderzetting van diensten versus migratie naar een ander platform), in-home connectiviteit en IP Interconnect.

Vaststelling of de Voorgestelde Verrichting kennelijk onrechtmatig is:

Na overweging van het bovenstaande en na beraadslaging, oordeelt het Comité dat de Voorgestelde Verrichting:

- a. niet van aard is om de Vennootschap een nadeel te berokkenen dat, in het licht van het beleid dat de Vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is; en
- b. het in het belang is van de Vennootschap en geen nadeel berokkent aan de Vennootschap dat niet gecompenseerd wordt door de voordelen voor de Vennootschap."

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

"Na de beraadslaging in overeenstemming met artikel 7:97 WVV zoals eerder uiteengezet, BESLIST de Raad unaniem, met uitzondering van Charles H. Bracken, Enrique Rodriguez, Amy Blair, Manuel Kohnstamm, Severina Pascu en Madalina Suceveanu om de hierboven uiteengezette redenen, unaniem het Voorgestelde goed te keuren Transactie en de LG Master Services Overeenkomst alsook, onder voorbehoud van verdere opmerkingen, het persbericht met betrekking tot de Voorgestelde Transactie zoals vereist krachtens artikel 7:97, §4/1 WVV.". De raad van bestuur besluit eenparig aan elke bestuurder, de CEO van de Vennootschap en de CFO van de Vennootschap, elkeen met de bevoegdheid om afzonderlijk te handelen en met recht van substitutie, volmacht toe te kennen om (i) namens de vennootschap de LG Master Services Agreement te ondertekenen en alle verklaringen, kennisgevingen, documenten, certificaten, overeenkomsten of andere documenten die nodig of nuttig zijn om de LG Master Services Agreement uit te voeren, en (ii) het persbericht met betrekking tot de Voorgestelde Transactie te finaliseren en te publiceren zoals vereist krachtens artikel 7:97, §4/1 WVV. "

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

"Op grond van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de financiële en boekhoudkundige gegevens vermeld in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders dd. 16 december 2022 en in de notulen van het bestuursorgaan dd. 16 december 2022, hetwelk de voorgenomen verrichting motiveert, niet in alle van materieel

belang zijnde opzichten, getrouw en consistent zijn ten opzichte van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht."

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De Telenet Dealing Code werd voor het laatst herzien op 2 december 2020.

8.6 Dagelijks bestuur

8.6.1 Algemeen

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

De heer John Porter werd benoemd als CEO van de Vennootschap op 1 april 2013. Op 31 december 2022 telde het SLT twee vrouwen.

Op 31 december 2022 was het SLT samengesteld als volgt:

Naam	Geboortejaar	Functie
John Porter	1957	Chief Executive Officer
Erik Van den Enden	1978	Chief Financial Officer
Micha Berger*	1970	Chief Technology Officer
Patrick Vincent**	1963	EVP Customer Interactions
Jeroen Bronselaer	1978	EVP Media Telenet
Geert Degezelle	1974	EVP Telenet Business SME & LE
Dieter Nieuwdorp	1975	EVP Residential & SOHO
Ann Caluwaerts	1966	EVP People, Brand & Corporate Affairs
Benedikte Paulissen	1969	EVP Customer Journey, Digital & Data

* De heer Micha Berger, momenteel Chief Technology Officer, zal zich vanaf 1 april 2023 verder toeleggen op de uitbreiding van het netwerk naar 10 Gbps. Zijn verantwoordelijkheden zullen vanaf 1 april 2023 worden overgenomen door de heer Luk Bruynseels

** De heer Patrick Vincent heeft Telenet verlaten op 31 december 2022. Zijn verantwoordelijkheden werden overgenomen vanaf 1 januari 2023 door mevrouw Benedikte Paulissen en de heer Dieter Nieuwdorp.

De Chief Executive Officer kan, binnen de perken van het dagelijkse bestuur, de Vennootschap alléén verbinden en voor bepaalde bevoegdheden die hem zijn verleend door de raad van bestuur. Daarnaast zijn er door de raad van bestuur aan bepaalde personen binnen de Telenet groep specifieke bevoegdheden gegeven. De laatste delegatie van bevoegdheden is bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 26 april 2022.

8.6.2 Belangenconflicten

Overeenkomstig het Corporate Governance Charter hebben de leden van het SLT de plicht om de belangen van Telenet boven die van henzelf te stellen en zullen zij vermijden om enige actie te ondernemen, bepaalde standpunten te verdedigen en bepaalde belangen na te streven, indien deze in strijd zouden zijn met, of de indruk wekken in strijd te zijn met de belangen van Telenet. Wanneer de leden van het SLT een beslissing nemen, zullen zij hun potentiële persoonlijke belangen veronachtzamen en zich onthouden van het aanwenden van voor Telenet bestemde zakelijke kansen voor hun eigen voordeel. Leden van het SLT zijn verplicht de CEO op de hoogte te stellen van elk belangenconflict dat naar hun mening van invloed kan zijn op hun beoordelingsvermogen. De CEO brengt op zijn beurt de voorzitter van de raad van bestuur hiervan op de hoogte.

Aangezien de leden van de SLT verbonden zijn aan Telenet in de zin van IAS 24, zijn alle transacties en/of zakelijke relaties tussen leden van de SLT en één of meerdere vennootschappen van de Telenet Groep onderworpen aan de bijzondere besluitvormingsprocedure zoals bepaald beschreven in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zoals nader beschreven onder titel 8.5.6.2 hierboven (Belangenconflicten in de zin van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen).

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

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

Leden van de SLT die het lidmaatschap van een bestuursorgaan in een rechtspersonen buiten de Telenet Groep willen aanvaarden, zullen het Telenet beleid inzake bijkomende externe functies naleven. Dit beleid vereist dat leden van het SLT de voorafgaande goedkeuring van het Remuneratie- en Nominatiecomité verkrijgen alvorens een dergelijk mandaat of deze functie te aanvaarden. Bij het nemen van haar beslissing, zal het Remuneratie- en Nominatiecomité onder andere de afweging maken en de mogelijkheden

overwegen voor het lid van het SLT om zich verder professioneel te ontwikkelen tegen de mogelijke tijdsdruk en belangenconflicten die zich hierbij kunnen voordoen.

8.6.3 Biografieën van de leden van het Senior Leadership Team

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

John Porter, Chief Executive Officer

John Porter is een CEO met meer dan 30 jaar ervaring in de telecommunicatie-, media- en entertainmentindustrie. Onder zijn leiding, als CEO van Telenet, de toonaangevende leverancier van telecom- en entertainmentdiensten in België, heeft het bedrijf zijn portfolio aanzienlijk gediversifieerd, het grootste GIGA-netwerk van Europa uitgebouwd, het voortouw genomen in fixed-mobile convergence en gedurfde stappen gezet in de entertainmentsector. Momenteel loodst hij Telenet door een diepgaande agile en digitale transformatie. Hij is gepassioneerd door het bevorderen van diversiteit, gelijkheid en inclusie: het promoten van purpose-driven en servant leadership.

Voor hij Telenet vervoegde, was hij de CEO van AUSTAR, een vooraanstaand entertainmentbedrijf in Australië. Hij stond aan het hoofd van het bedrijf vanaf de oprichting tot de overname door Foxtel. Voorheen werkte John ook bij Time Warner (Ohio), Group W en Westinhouse Cable Systems (Texas & Alabama).

Erik Van Den Enden, Chief Financial Officer

Erik Van den Enden, CFO van Telenet sinds augustus 2018, heeft bijna 20 jaar financiële ervaring in de fast moving consumer goods - en telecomsector. Hij heeft een brede achtergrond in financieel management en vulde de afgelopen jaren topposities in voor strategische en financiële planning, controlling, treasury en risk management.

Erik werkte meer dan een decennium voor AB Inbev, meest recentelijk als Vice-President "Finance Transformation and Carve-Outs" voor AB InBev. Daarbij leidde hij de wereldwijde integratie en transformatie van SAB Miller's financiële processen en was hij verantwoordelijk voor de opvolging van het synergieprogramma als gevolg van de overname van SAB Miller. Eerder was Erik de drijvende kracht achter het uitwerken en implementeren van een nieuwe strategie voor de Europese markt van AB InBev, waardoor vanaf 2015 terug aangeknoopt kon worden met omzetgroei. Voor hij in 2007 startte bij AB InBev, werkte Erik Van den Enden drie jaar bij Telenet, als Interconnect Manager en Product Manager internet en telefonie voor residentiële diensten.

Erik Van den Enden is Burgerlijk Ingenieur Elektronica (KU Leuven) en behaalde ook een Master in General Management aan de Vlerick Management School. Hij volgde gespecialiseerde business-en finance opleidingen aan Insead en Wharton University.

Binnen Telenet is Erik verantwoordelijk voor Finance, Procurement, Supply Chain, Wholesale, Strategy en M&A.

Micha Berger, Chief Technology Officer

Micha Berger trad in juli 2013 in dienst bij de Telenet groep en stuurt de activiteiten van de afdelingen Engineering and Build, Mobile Services en Service Assurance als Chief Technology Officer & Information Technology Officer ("CTIO") aan. Sinds 1 juli 2013 maakt hij ook deel uit van het Senior Leadership Team van Telenet; hij rapporteert in die hoedanigheid rechtstreeks aan de CEO van de vennootschap. Onder zijn leiding werd het ganse HFC en Mobile Network Upgrade programma gelanceerd dat resulteerde in het verstrekken van internetsnelheden van 1 gigabit per seconde aan Vlaanderen en Brussel. Sinds 1 oktober 2019 is de Information Technology afdeling toegevoegd aan zijn verantwoordelijkheden.

Micha is de drijvende kracht achter het grootste digitale transformatieprogramma dat zal leiden tot nieuwe manieren van werken voor iedereen binnen het bedrijf en tot de verbetering van de klantenervaring, dankzij een nieuw flexibel en allernieuwste IT platform.

Micha's recente prestaties werden ook publiekelijk erkend toen hij de onderscheiding "CTO van het jaar 2020" ontving van de Mobile Europe organisatie.

Voordat hij bij Telenet begon, maakte Micha deel uit van de Liberty Global groep, eerst als Manager van de Engineering afdeling bij UPC Nederland. Hierna vervoegde Micha het centrale team van Liberty Global waar hij instond voor de ontwikkeling en product uitrol van de Horizon Next Generation digitale TV. Voor Liberty Global, deed Micha Berger zijn eerste ervaring op in de kabelindustrie in Israël, waar hij verantwoordelijk was voor de ontwikkeling van het interactieve digitale dienstenplatform en de uitrol van video-on-demand.

Micha woont in Brussel met zijn echtgenote en drie kinderen; hij houdt van buitenactiviteiten, sport en hij wordt geïnspireerd door de combinatie van mensen en technologie.

Luk Bruynseels, Product & Technology Officer

Luk Bruynseels (°1981) heeft meer dan 20 jaar ervaring in de technologie- en telecomsector, eerst in zijn eigen startup in online marketing tijdens zijn studies, nadien als consultant. Luk startte bij Telenet in 2009 en doorliep verschillende functies in de engineering afdeling. Van 2015 tot 2017 was hij de netwerk lead voor de integratie van BASE, inclusief de eindverantwoordelijke voor het upgraden van het mobiele netwerk en voor het realiseren van synergiën na de fusie. In 2018 werd Luk VP Engineering, waarbij hij vaste, mobiele en tv-diensten samenbracht en de afdeling transformeerde om vanaf 2020 agile te werken. Zijn scope werd in 2021 uitgebreid met het design van connectiviteitsproducten en customer journeys. Luk was ook co-starter en sponsor van TADAAM, de digitale Fixed-Wireless dienst van Telenet.

Luk Bruynseels studeerde af als Burgerlijk Ingenieur Elektronica aan de KU Leuven en behaalde een postgraduaat Corporate Finance aan de KU Leuven. Hij is vader van twee kinderen en houdt van sporten (voetbal, hardlopen, wandelen en snowboarden) en reizen.

Patrick Vincent, EVP Customer Interactions

Patrick Vincent trad in dienst bij Telenet in september 2004 als Customer Service & Delivery Director. In 2007 werd hij EVP Sales & Customer Operations. In 2013 werd hij benoemd tot Chief Customer Officer. Sinds 2015 is hij Chief Transformation Officer, verantwoordelijk voor de integratie van Base en SFR, inclusief het begeleiden van operationele modellen, digitale transformatie en nieuwe manieren van werken. Na de implementatie van Agile werken binnen Telenet, heeft Patrick de rol opgenomen van EVP Customer Interactions Retail Market, SoHo and BASE Brand.

De heer Vincent begon zijn carrière in 1989 in de voedingsindustrie bij NV Huyghebaert waar hij Business Unit Manager was voor de cash & carry divisie. Van 1994 tot 1998 was hij verantwoordelijk voor de verkoopsafdeling en in 1998 werd hij bevorderd tot commercieel directeur. Van 2000 tot 2004 werkte hij bij Tech Data, een bedrijf dat zich specialiseerde in IT-distributie en diensten, als Directeur Verkoop voor België en Luxemburg. In 2002 werd hij er benoemd tot Country Manager voor België en Luxemburg.

Patrick Vincent heeft Telenet op 31 december 2022 verlaten.

Jeroen Bronselaer, EVP Media Telenet

Jeroen Bronselaer is sinds november 2020 CEO van SBS België. Hij combineert deze functie met de rol van Executive Vice President Media bij Telenet Group. In deze rol is hij verantwoordelijk voor de opvolging en de strategische begeleiding van alle media assets binnen de groep. Jeroen is lid van het Senior Leadership Team.

Jeroen vervoegde Telenet in september 2010 en was vanaf het begin verantwoordelijk voor de onderhandelingen en relaties met omroepen en content leveranciers. Daarnaast werd hij later ook verantwoordelijk voor Play, Play More en Play Sports bij Telenet.

In 2015 vervoegde Jeroen het Senior Leadership Team als Senior Vice President Residential marketing, waar hij verantwoordelijk was voor de positionering, branding en marketing van alle residentiële producten van zowel het Telenet als het BASE merk. Hij voerde deze functie uit tot november 2020

Alvorens hij de Telenet Group vervoegde, werkte Jeroen Bronselaer voor de Vlaamse publieke omroep VRT, alwaar hij begon als producent van het succesvolle kinderspel KetnetKick, maar hij evolueerde al snel naar meer bedrijfsgerichte functies binnen het Media departement van de VRT. Jeroen Bronselaer behaalde een Master diploma als Handelsingenieur en een Postgraduaat diploma in Communicatie aan de KU Leuven.

Geert Degezelle, EVP Telenet Business

Geert Degezelle vervoegde de Telenet groep in februari 2021. Hij is verantwoordelijk voor de business-to-business afdeling van Telenet en werd lid van het Senior Leadership Team in september 2021.

Mr. Degezelle startte zijn carrière in de ICT-sector bij Simac, richtte later een vennootschap op in OSS/BSS voor telecom & financiële operatoren. In 2005 stapte Mr. Degezelle over naar ICT-integrator Telindus (later overgenomen door Proximus).

Gedurende deze periode bekleedde Mr. Degezelle verschillende functies in telecom en ICT binnen de B2B-markt van Proximus (vast/mobiel, cybersecurity, cloud, netwerk en M&A-strategie). In 2015 werd Mr. Degezelle benoemd tot CEO van Telindus Nederland.

Mr. Degezelle heeft een Master in Engineering Telecommunication (HA) en een Executive MBA van de Flanders Business School (KUL).

Dieter Nieuwdorp, EVP Residential & SOHO

Sinds November 2020 is Dieter Nieuwdorp lid van het Senior Leadership Team en is nu verantwoordelijk voor de Residentiële markt, SOHO & Corporate Development.

Vanaf 1 mei 2014 tot 1 november 2020 was hij als Senior Vice President Strategy & Corporate Development binnen het SLT verantwoordelijk voor de ontwikkeling van de algemene strategie van Telenet en de structurering van M&A-transacties en andere partnerships. Hij is ook bestuurder bij verschillende vennootschappen binnen de Telenet groep. De heer Nieuwdorp trad in dienst bij Telenet in 2007 als Corporate Counsel en Corporate Secretary en in 2010 werd hij benoemd tot VP Corporate Counsel & Insurance. Hij begon zijn carrière in 1998 als advocaat bij Loeff Claey's Verbeke (later Allen & Overy). De heer Nieuwdorp behaalde een Master in de Rechten aan de Katholieke Universiteit Leuven en een LL.M aan de University of Pennsylvania Law School.

Ann Caluwaerts, EVP People, Brand & Corporate Affairs

Ann Caluwaerts, Executive Vice-president People, Brand & Corporate Affairs, heeft meer dan 30 jaar ervaring in de wereldwijde telecom en lokale media industrie. Alvorens te starten bij Telenet, heeft ze ervaring opgedaan bij BT en Lernout & Hauspie Speech Products. Haar deskundigheid is hoofdzakelijk gericht op strategische communicatie, regelgeving, human resources en marketing alsook het beheren van P&L's. Bij Telenet is zij momenteel verantwoordelijk voor zowel de afdelingen human resources, merk en communicatie als corporate affairs. Ann behaalde het diploma Burgerlijk Ingenieur (KUL) en volgende verschillende opleidingen o.a. aan INSEAD, de London Business School, Colombia University, Singularity University en Guberna. Zij geeft regelmatig voordrachten op conferenties en academische organisaties.

Benedikte Paulissen, EVP Customer Journey, Digital & Data

Benedikte Paulissen volgde een opleiding Toegepaste Economie aan de KU Leuven en behaalde een postgraduaat diploma in Europees recht aan de UCL. Ze werkte eveneens voor Flanders Technology International, een non-profitorganisatie opgericht door de Vlaamse overheid ter bevordering van de technologie, innovatie en wetenschap. In 1998 is zij overgestapt naar Telenet, waar ze werkte op het departement communicatie en de afdeling marketing om Telenet bij het algemene publiek te promoten. In 2004 werd zij verantwoordelijk voor alle rechtstreekse verkoopkanalen zoals de televerkoop en de verkoop via onrechtstreekse verkoopkanalen zoals eigen winkels, verdelers en Telenet Centra. Vanaf 2011 werd zij tevens verantwoordelijk voor alle activiteiten van de klantendienst. De laatste jaren is zij ook de drijvende kracht achter de data & digitale transformatie en customer centric experience. In 2019 werd Benedikte verantwoordelijk voor Data, Digital en Journey teams. In deze rol engageert zij het bedrijf om de klant centraal te zetten en persistente focus naar de klant te creëren. Ze stuurt de organisatie in het samenwerken naar een optimale klantenervaring.

** De heer Micha Berger, momenteel Chief Technology Officer, gaat zich vanaf 1 april 2023 verder toeleggen op het uitbreiden van het netwerk naar 10 Gbps. Zijn verantwoordelijkheden zullen vanaf 1 april 2023 worden overgenomen door de heer Luk Bruynseels.

** De heer Patrick Vincent heeft Telenet verlaten op 31 december 2022. Zijn verantwoordelijkheden werden vanaf 1 januari 2023 overgenomen door mevrouw Benedikte Paulissen en de heer Dieter Nieuwdorp.

8.7 Remuneratieverslag

8.7.1 Inleiding

Dit remuneratieverslag biedt een uitgebreid en volledig overzicht van de remuneratie die werd betaald of verschuldigd is aan de bestuurders en het Executive Management (het "SLT") tijdens 2022. De remuneratie van de bestuurders en leden van het SLT werd toegekend in overeenstemming met het remuneratiebeleid zoals goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van 27 april 2022 (het "Remuneratiebeleid") met uitzondering van de toekenning van een prestatiebonusplan op lange termijn in cash wegens de uitzonderlijke omstandigheden waarin Telenet zich bevond in 2022 (zie infra). De belangrijkste punten van dit Remuneratiebeleid kunnen als volgt worden samengevat:

1. Remuneratie bestuurders

De onafhankelijke bestuurders worden als volgt vergoed:

- Een vaste jaarlijkse vergoeding voor de voorzitter van de raad van bestuur van €120.000
- Een vaste jaarlijkse vergoeding voor elk van de onafhankelijke bestuurders, met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur, van €45.000

- Zitpenningen voor de onafhankelijke bestuurders voor de vergaderingen van de raad van bestuur van €3.500
- Zitpenningen van €4.000 per vergadering voor de voorzitter van het Audit- en Risicocomité
- Zitpenningen voor de andere onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Audit- en Risicocomité van €3.000 per vergadering
- Zitpenningen voor de onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Remuneratie- en Nominatiecomité van €2.000 per vergadering

De bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van €12.000 elk. Voor iedere vergadering van de raad van bestuur die ze bijwonen, ontvangen ze zitpenningen voor een bedrag van €2.000.

De jaarlijkse vaste vergoedingen zijn enkel verschuldigd indien de bestuurder tenminste de helft van de geplande vergaderingen van de raad van bestuur bijwoont.

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

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

2. Remuneratie Executive Management

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

Elk lid van het SLT wordt vergoed in functie van (i) zijn of haar persoonlijk functioneren en (ii) vooraf bepaalde doelstellingen (zowel individueel als op ondernemingsniveau), waardoor vergoedingen worden gekoppeld aan bedrijfs- en individuele prestaties en de belangen van de leden van de SLT worden afgestemd op de duurzame waardecreatie-doelstellingen van de Vennootschap. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, was 100% van de bonus van het management afhankelijk van financiële en operationele doelstellingen. Het functioneren van elk lid van het SLT wordt beoordeeld op basis van het Competentie- en Leiderschapsmodel van de Vennootschap en de relevante specifieke operationele doelstellingen.

Het jaarlijkse remuneratiepakket van de CEO bestaat uit een vaste vergoeding, een variabele vergoeding (deels op korte en deels op lange termijn), gestorte premies voor groepsverzekering en voordelen in natura. De korte termijn variabele vergoeding van de CEO in geld is afhankelijk van zijn algemene prestaties gedurende het jaar. Daarnaast kan het Remuneratie- en Nominatiecomité beslissen om aandelenopties, prestatieaandelen en/of restricted shares toe te kennen.

De jaarlijkse remuneratie van de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) bestaat uit een vast loon, een variabele vergoeding (deels op korte en deels op lange termijn), gestorte premies voor groepsverzekering en voordelen in natura. De korte termijn variabele vergoeding in geld is afhankelijk van prestatiecriteria over het relevante boekjaar. Daarnaast kan het Remuneratie- en Nominatiecomité ook aandelenopties, prestatieaandelen en/of restricted shares toekennen.

De Prestatie Aandelenplannen 2021, 2020 en 2019 voor de leden van het SLT voorzien in een bepaling over een terugvorderingsrecht van de toegekende variabele vergoeding, in geval van herziening van de jaarrekening van de Vennootschap. Geen enkele van de andere op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen, met inbegrip van deze met de CEO, bevatten soortgelijke terugvorderingsrechten.

Voor meer informatie verwijzen wij naar het Remuneratiebeleid opgesteld in overeenstemming met artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zoals goedgekeurd door de algemene vergadering van 28 april 2021.

8.7.2 Vergoeding van bestuurders

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de individuele remuneratie, betaald of betaalbaar in 2022, van elke bestuurder en van de waarnemer, inclusief commissievergoedingen en eventuele vergoedingen ontvangen van een vennootschap van de Groep.

Principe 7.6 van de Corporate Governance Code 2020 bepaalt dat "niet-uitvoerende bestuursleden een deel van hun vergoeding ontvangen in de vorm van aandelen in de vennootschap. Deze aandelen dienen te worden aangehouden tot ten minste één jaar nadat de niet-uitvoerende bestuursleden de raad hebben verlaten en ten minste drie jaar na het moment van toekenning. Er mogen echter geen aandelenopties worden toegekend aan niet-uitvoerende bestuursleden". In afwijking hierop, op aanbeveling van het remuneratie- en nominatiecomité, heeft de vennootschap beslist om geen variabele en winstgerelateerde incentives, optierechten, aandelen of andere gelijkaardige vergoedingen toe te kennen aan haar bestuurders (uitgezonderd de CEO, die ook een executive bestuurder is).

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

Naam	Vergoeding 2022
Bert De Graeve (IDw Consult BV) (VZ tot 26/04/2022)	€60.000
John Porter	—
Christiane Franck	€38.000
Jo Van Biesbroeck (JoVB BV) (VZ)	€173.500
Lieve Creten (Lieve CRETEN BV)	€73.500
Dirk JS Van den Berghe Ltd	€67.500
John Gilbert	€67.000
Charles H. Bracken	€32.000
Manuel Kohnstamm	€34.000
Enrique Rodriguez	€28.000
Severina Pascu	€32.000
Madalina Suceveanu	€24.000
Amy Blair	€32.000
André Sarens *	€90.500

VZ: Voorzitter - in functie vanaf 27/04/2022

(*): Waarnemer

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

1. Algemene remuneratieprincipes

In toepassing van het remuneratiebeleid zoals uiteengezet in hoofdstuk 8.7.1, ontvingen de leden van het SLT volgende vergoedingen:

	1. Vaste remuneratie ⁽¹⁾		2. Variabele remuneratie		3. Andere op aandelen gebaseerde vergoedingen ⁽⁴⁾	4. Aanvullende groepsverzekering ⁽⁵⁾	5. Totale remuneratie	6. Verhouding vaste remuneratie	
	Basisvergoeding	Bijkomende voordelen	Eén jaar variabel ⁽²⁾	Meer jaren variabel ⁽³⁾				vast	Variabel:
John Porter – CEO ⁽⁶⁾	€630.000	€108.083	€850.314	€462.640	€1.896.599	€330.068	€4.277.704		69 %
SLT ⁽⁶⁾	€3.054.772	€167.796	€1.420.980	€734.834	€2.285.547	€323.409	€7.987.338		73 %
Totaal	€3.684.772	€275.879	€2.271.294	€1.197.474	€4.182.146	€653.477	€12.265.042	vast	71,7 %
								Variabel:	28,3 %

(1) Alle monetaire bedragen zijn gerapporteerd in bruto termen.

(2) Het gerapporteerde bedrag is gelijk aan de monetaire waarde van de variabele remuneratie die werd verworven in de loop van het jaar waarover wordt gerapporteerd, gebaseerd op de prestatiecriteria van dat jaar.

(3) Het gerapporteerde bedrag is gelijk aan de monetaire waarde van de prestatie aandelen die werden verworven in de loop van het jaar waarover wordt gerapporteerd, op basis van prestatiecriteria die meer dan één jaar overspannen.

(4) Het gerapporteerde bedrag omvat de geschatte waarde van de toegekende restricted shares en de stock options bij verwerving. De geschatte waarde van de stock options bedroeg 0 aangezien alle opties onder de uitoefenprijs staan, dus zijn alleen de restricted shares opgenomen.

(5) Het gerapporteerde bedrag omvat de bijdragen die door de werkgever effectief gedurende het jaar werden betaald aan verplichte of niet verplichte aanvullende pensioenregelingen.

(6) Het bedrag voor SLT is inclusief de vergoeding voor leden die vertrokken zijn, zijnde M. Tempels op 31/05/2022 en P. Vincent op 31/12/2022. Het bedrag in bovenstaande tabel is exclusief de certain benefits uitkeringen gedaan voor het Stock Option plan van 2017, zijnde een bedrag van 258.481 EUR voor de SLT leden en 373.054 EUR voor de CEO.

2. Remuneratie door middel van stock options

Binnen de grenzen van de bestaande optieplannen goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering, kan de raad van bestuur, op aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, stock options toekennen aan de leden van het SLT. Op aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité heeft de raad van bestuur beslist om geen gebruik te maken van de door het Remuneratiebeleid geboden mogelijkheid om gedurende 2022 aandelenopties toe te kennen.

De leden van het SLT hebben echter nog steeds aandelenopties die in voorgaande prestatiejaren zijn toegekend. De aandelenoptieplannen voorzien in een theoretische toewijzing van stock options in de Vennootschap over een periode van vier jaar, welke vesten aan een bepaald percentage per kwartaal. De individuele deelnemer is verplicht de totale belastingen op het volledige theoretische pakket te betalen bij toewijzing (grant). Vanwege de volatiliteit van het aandeel over de afgelopen jaren heeft de raad van bestuur besloten om een clause op te nemen in de algemene voorwaarden van specifieke plannen die de deelnemer beschermt tot het bedrag van het potentiële fiscale verlies. Deze clause kan alleen worden ingeroepen voor zover de deelnemer vijf jaar na de toekenningsdatum nog in dienst is bij Telenet. De Vennootschap wijkt hierbij mogelijk af van principe 7.11 van de Corporate Governance Code 2020, met als enig doel echter om de acceptatiegraad van de deelnemers te stimuleren en zo te verzekeren dat hun belangen zoveel mogelijk in lijn zijn met de langetermijnvisie van de Vennootschap.

De tabel hieronder biedt een overzicht van het totaal aantal stock options voor elk lid van het SLT voor het jaar met einddatum 31 december 2022:

Belangrijkste bepalingen van het stock option plan

Informatie met betrekking tot het financieel jaar waarover wordt gerapporteerd

	1. Identificatie van het Plan	2. Datum van aanbod	3. Datum van verwerving	4. Einde van de retentieperiode ⁽¹⁾	5. Uitoefenperiode	6. Uitoefenprijs	Openingsbalans		In de loop van het jaar (*)				Eindbalans
							7. Stock options bij het begin van het jaar ⁽²⁾	8.a) Aantal aangeboden opties b) Waarde onderliggende aandelen @ datum van aanbod ⁽³⁾	9.a) Aantal verworven stock options b) Waarde onderliggende aandelen @ 31/12 c) Waarde @ uitoefenprijs d) Meerwaarde @ datum van verwerving ⁽⁴⁾	10. Stock options aangeboden en niet verworven ⁽⁵⁾			
John Porter - CEO	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	218.555	a) — b) —	0 —	a) 43.711 b) € 666.593 c) € 1.537.316 d) € —	65.563		
	SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	185.611	a) — b) —	0 —	a) 37.122 b) € 566.114 c) € 1.727.667 d) € —	18.567		
	SOP 2018	6/06/2018	1/04/2022	N/A	6/6/2018 - 6/6/2023	€37,91	230.915	a) — b) —	0 —	a) 23.092 b) € 352.145 c) € 875.399 d) € —	—		
	SOP 2017	8/06/2017	1/04/2021	N/A	8/6/2017 - 8/6/2022	€51,60	200.198	a) — b) —	0 —	a) — b) € — c) € — d) € —	—		

								a)	0	a)	103.925				
								835.279	b)	—	b) €	1.584.852	84.130		
										c) €	4.140.382				
								Totaal:		d) €	—				
Ann Caluwaerts - EVP	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	28.594	a)	0	a)	5.719				
									b)	—	b) €	87.212	8.578		
											c) €	201.130			
											d) €	—			
SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	17.207		a)	0	a)	3.441				
								b)	—	b) €	52.481	1.727			
								c) €	160.163						
								d) €	—						
SOP 2018	6/06/2018	1/04/2022	N/A	6/6/2018 - 6/6/2023	€37,91	16.901		a)	0	a)	1.690				
								b)	—	b) €	25.774	—			
								c) €	64.072						
								d) €	—						
SOP 2017	8/06/2017	1/04/2021	N/A	8/6/2017 - 8/6/2022	€51,60	11.267		a)	0	a)	—				
								b)	—	b) €	—	—			
								c) €	—						
								d) €	—						
								Totaal:	73.969	a)	0	a)	10.850		
										b)	—	b) €	165.467	10.305	
										c) €	425.365				
										d) €	—				
Benedikte Paulissen - EVP	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	28.594		a)	0	a)	5.719			
									b)	—	b) €	87.212	8.578		
									c) €	201.130					
									d) €	—					

	SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	23.244	a)	0	a)	4.649		
								b)	—	b) €	70.894	2.328	
										c) €	216.355		
										d) €	—		
	SOP 2018	6/06/2018	1/04/2022	N/A	6/6/2018 - 6/6/2023	€37,91	22.535	a)	0	a)	2.254		
								b)	—	b) €	34.366	—	
										c) €	85.430		
										d) €	—		
	SOP 2017	8/06/2017	1/04/2021	N/A	8/6/2017 - 8/6/2022	€51,60	22.535	a)	0	a)	—		
								b)	—	b) €	—	—	
										c) €	—		
										d) €	—		
	Totaal:							96.908	a)	0	a)	12.622	
								b)	—	b) €	192.472	10.906	
										c) €	502.915		
										d) €	—		
Dieter Nieuwdorp - EVP	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	40.069	a)	0	a)	8.014		
								b)	—	b) €	122.210	12.023	
										c) €	281.845		
										d) €	—		
	SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	17.207	a)	0	a)	3.441		
								b)	—	b) €	52.481	1.727	
										c) €	160.163		
										d) €	—		
	SOP 2018	6/06/2018	1/04/2022	N/A	6/6/2018 - 6/6/2023	€37,91	33.394	a)	0	a)	3.339		
								b)	—	b) €	50.926	—	
										c) €	126.597		
										d) €	—		

	SOP 2017	8/06/2017	1/04/2021	N/A	8/6/2017 - 8/6/2022	€51,60	27.417	a)	0	a)	—	
								b)	—	b) €	—	—
										c) €	—	
										d) €	—	
					Totaal:		118.087	a)	0	a)	14.794	
								b)	—	b) €	225.617	13.750
										c) €	568.605	
										d) €	—	
Erik Van den Enden - CFO	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	54.639	a)	0	a)	10.928	
								b)	—	b) €	166.649	16.391
										c) €	384.331	
										d) €	—	
	SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	31.697	a)	0	a)	6.339	
								b)	—	b) €	96.676	3.181
										c) €	295.036	
										d) €	—	
	SOP 2018	2/11/2018	1/10/2022	N/A	2/11/2018 - 2/11/2023	€44,62	53.781	a)	0	a)	5.378	
								b)	—	b) €	82.016	—
										c) €	239.971	
										d) €	—	
					Totaal:		140.117	a)	0	a)	22.645	
								b)	—	b) €	345.341	19.572
										c) €	919.338	
										d) €	—	
Jeroen Bronselaer - EVP	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	28.594	a)	0	a)	5.719	
								b)	—	b) €	87.212	8.578
										c) €	201.130	
										d) €	—	

	SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	23.244	a) 0 b) —	a) 4.649 b) € 70.894 c) € 216.355 d) € —	2.328	
	SOP 2018	6/06/2018	1/04/2022	N/A	6/6/2018 - 6/6/2023	€37,91	22.535	a) 0 b) —	a) 2.254 b) € 34.366 c) € 85.430 d) € —	—	
	SOP 2017	8/06/2017	1/04/2021	N/A	8/6/2017 - 8/6/2022	€51,60	14.084	a) 0 b) —	a) — b) € — c) € — d) € —	—	
	Totaal:							88.457	a) 0 b) —	a) 12.622 b) € 192.472 c) € 502.915 d) € —	10.906
Martine Tempels* - EVP	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	40.069	a) 0 b) —	a) 8.014 b) € 122.210 c) € 281.845 d) € —	—	
	SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	34.029	a) 0 b) —	a) 6.806 b) € 103.788 c) € 316.742 d) € —	—	
	SOP 2018	6/06/2018	1/04/2022	N/A	6/6/2018 - 6/6/2023	€37,91	33.802	a) 0 b) —	a) 3.380 b) € 51.548 c) € 128.143 d) € —	—	

	SOP 2017	8/06/2017	1/04/2021	N/A	8/6/2017 - 8/6/2022	€51,60	33.802	a)	0	a)	—	
								b)	—	b) €	—	—
										c) €	—	
										d) €	—	
					Totaal:		141.702	a)	0	a)	18.200	
								b)	—	b) €	277.546	—
										c) €	726.730	
										d) €	—	
Micha Berger - CTO	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	51.989	a)	0	a)	10.398	
								b)	—	b) €	158.566	15.599
										c) €	365.691	
										d) €	—	
	SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	42.262	a)	0	a)	8.452	
								b)	—	b) €	128.899	4.228
									0	c) €	393.375	
										d) €	—	
	SOP 2018	6/06/2018	1/04/2022	N/A	6/6/2018 - 6/6/2023	€37,91	16.901	a)	0	a)	1.690	
								b)	—	b) €	25.774	—
										c) €	64.072	
										d) €	—	
	SOP 2017	8/06/2017	1/04/2021	N/A	8/6/2017 - 8/6/2022	€51,60	33.802	a)	0	a)	—	
								b)	—	b) €	—	—
										c) €	—	
										d) €	—	
					Totaal:		144.954	a)	0	a)	20.540	
								b)	—	b) €	313.239	19.827
										c) €	823.138	
										d) €	—	

Patrick Vincent** -EVP	SOP 2020	11/05/2020	1/04/2024	N/A	11/5/2020 - 11/5/2025	€35,17	40.069	a)	0	a)	8.014			
								b)	—	b) €	122.210	12.023		
										c) €	281.845			
										d) €	—			
	SOP 2019	6/05/2019	1/04/2023	N/A	6/5/2019 - 6/5/2024	€46,54	25.000	a)	0	a)	5.000			
								b)	—	b) €	76.250	2.500		
										c) €	232.700			
										d) €	—			
	SOP 2018	6/06/2018	1/04/2022	N/A	6/6/2018 - 6/6/2023	€37,91	22.535	a)	0	a)	2.254			
								b)	—	b) €	34.366	—		
										c) €	85.430			
										d) €	—			
Totaal:										a)	0	a)	15.268	
										b)	—	b) €	232.826	14.523
												c) €	599.975	
												d) €	—	

(*) Martine Tempels heeft Telenet verlaten op 31 mei 2022.

(**) Patrick Vincent heeft Telenet verlaten op 31 december 2022.

(1) NVT: niet van toepassing; het stock option plan voor deze illustratie heeft geen retentievoorwaarde na vesting/uitoefening van de optie

(2) Het aantal stock options bij het begin van het financieel jaar waarover wordt gerapporteerd

(3) Het aantal stock options dat werd aangeboden in de loop van het jaar alsook de waarde van de onderliggende aandelen aan marktwaarde op datum van aanbod

(4) Het aantal stock options dat werd verworven tijdens het jaar alsook de waarde van de onderliggende aandelen aan marktwaarde op 31 December van het besproken jaar, de waarde van de onderliggende aandelen aan uitoefenprijs en de corresponderende meerwaarde op de datum van verwerving (het verschil tussen de twee vorige waarden)

(5) Het aantal stock options dat nog niet is verworven op het einde van het jaar

3. Remuneratie door middel van aandelen

Het Remuneratiebeleid bepaalt dat de raad van bestuur, op aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, prestatieaandelen en/of restricted shares kan toekennen aan leden van het SLT.

In de loop van 2022 heeft de raad van bestuur beslist om de SLT-leden restricted shares toe te kennen, evenals restricted shares die de impact van dividenduitkeringen op de aandelenkoers corrigeren, in overeenstemming met het Remuneratiebeleid.

In het licht van het voorgaande heeft de raad van bestuur beslist om een uitzonderlijke cash bonus toe te kennen aan de SLT-leden, gekoppeld aan KPI's bepaald voor een referentieperiode van 2022 tot 2024. Dit cash gebaseerd langetermijnprestatie bonusplan (LTPB) voorziet in een bijkomende langetermijnbonus voor de SLT-leden. Bovendien helpt het LTPB-plan de prestaties van de in aanmerking komende SLT-leden te verbeteren en worden ze beloond voor het behalen van toekomstige prestatiedoelstellingen. De evaluatie van het behalen van dergelijke doelstellingen vindt plaats op basis van objectieve criteria (KPI's). De bruto on-target waarde van het LTPB Plan bedraagt 630.000 EUR voor de CEO en 955.000 EUR voor de SLT-leden.

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

Met uitzondering van bepaalde prestatie-aandelenplannen en in afwijking van principe 7.12 van de Corporate Governance Code 2020, bevat de variabele vergoeding (korte termijn cash bonus en lange termijn incentivierungsplannen) van de leden van het SLT, die allen werknemers zijn (behalve de CEO), geen bepalingen die de Vennootschap in staat stellen om betaalde variabele verloning terug te vorderen. Met name de toepasselijke arbeidsrechtelijke bepalingen staan niet toe dat de arbeidsovereenkomsten eenzijdig worden gewijzigd om terugvorderingsclausules in te voeren met betrekking tot de bonus in contanten. Met betrekking tot langetermijn incentivierungsplannen is de opzet van de plannen zodanig dat het Remuneratie- en Nominatiecomité van oordeel is dat aanvullende terugvorderingsclausules niet nodig zijn gezien het ontwerp van de geïmplementeerde aandelenplannen die voorzien in voldoende lange verwervings- en retentieperiodes. Telenet zal principe 7.12 van de Corporate Governance Code 2020 als gepast blijven beschouwen.

De onderstaande tabel geeft de informatie weer met betrekking tot het type en het aantal aandelen dat in 2022 is toegekend of aangeboden aan leden van het SLT (of voormalige SLT-leden voor zover er tijdens het gerapporteerde boekjaar op aandelen gebaseerde beloningsgebeurtenissen hebben plaatsgevonden) en de belangrijkste voorwaarden voor de uitoefening van de rechten van deze aandelen. Het bevat ook de relevante informatie voor aandelen die in de voorgaande prestatiejaren zijn toegekend en nog niet onvoorwaardelijk zijn geworden of onder retentieverplichtingen vallen.

Informatie met betrekking tot het financieel jaar waarover wordt gerapporteerd

Belangrijkste bepalingen van het aandelenplan						Informatie met betrekking tot het financieel jaar waarover wordt gerapporteerd						
						Openings balans	In de loop van het Jaar		Eindbalans			
1. Identificatie van het plan	2. Prestatieperiode	3. Datum van aanbod	4. Datum van verwerving	5. Einde van de retentieperiode	6. Aandelen bij het begin van het jaar (1)	7.a) Aantal aangeboden aandelen b) Waarde aandelen @ datum van aanbod (2)	8.a) Aantal verworven aandelen b) Waarde aandelen @ datum van verwerving (3)	9. Aangeboden en niet verworven aandelen op eind van het jaar (4)	10. Nog aan te houden aandelen (5)			
John Porter - CEO	PS 2021	01/01/2021-31/12/2022	4/8/2021	4/8/2024	4/8/2024	51.758	a) b)	a) b)		51.758		
	PS 2020	01/01/2020-31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	25.952	a) b)	a) b)		25.952		
	PS 2019	01/01/2019-31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	19.222	a) b)	a) 17.685 b) € 462.640		—		
	CRS 2022 May		5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a) 53.287 b) € 1.508.022	a) 53.287 b) € 1.508.022		—	53.287	
	CRS 2021 Dec		8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	47.662	a) b)	a) b)			47.662	
	CRS 2021 May		11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	35.747	a) b)	a) b)			35.747	
	CRS 2020 Dec		7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	44.761	a) b)	a) b)			—	
	CRS 2020 May		11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	46.056	a) b)	a) b)			—	
	RS 2022		1/8/2022	1/8/2023	1/8/2026	—	—	93.902 € 1.465.810	— —		93.902	93.902
	RS 2021		4/8/2021	4/8/2022	4/8/2025	27.870	a) b)	— a) — b) €	11.148 166.105		16.722	27.870
RS 2020		11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	14.903	a) b)	a) b) €	8.942 222.472		—	14.903	

	RS 2019		6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	19.222	a) b)	a) b)	— —	—	11.533
	CEO PS 2021	01/01/2021-31/12/2022	4/8/2021	4/8/2024	4/8/2024	127.710	a) b)	a) b)		127.710	
							a) b)	147.189 a)	91.062		
					Total:	460.863	b)	€2.973.832	b) € 2.359.239	316.044	284.904
Ann Caluwaerts - EVP	PS 2021	01/01/2021-31/12/2022	4/08/2021	4/08/2024	4/08/2024	9.489	a) b)	a) b)		9.489	
	PS 2020	01/01/2020-31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	4.758	a) b)	a) b)		4.758	
	PS 2019	01/01/2019-31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	2.609	a) b)	a) b)	2.401 € 62.810	—	
	CRS 2022 May		5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a) b)	4.486 € 126.954	a) b)	4.486 € 126.954	— 4.486
	CRS 2021 Dec		8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	4.012	a) b)	a) b)			4.012
	CRS 2021 May		11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	3.457	a) b)	a) b)			3.457
	CRS 2020 Dec		7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	4.281	a) b)	a) b)			—
	CRS 2020 May		11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	3.894	a) b)	a) b)			—
	RS 2022		1/08/2022	1/08/2023	1/08/2026	—		17.219 € 268.789	a) b)	— —	17.219 17.219
	RS 2021		4/08/2021	4/08/2022	4/08/2025	5.109	a) b)	— —	a) b)	2.044 € 30.450	3.065 5.109
RS 2020		11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	3.971	a) b)	a) b)	2.383 € 59.279	—	3.971	

	RS 2019		6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	2.609	a) b)	a) b)	— —	—	1.565
							a)	a)	21.705	11.314	
						Total:	44.189	b) € 395.742	b) € 279.493	34.531	39.819
Benedikte Paulissen - EVP	PS 2021	01/01/2021-31/12/2022	4/08/2021	4/08/2024	4/08/2024	9.489	a) b)	a) b)		9.489	
	PS 2020	01/01/2020-31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	4.758	a) b)	a) b)		4.758	
	PS 2019	01/01/2019-31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	3.524	a) b)	a) b) €	3.243 84.837	—	
	CRS 2022 May		5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a) b) €	5.850 165.555	a) b) €	5.850 165.555	— 5.850
	CRS 2021 Dec		8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	5.233	a) b)	a) b)			5.233
	CRS 2021 May		11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	4.401	a) b)	a) b)			4.401
	CRS 2020 Dec		7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	6.128	a) b)	a) b)			—
	CRS 2020 May		11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	7.093	a) b)	a) b)			—
	RS 2022		1/08/2022	1/08/2023	1/08/2026	—		17.216 € 268.742	a) b)	— —	17.216 17.216
	RS 2021		4/08/2021	4/08/2022	4/08/2025	3.811	a) b)	— —	a) b) €	1.524 22.714	2.287 3.811
RS 2020		11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	3.183	a) b)	a) b) €	1.910 47.516	—	3.183	
RS 2019		6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	3.524	a) b)	a) b)	— —	—	2.114	

						a)	23.066	a)	12.527			
Total:						51.144	b) € 434.297	b) €	320.622	33.750	41.808	
Dieter Nieuwdorp - EVP	PS 2021	01/01/2021- 31/12/2022	4/08/2021	4/08/2024	4/08/2024	9.489	a)	a)		9.489		
							b)	b)				
	PS 2020	01/01/2020- 31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	4.758	a)	a)		4.758		
							b)	b)				
	PS 2019	01/01/2019- 31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	2.609	a)	a)	2401	—		
							b)	b) €	62.810			
	CRS 2022 May		5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a)	a)	6.795	6.795	—	
							b)	b) €	192.299	192.299	6.795	
	CRS 2021 Dec		8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	6.077	a)	a)			6.077	
							b)	b)				
	CRS 2021 May		11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	5.116	a)	a)			5.116	
						b)	b)					
CRS 2020 Dec		7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	6.345	a)	a)			—		
						b)	b)					
CRS 2020 May		11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	7.424	a)	a)			—		
						b)	b)					
RS 2022		1/08/2022	1/08/2023	1/08/2026	—		a)	17.216	—	17.216	17.216	
							b)	€ 268.742	—			
RS 2021		4/08/2021	4/08/2022	4/08/2025	3.186	a)	a)	—	1.274	1.912	3.186	
						b)	b) €	—	18.989			
RS 2020		11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	2.842	a)	a)	1.705	—	2.842		
						b)	b) €	42.425				
RS 2019		6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	2.609	a)	a)	—	—	—	1.565	
						b)	b)	—				
Total:						50.455	a)	24.011	a)	12.175		
							b) €	461.041	b) €	316.523	33.375	42.797

Erik Van den Enden - CFO	PS 2021	01/01/2021-31/12/2022	4/08/2021	4/08/2024	4/08/2024	12.940	a) b)	a) b)			12.940	
	PS 2020	01/01/2020-31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	6.488	a) b)	a) b)			6.488	
	PS 2019	01/01/2019-31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	4.805	a) b)	a) b)	4.421	€ 115.653	—	
	CRS 2022 May		5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a) b)	8.513 a) € 240.918 b)	8.513	€ 240.918	—	8.513
	CRS 2021 Dec		8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	7.615	a) b)	a) b)				7.615
	CRS 2021 May		11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	6.392	a) b)	a) b)				6.392
	CRS 2020 Dec		7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	6.171	a) b)	a) b)				—
	CRS 2020 May		11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	4.845	a) b)	a) b)				—
	RS 2022		1/08/2022	1/08/2023	1/08/2026	—		23.476 a) € 366.460 b)	—	—	23.476	23.476
	RS 2021		4/08/2021	4/08/2022	4/08/2025	6.967	a) b)	— a) — b)	2.787	€ 41.523	4.180	6.967
	RS 2020		11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	6.488	a) b)	a) b)	3.893	€ 96.853	—	6.488
	RS 2019		6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	4.805	a) b)	a) b)	—	—	—	2.883
								a)	31.989	a)	19.614	
Total:						67.516	b)	€ 607.378	b)	€ 494.947	47.084	62.334

Jeroen Bronseleer - EVP	PS 2021	01/01/2021- 31/12/2022	4/08/2021	4/08/2024	4/08/2024	9.489	a) b)	a) b)		9.489	
	PS 2020	01/01/2020- 31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	4.758	a) b)	a) b)		4.758	
	PS 2019	01/01/2019- 31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	3.524	a) b)	a) b)	3.243 € 84.837	—	
	CRS 2022 May		5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a) b)	5.228 a) € 147.952 b)	5.228 € 147.952	—	5.228
	CRS 2021 Dec		8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	4.677	a) b)	a) b)			4.677
	CRS 2021 May		11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	4.098	a) b)	a) b)			4.098
	CRS 2020 Dec		7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	4.759	a) b)	a) b)			—
	CRS 2020 May		11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	4.630	a) b)	a) b)			—
	RS 2022		1/08/2022	1/08/2023	1/08/2026	—	a) b)	17.216 a) € 268.742 b)	— —	17.216	17.216
	RS 2021		4/08/2021	4/08/2022	4/08/2025	5.109	a) b)	— a) — b)	2.044 € 30.450	3.065	5.109
	RS 2020		11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	3.774	a) b)	a) b)	2.264 € 56.338	—	3.774
	RS 2019		6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	3.524	a) b)	a) b)	— —	—	2.114
							a)	22.444 a)	12.779		
Total:						48.342	b) € 416.694	b) € 319.577		34.528	42.216

Martine Tempels* - EVP	PS 2020	01/01/2020-31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	4.758	a) b)	a) b)		4.758	
	PS 2019	01/01/2019-31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	3.524	a) b)	a) b)	3.243 € 84.837	—	
	CRS 2022 May		5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a) b)	6.770 a) € 191.591 b)	6.770 € 191.591	—	6.770
	CRS 2021 Dec		8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	6.055	a) b)	a) b)			6.055
	CRS 2021 May		11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	6.149	a) b)	a) b)			6.149
	CRS 2020 Dec		7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	6.217	a) b)	a) b)			—
	CRS 2020 May		11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	5.817	a) b)	a) b)			—
	RS 2020		11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	4.758	a) b)	a) b)	2.855 € 71.027	—	4.758
	RS 2019		6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	1.723	a) b)	a) b)	— —	—	1.034
Total:						39.001	a) b)	6.770 a) € 191.591 b)	12.868 € 347.455	4.758	24.766
Micha Berger - CTO	PS 2021	01/01/2021-31/12/2022	4/08/2021	4/08/2024	4/08/2024	17.253	a) b)	a) b)		17.253	
	PS 2020	01/01/2020-31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	8.651	a) b)	a) b)		8.651	
	PS 2019	01/01/2019-31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	6.407	a) b)	a) b)	5.895 € 154.213	—	
	CRS 2022 May		5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a) b)	9.270 a) € 262.341 b)	9.270 € 262.341	—	9.270

CRS 2021 Dec	8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	8.291	a) b)	a) b)			8.291
CRS 2021 May	11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	6.864	a) b)	a) b)			6.864
CRS 2020 Dec	7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	8.306	a) b)	a) b)			—
CRS 2020 May	11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	9.453	a) b)	a) b)			—
RS 2022	1/08/2022	1/08/2023	1/08/2026	—	a) b)	31.301 a) € 488.609 b)	— —	31.301	31.301
RS 2021	4/08/2021	4/08/2022	4/08/2025	8.317	a) b)	— a) — b)	3.327 € 49.569	4.990	8.317
RS 2020	11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	8.651	a) b)	a) b)	5.191 € 129.142	—	8.651
RS 2019	6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	4.606	a) b)	a) b)	— —	—	2.764
Total:				86.799	a) b)	40.571 a) € 750.950 b)	23.683 € 595.265	62.195	75.458
Patrick Vincent** - EVP	PS 2021	01/01/2021-31/12/2022	4/08/2021	4/08/2024	4/08/2024	9.489	a) b)	a) b)	9.489
	PS 2020	01/01/2020-31/12/2022	11/5/2020	11/5/2023	11/5/2023	4.758	a) b)	a) b)	4.758
	PS 2019	01/01/2019-31/12/2021	6/5/2019	6/5/2022	6/5/2022	3.524	a) b)	a) b)	3.243 € 84.837
	CRS 2022 May	5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	5/5/2024	—	a) b)	5.444 a) € 154.065 b)	5.444 € 154.065
	CRS 2021 Dec	8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	8/12/2023	4.869	a) b)	a) b)	4.869

CRS 2021 May	11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023	4.103	a) b)	a) b)			4.103	
CRS 2020 Dec	7/12/2020	7/12/2020	7/12/2022	5.195	a) b)	a) b)			—	
CRS 2020 May	11/5/2020	11/5/2020	11/5/2022	5.246	a) b)	a) b)			—	
RS 2022	1/08/2022	1/08/2023	1/08/2026	—	a) b)	17.216 a) € 268.742 b)	— —	17.216	17.216	
RS 2021	4/08/2021	4/08/2022	4/08/2025	3.811	a) b)	— a) — b) €	1.524 22.714	2.287	3.811	
RS 2020	11/5/2020	11/5/2021	11/5/2024	4.758	a) b)	a) b) €	2.855 71.027,00	—	4.758	
RS 2019	6/5/2019	6/5/2020	6/5/2023	3.524	a) b)	a) b)	— —	—	2.114	
Total:				49.277	a) b) €	22.660 a) 422.807 b)	13.066 332.643	33.750	42.315	
Geert Degezelle	CRS 2022 MAY	5/5/2022	5/5/2022	5/5/2024	—	a) b) €	195 a) 5.519 b) €	195 5.519	—	195
	CRS 2021 DEC	8/12/2021	8/12/2021	8/12/2023	174	a) b)	a) b)			174
	CRS 2021 MAY	11/5/2021	11/5/2021	11/5/2023		a) b)	a) b)			—
	RS 2022	1/8/2022	1/8/2023	1/8/2026	—	a) b) €	17.216 a) 268.742 b)	— —	17.216	17.216
	RS 2021	4/8/2021	4/8/2022	4/8/2025	1.399	a) b)	0 a) 0 b) €	560 8.338	839	1.399

	a)	17.411	a)	755		
Total:	1.573	b) € 274.261	b) €	13.857	18.055	18.984

(*) Martine Tempels heeft Telenet verlaten op 31 mei 2022.

(**) Patrick Vincent heeft Telenet verlaten op 31 december 2022.

(1) Het aantal nog niet verworven aandelen en aandelen die nog onderworpen zijn aan een retentievoorraude bij het begin van het jaar waarover wordt gerapporteerd

(2) Het aantal aandelen dat tijdens het jaar wordt aangeboden alsook de waarde van deze aandelen aan de marktwaarde op datum van aanbod

(3) Het aantal aandelen dat werd verworven in de loop van het jaar alsook de waarde van deze aandelen aan de marktwaarde op datum van verwerving. In overeenstemming met de planregels, was het belangrijkste performantie criterium voor het PSP 2018 een OCF CAGR, en het plan vestte aan 85%.

(4) Het aantal andelen dat nog niet is verworven op het einde van het jaar

(5) Het aantal aandelen dat nog is onderworpen aan een retentievoorraude bij het einde van het jaar

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

4. Jaarlijkse Variabele Remuneratie

De variabele vergoeding in geld is afhankelijk van prestatiecriteria m.b.t. het relevante boekjaar. Voor het jaar afgesloten op 31 december 2022, keurde de raad van bestuur een cash bonus goed aan de CEO en de leden van het SLT op basis van bedrijfsbrede objectieven die als volgt werden toegepast:

Prestatiecriteria (PC)	Relatief gewicht	Optionele informatie		
		a) Prestatie - benedendrempel	a) Prestatie - maximum	Gemeten prestatie
	b)	Corresp. uitbetalingsniveau (*)	Corresp. uitbetalingsniveau (*)	Corresp. uitbetalingsniveau (*)
PC 1	20%	Slecht (minimum drempel)	Uitmundend (max uitbetaling)	Op doel
	Revenue	— %	120 %	99,7 %
PC 2	20 %	Slecht (minimum drempel)	Uitmundend (max uitbetaling)	Onder doel
	OCF	— %	120 %	97,0 %
PC 3	20%	Slecht (minimum drempel)	Uitmundend (max uitbetaling)	Boven doel
	OFCF ¹	— %	120 %	102,0 %
PC 4	20 %	Slecht (minimum drempel)	Uitmundend (max uitbetaling)	Boven doel
	Voluntary Household Churn	— %	120 %	110 %
PC 5	10 %	Slecht (minimum drempel)	Uitmundend (max uitbetaling)	Onder doel
	Internet Net Adds	— %	120 %	— %
PC 6	10 %	Slecht (minimum drempel)	Uitmundend (max uitbetaling)	Boven doel
	Environment, Social, Governance	— %	120 %	107,0 %
Totaal uitbetalingsniveau				92,5 %

¹ Met ingang van de publicatie van onze opbrengsten voor het derde kwartaal gebruiken wij de term operationele vrije kasstroom niet langer en gebruiken wij de term "Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa". In onze 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.

5. Vergelijking jaarlijkse remuneratie en bedrijfsprestaties

Hieronder wordt de jaarlijkse evolutie over de afgelopen vijf boekjaren weergegeven van (i) de jaarlijkse verandering in de remuneratie van de leden van het SLT en (ii) de jaarlijkse verandering in de ontwikkeling van de prestaties van Telenet:

Jaar	Naam	1. Vaste remuneratie		2. Variabele remuneratie		3. Andere op aandelen gebaseerde vergoedingen ⁽¹⁾	4. Aanvullende groepsverzekering	5. Totale remuneratie	6. Verhouding vaste remuneratie	7. Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa Prestatie evolutie ⁽²⁾
		Basisvergoeding	Bijkomende voordelen	Eén jaar variabel	Meer jaren variabel					
2022	John Porter - CEO	€630.000	€108.083	€850.314	€462.640	€1.896.599	€330.068	€4.277.704	69 %	€718
	SLT	€3.054.772	€167.796	€1.420.980	€734.834	€2.285.547	€323.409	€7.987.338	73 %	
2021	John Porter - CEO	€630.000	€35.121	€630.000	€515.108	€3.374.180	€308.379	€5.492.787	79 %	€ 825
	SLT	€2.591.476	€174.639	€1.088.735	€928.809	€3.996.324	€375.808	€9.155.792	78 %	
2020	John Porter - CEO	€630.000	€100.686	€675.990	€—	€3.680.137	€918.000	€6.004.813	89 %	€787
	SLT	€2.586.460	€167.653	€1.106.303	€—	€3.976.972	€344.037	€8.181.425	86 %	
2019	John Porter - CEO	€630.000	€114.597	€948.591	€3.588.018	€—	€—	€5.281.206	14 %	€821
	SLT	€2.989.070	€229.890	€1.707.048	€6.120.337	€—	€386.070	€11.432.415	32 %	
2018	John Porter - CEO	€630.000	€76.765	€938.385	€—	€—	€—	€1.645.150	43 %	€670
	SLT	€2.950.201	€228.519	€1.385.072	€1.190.463	€—	€377.657	€6.131.912	58 %	

(1) 2019 was het eerste jaar dat een Restricted shares plan werd toegekend. Het totaal toegekend bedrag van de lange termijn plannen bleef ongewijzigd, maar er gebeurde een herverdeling van stock options naar restricted shares. In 2020 werd het eerste deel van het 2019 restricted shares verworven naast additionele Restricted shares onder het dividend compensatie mechanisme om mogelijke of vermeende belangenconflicten voor de SLT-leden uit de weg te ruimen.

(2) In miljoen Euro. Met ingang van de publicatie van onze opbrengsten voor het derde kwartaal gebruiken wij de term operationele vrije kasstroom niet langer en gebruiken wij de term "Adjusted EBITDA minus toevoegingen aan materiële vaste activa". In onze 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.

6. Vergelijkende tabel met totaal aantal medewerkers

Hieronder wordt de vergelijking weergegeven van de jaarlijks remuneratie, uitgedrukt in voltijdse equivalenten tussen het SLT en de werknemers van Telenet andere dan de bestuurders en leden van het SLT. Tenslotte wordt de ratio weergegeven tussen de hoogste remuneratie van een lid van het SLT en de laagste verloning van een werknemer (in voltijds equivalent).

	#	1. Vaste remuneratie		2. Variabele remuneratie		3. Andere op aandelen gebaseerde vergoedingen ⁽³⁾	4. Totaal	5. Verhouding vaste remuneratie ⁽⁴⁾				
		Basisvergoeding		Eén jaar variabel	Meer jaren variabel							
CEO	1/1	€	630.000	€	850.314	€	462.640	€	1.896.599	€	3.839.553	66 %
SLT ⁽⁵⁾	8,42/9	€	362.799	€	168.762	€	87.272	€	271.443	€	890.276	71 %
LT ⁽¹⁾	42,93/46	€	155.185	€	35.521	€	12.495	€	46.548	€	249.749	81 %
Medewerkers ⁽²⁾	3.184,69/3.403	€	58.768	€	5.282	€	147	€	801	€	64.998	92 %

(1) Leadership team: dit zijn de direct reports van het sr leadership team

(2) Alleen werknemers die in aanmerking komen voor een jaarlijkse variabele beloning zijn inbegrepen. Dit omvat niet de werknemers die deelnemen aan een maandelijks, driemaandelijks of halfjaarlijks sales incentive plan met individuele verkoopdoelstellingen.

(3) 274 werknemers verwierven restricted shares buiten de CEO/SLT/LT populatie. Het gemiddelde werd berekend over de volledige populatie om redenen van vergelijking. Dezelfde berekeningswijze werd gehanteerd voor de categorie medewerkers.

(4) De getoonde proportie vaste verloning in deze kolom is gebaseerd op de vorige kolommen en niet op basis van de totale verloning zoals omschreven onder hoofdstuk 1.

(5) Martine Tempels, lid van het SLT tot en met 31 mei 2022, ontving een vertrekvergoeding ten bedrage van 178.193 EUR.

Patrick Vincent, lid van het SLT tot en met 31 december 2022, ontving een vertrekvergoeding ten bedrage van 834.000 EUR, en daarnaast 346.000 EUR als afkoopsom voor het niet-concurrentiebeding. Zijn huidige LTI-plannen kunnen onvoorwaardelijk worden tot 31 mei 2024.

De ratio tussen het basis salaris van de CEO en het laagste basis salaris binnen de hierboven getoonde populatie is 20 in een voltijds equivalent (excl. de uitdiensttreding vergoedingen voor P. Vincent).

7. Beëindigingsregelingen

Martine Tempels heeft Telenet verlaten op 31 mei 2022.

Patrick Vincent heeft Telenet verlaten op 31 december 2022.

Bijgevolg werden de benoemingen van beide leden van het SLT in 2022 beëindigd.

8.8 CONTROLE VAN DE VENNOOTSCHAP

8.8.1 Externe controle door de commissaris

Voor meer informatie over de vergoeding die voor het jaar afgesloten op 31 december 2022 aan de commissaris werd betaald voor controle- en andere werkzaamheden, verwijzen we naar toelichting 5.31 van de Geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

8.8.2 Interne audit

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

Mechelen, 21 maart 2023

Namens de raad van bestuur

John Porter
Gedelegeerd Bestuurder

Jo Van Biesbroeck
Voorzitter van de raad van bestuur

