

TELENET GROUP HOLDING
NAAMLOZE VENNOOTSCHAP
Neerveldstraat 105, 1200 Sint-Lambrechts-Woluwe
BTW BE 0477.702.333 RPR Brussel (Nederlandstalige afdeling)

**Notulen van de gewone algemene vergadering van aandeelhouders
van 24 april 2019**

De gewone algemene vergadering van aandeelhouders (de “**Algemene Vergadering**”) van Telenet Group Holding NV (de “**Vennootschap**”) vindt plaats op 24 april 2019 te Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen.

SAMENSTELLING VAN HET BUREAU

De Algemene Vergadering wordt geopend om 10:00 uur door de heer Bert De Graeve, vaste vertegenwoordiger van IDw Consult BVBA, voorzitter van de raad van bestuur en overeenkomstig artikel 37 van de statuten, voorzitter van de Algemene Vergadering. De Voorzitter stelt voor om de vergadering in het Engels voor te zetten, waarmee unaniem wordt ingestemd door de Algemene Vergadering.

De voorzitter deelt mee dat deze vergadering wordt opgenomen.

De voorzitter duidt vervolgens de heer Bart van Sprundel aan als secretaris van de Algemene Vergadering.

De voorzitter stelt voor om de heer Quinten Helsen en mevrouw Ingrid Moriau aan te stellen als stemopnemers van de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering stemt hier unaniem mee in.

De Voorzitter, secretaris en stemopnemers vormen samen het bureau voor deze vergadering.

BIJENROEPING VAN DE ALGEMENE VERGADERING

De Voorzitter deelt mee dat de oproeping tot de Algemene Vergadering werd gepubliceerd in

- het Belgisch Staatsblad van 22 maart 2019;
- De Tijd van 22 maart 2019.

Een bewijsexemplaar van deze oproepingen wordt voorgelegd aan het bureau.

De aandeelhouders op naam werden uitgenodigd per gewone brief van 22 maart 2019. De bestuurders, de commissaris en de werknemers-aandeelhouders werden uitgenodigd per elektronisch schrijven (e-mail), waarmee zij zich akkoord hebben verklaard.

Samen met de oproeping werd aan de aandeelhouders op naam een kopie van de stukken met betrekking tot de agendapunten van de Algemene Vergadering verstuurd. Wat de bestuurders, de commissaris en de werknemers-aandeelhouders betreft, werd in de elektronische uitnodiging vermeld waar zij deze stukken konden vinden (nl. een elektronische kopie is te verkrijgen via de website van de Vennootschap en een gratis gedrukte kopie is te verkrijgen op de juridische afdeling van de Vennootschap).

Al deze stukken werden, samen met de oproepingsbrief, eveneens gepubliceerd op de website van de Vennootschap (investors.telenet.be).

De Algemene Vergadering stelt vast dat deze algemene vergadering geldig werd bijeengeroepen.

TOELATINGSFORMALITEITEN VOOR DE ALGEMENE VERGADERING

Het bureau gaat na of de aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders, die het aanwezigheidsregister ondertekenden, de toelatingsformaliteiten als vermeld in de oproeping hebben vervuld.

Het bureau overloopt dan de andere aanwezigen:

- De heer John Porter, in zijn hoedanigheid van bestuurder die in het aanwezigheidsregister wordt opgenomen;
- De commissaris van de vennootschap, KPMG Bedrijfsrevisoren Burg. CVBA vertegenwoordigd door de heer Filip De Bock, die in het aanwezigheidsregister wordt opgenomen.

De heer Erik Van den Enden, werknemer van de Vennootschap is eveneens aanwezig.

De Voorzitter stelt voor om ook

- de advocaten van de Vennootschap, van de onafhankelijke bestuurders en van Lucerne Capital Management, L.P. (“**Lucerne**”);
- Dhr Thibaut Van Heeswijk, aangestelde van Lucerne, die enkel als waarnemer deelneemt.

toegang te verlenen tot de vergadering.

De Algemene Vergadering stemt hier unaniem mee in.

Het aanwezigheidsregister wordt ondertekend door de leden van het bureau en als bijlage aan de notulen gehecht (Bijlage 1).

GELDIGHEID VAN DE ALGEMENE VERGADERING

Uit het aanwezigheidsregister blijkt dat er bij de start van de vergadering **216** aandeelhouders met **91.904.834** aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn op een totaal aantal van **117.716.323** uitstaande aandelen. Rekening houdende met het feit dat op de datum van deze vergadering de Vennootschap **7.983.665** eigen aandelen aanhoudt, waarvan het stemrecht geschorst is en welke dus niet meetellen voor de berekening van het quorum en de meerderheid, zijn **83,75%** van de uitstaande aandelen met stemrecht aanwezig of vertegenwoordigd. Er zijn verder geen houders van andere effecten aanwezig of vertegenwoordigd.

De Algemene Vergadering besluit dat zij geldig kan beraadslagen en beslissen over de punten van de agenda aangezien er voor deze punten geen quorum voorzien wordt door de statuten of de toepasselijke vennootschapswetgeving.

AGENDA

De Voorzitter overloopt de punten op de agenda:

- 1. Verslagen over de enkelvoudige jaarrekening**
Mededeling en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur en van het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
- 2. Geconsolideerde jaarrekening en verslagen over de geconsolideerde jaarrekening**
Mededeling en bespreking van (i) de geconsolideerde jaarrekening, (ii) het jaarverslag van de raad van bestuur en (iii) het verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
- 3. Mededeling en goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening**
Mededeling en goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, en van de voorgestelde bestemming van het resultaat.
- 4. Mededeling en goedkeuring van het remuneratieverslag**
Mededeling en goedkeuring van het remuneratieverslag, zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

5. **Kwijting en tussentijdse kwijting aan de bestuurders**
6. **Kwijting aan de commissaris**
7. **Ontslag en (her)benoeming van bestuurders**
8. **Goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen**

BERAADSLAGING EN BESLUITEN

Alvorens de behandeling van de agendapunten aan te vatten, geven de heer John Porter, Chief Executive Officer (CEO) en de heer Erik Van den Enden, Chief Financial Officer (CFO), een overzicht van de belangrijkste gebeurtenissen, trends en resultaten van het boekjaar 2018 zoals weergegeven in de verslagen van de raad van bestuur en de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen.

VRAGEN VAN DE AANDEELHOUDERS

De Voorzitter stelt voor om alle (schriftelijke en mondelinge) vragen van aandeelhouders met betrekking tot de punten op de agenda's van de gewone en buitengewone algemene vergadering samen te behandelen. De Algemene Vergadering stemt hier unaniem mee in.

Allereerst geeft de Voorzitter, namens de raad van bestuur, een antwoord op de vragen die vooraf schriftelijk werden ingediend door een aandeelhouder overeenkomstig artikel 540 van het Wetboek van vennootschappen. Deze vragen en antwoorden hierop worden gevoegd als Bijlage 2 bij deze notulen.

Om 11 uur 40 is de Voorzitter klaar met het beantwoorden van de schriftelijke vragen en wordt de vergadering geschorst voor een korte pauze van 20 minuten.

Om 12 uur herneemt de Voorzitter de vergadering en stellen de aandeelhouders bijkomende mondelinge vragen en geven de Voorzitter en de CEO, namens de raad van bestuur, antwoorden na een schorsing om de raad van bestuur in staat te stellen de vragen te beantwoorden. Zowel de gestelde vragen als de antwoorden hierop worden toegevoegd als Bijlage 3 bij deze notulen.

Om 13u10 vraagt de Voorzitter de vergadering of de vraag en antwoord sessie kan worden afgesloten. De Algemene Vergadering gaat hier unaniem mee akkoord.

DOCUMENTEN M.B.T. HET EERSTE TOT EN MET VIJFDE AGENDAPUNT

De Algemene Vergadering gaat dan over tot de behandeling van de volgende documenten met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2018:

- (i) het jaarverslag van de raad van bestuur over de enkelvoudige jaarrekening;
- (ii) het verslag van de commissaris over de enkelvoudige jaarrekening;
- (iii) de enkelvoudige jaarrekening;
- (iv) jaarverslag van de raad van bestuur over de geconsolideerde jaarrekening;
- (v) het remuneratieverslag, opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur;
- (vi) verslag van de commissaris over de geconsolideerde jaarrekening;
- (vii) de geconsolideerde jaarrekening;

De Voorzitter vraagt de Algemene Vergadering vrijstelling van de voorlezing van de verslagen.

De Algemene Vergadering stemt hier unaniem mee in.

Op vraag van de Voorzitter verklaart de heer Filip De Bock, vaste vertegenwoordiger van de commissaris Klynveld Peat Marwick Goerdeler - Bedrijfsrevisoren CVBA (“**KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA**”) dat hij niets toe te voegen heeft aan de verslagen van de commissaris.

Vervolgens geeft de Voorzitter een toelichting bij het remuneratieverslag in het jaarverslag van de raad van bestuur, dat ook wordt opgenomen in het geconsolideerd jaarverslag van de Vennootschap.

De Algemene Vergadering gaat over tot stemming over de voorstellen van besluit.

Dhr. Pascal Van Den Broucke deelt voor de eigenlijke aanvang van de stemming mee, verhinderd te zijn voor het vervolg van de vergadering, hij neemt dan ook niet deel aan de stemming en zijn aandeel wordt niet in aanmerking genomen bij de weergave van de stemresultaten.

BESLISSING M.B.T. HET DERDE AGENDAPUNT

De enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, bevat een te bestemmen winst van 5.065.685.169,75 EUR, bestaande uit een te bestemmen winst van het boekjaar van 13.086.466,48 EUR, volledig toegevoegd aan de overgedragen winst van het vorige boekjaar van 5.052.598.703,27 EUR.

Aangezien (i) de bijzondere aandeelhoudersvergadering van 26 september 2018 besliste om een buitengewoon dividend uit te keren ten bedrage van €599.099.078,60 en (ii) de raad van bestuur voorstelt om van de resterende winst 203.820.787,35 EUR toe te voegen aan de onbeschikbare reserve met betrekking

tot in 2018 door de Vennootschap ingekochte eigen aandelen, blijft een saldo ad 4.262.765.303,80 EUR waarvan wordt voorgesteld om het over te dragen naar het volgend boekjaar.

De enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, inclusief de bestemming van het resultaat van het boekjaar zoals hierboven uiteengezet, wordt goedgekeurd met 87.898.162 stemmen voor, 3.642.916 stemmen tegen en 363.755 onthoudingen.

BESLISSING M.B.T HET VIERDE AGENDAPUNT

Het remuneratieverslag, zoals opgenomen in het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, wordt goedgekeurd met 70.896.054 stemmen voor, 17.365.863 stemmen tegen en 3.642.916 onthoudingen.

BESLISSING M.B.T. HET VIJFDE AGENDAPUNT

De Voorzitter zet uiteen dat de raad van bestuur verzoekt aan de Algemene Vergadering om de bestuurders kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

De Voorzitter zet daarnaast uiteen dat de raad van bestuur verzoekt aan de Algemene Vergadering om de heer Diederik Karsten tussentijdse kwijting te verlenen voor de uitoefening van zijn mandaat als bestuurder gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2018 tot aan de indiening van zijn vrijwillig ontslag op 15 februari 2019.

De Algemene Vergadering gaat over tot stemming over de voorstellen van besluit.

De Algemene Vergadering verleent, per afzonderlijke stemming, kwijting aan de bestuurders die gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 in functie waren voor de uitoefening van hun mandaat tijdens dat boekjaar;

- voor IDw Consult BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Bert De Graeve: met 84.432.741 stemmen voor, 7.398.789 stemmen tegen en 73.303 onthoudingen;
- voor JoVB BVBA met als vaste vertegenwoordiger de heer Jo Van Biesbroeck: met 86.686.301 stemmen voor, 5.141.954 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen;
- voor mevrouw Christiane Franck: met 87.031.629 stemmen voor, 4.796.626 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen;
- voor de heer John Porter: met 87.034.904 stemmen voor, 4.796.626 stemmen tegen en 73.303 onthoudingen;
- voor de heer Charles H. Bracken: met 87.031.629 stemmen voor, 4.796.626 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen;

- voor de heer Jim Ryan: met 86.999.503 stemmen voor, 4.828.752 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen;
- voor de heer Diederik Karsten: met 86.999.503 stemmen voor, 4.828.752 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen;
- voor de heer Manuel Kohnstamm: met 86.999.503 stemmen voor, 4.828.752 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen;
- voor mevrouw Severina Pascu: met 86.999.503 stemmen voor, 4.828.752 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen;
- voor mevrouw Amy Blair: met 86.999.503 stemmen voor, 4.828.752 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen;
- voor mevrouw Dana Strong: met 86.999.503 stemmen voor, 4.828.752 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen; en
- voor mevrouw Suzanne Schoettger: met 86.999.503 stemmen voor, 4.828.752 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen.

De Algemene Vergadering verleent, per afzonderlijke stemming, tussentijdse kwijting aan de heer Diederik Karsten voor de uitoefening van zijn mandaat als bestuurder gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2018 tot aan de indiening van zijn vrijwillig ontslag op 15 februari 2019 met 86.999.503 stemmen voor, 4.828.752 stemmen tegen en 76.578 onthoudingen.

BESLISSING M.B.T. HET ZESDE AGENDAPUNT

De Voorzitter zet uiteen dat de raad van bestuur verzoekt aan de Algemene Vergadering om de commissaris kwijting te verlenen voor de uitoefening van haar mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

De Algemene Vergadering gaat over tot stemming over het voorstel van besluit.

De Algemene Vergadering verleent kwijting aan de commissaris KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Filip De Bock, voor de uitoefening van haar mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, met 86.690.405 stemmen voor, 4.792.522 stemmen tegen en 421.906 onthoudingen.

BESLISSING M.B.T. HET ZEVENDE AGENDAPUNT

De Voorzitter stelt de vergadering in kennis van het aflopen van het mandaat als onafhankelijke bestuurder van de Vennootschap JoVB BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Jo Van Biesbroeck). Daarnaast loopt het mandaat als bestuurder van de heer Manuel Kohnstamm eveneens af op deze algemene vergadering. De Voorzitter stelt de vergadering verder in kennis van het vrijwillig ontslag als bestuurder de heer Diederik Karsten op 15 februari 2019.

De Voorzitter bespreekt dan de voorgestelde (her)benoeming van (nieuwe) bestuurders.

Het voorstel van de raad van bestuur omtrent dit agendapunt luidt als volgt:

- a) Kennisname van het vrijwillig ontslag van de heer Diederik Karsten als bestuurder van de Vennootschap, met ingang vanaf 15 februari 2019.
- b) Herbenoeming, op voordracht overeenkomstig artikel 18.1(i) van de statuten, van JoVB BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Jo Van Biesbroeck) als “onafhankelijk bestuurder”, in overeenstemming met artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen (W.Venn.) en artikel 18.1(i) en 18.2 van de statuten van de Vennootschap, bezoldigd zoals onder 7.e) uiteengezet, voor een termijn van 4 jaar, met onmiddellijke ingang en tot aan de afsluiting van de gewone algemene vergadering in 2023. JoVB BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Jo Van Biesbroeck) voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria opgelegd door artikel 526ter W.Venn en artikel 18.2 van de statuten van de Vennootschap en kwalificeert als onafhankelijk bestuurder.
- c) Herbenoeming, op voordracht overeenkomstig artikel 18.1(ii) van de statuten, van de heer Manuel Kohnstamm als bestuurder van de Vennootschap, bezoldigd zoals onder 7.e) uiteengezet, voor een termijn van 4 jaar, met onmiddellijke ingang en tot aan de afsluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.
- d) Benoeming, op voordracht overeenkomstig artikel 18.1(ii) van de statuten, van de heer Enrique Rodriguez als bestuurder van de Vennootschap, bezoldigd zoals onder 7.e) uiteengezet, voor een termijn van 4 jaar, met onmiddellijke ingang en tot aan de afsluiting van de gewone algemene vergadering in 2023.

De Voorzitter vermeldt dat het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur van de Vennootschap het *curriculum vitae* bevat van de bestuurders die worden voorgedragen voor (her)benoeming als bestuurder.

De Algemene Vergadering gaat over tot stemming over de voorstellen van besluit.

De vergadering neemt kennis van het aflopen van de mandaten van JoVB BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Jo Van Biesbroeck) en de heer Manuel Kohnstamm. De vergadering neemt verder kennis van het vrijwillig ontslag van de heer Diederik Karsten als bestuurder.

De Algemene Vergadering keurt met 84.586.766 stemmen voor, 7.303.526 stemmen tegen en 14.541 onthoudingen de voorgestelde herbenoeming van JoVB BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Jo Van Biesbroeck) als bestuurder en onafhankelijk bestuurder goed, voor een termijn van 4 jaar, met onmiddellijke

ingang en tot aan de afsluiting van de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 2023.

De Algemene Vergadering keurt met 67.728.234 stemmen voor, 24.171.904 stemmen tegen en 4.695 onthoudingen de voorgestelde herbenoeming van de heer Manuel Kohnstamm als bestuurder goed, voor een termijn van 4 jaar, met onmiddellijke ingang en tot aan de afsluiting van de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 2023.

De Algemene Vergadering keurt met 84.471.999 stemmen voor, 7.429.559 stemmen tegen en 3.275 onthoudingen de voorgestelde benoeming van de heer Enrique Rodriguez als bestuurder goed, voor een termijn van 4 jaar, met onmiddellijke ingang en tot aan de afsluiting van de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 2023.

De Voorzitter verklaart dat JoVB BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Jo Van Biesbroeck), de heer Manuel Kohnstamm en de heer Enrique Rodriguez hun mandaat als bestuurder hebben aanvaard.

De Voorzitter bespreekt het volgende agendapunt in verband met de bezoldiging van de bestuurders.

Het voorstel van de raad van bestuur omtrent dit agendapunt luidt als volgt:

- e) De mandaten van de bestuurders benoemd in overeenstemming met agendapunt 7.b) tot en met 7.d) zullen vergoed worden overeenkomstig de besluiten van de algemene aandeelhoudersvergaderingen van 28 april 2010, 24 april 2013 en 26 april 2017, met name:
 - a. Voor JoVB BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Jo Van Biesbroeck) als onafhankelijk bestuurder, voorzitter van het auditcomité en lid van het remuneratie- en nominatiecomité: (i) een vaste vergoeding van EUR 45.000 per jaar, (ii) een zitpenning als onafhankelijk bestuurder voor de vergadering van de raad van bestuur van EUR 3.500, met een maximum van EUR 24.500 per jaar, (iii) een zitpenning als onafhankelijk bestuurder zetelend als voorzitter van het auditcomité van EUR 4.000 per vergadering van het auditcomité en (iv) een zitpenning als onafhankelijk bestuurder zetelend in het remuneratie- en nominatiecomité van EUR 2.000 per vergadering van het remuneratie- en nominatiecomité.
 - b. Voor de bestuurders voorgedragen en benoemd overeenkomstig artikel 18.1(ii) van de statuten van de Vennootschap: (i) een vaste vergoeding van EUR 12.000 per jaar voor elk van de bestuurders, en (ii) een zitpenning van EUR 2.000 per bijgewoonde vergadering van de raad van bestuur van de Vennootschap voor elk van de bestuurders. De vaste vergoeding

zal enkel verworven worden indien de bestuurder in kwestie per jaar minstens de helft van de geplande vergaderingen van de raad van bestuur heeft bijgewoond. Er is geen afzonderlijke vergoeding voor de vergaderingen van de comités van de raad van bestuur.

De Algemene Vergadering keurt met 88.261.917 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 3.642.916 onthoudingen de voorgestelde vergoeding van de bestuurders goed.

BESLISSING M.B.T. HET ACHTSTE AGENDAPUNT

De Voorzitter bespreekt het volgende agendapunt in verband met de goedkeuring overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

De Voorzitter zet uiteen dat de raad van bestuur verzoekt aan de Algemene Vergadering om voor zover nodig en toepasselijk, in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen, de voorwaarden goed te keuren van de prestatie aandelen plannen uitgegeven door de Vennootschap, die rechten kunnen toekennen die hetzij een impact kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap hetzij kunnen leiden tot een schuld of verplichting van de Vennootschap, wanneer er zich een wijziging van controle over de Vennootschap voordoet.

De Voorzitter licht toe dat de prestatie aandelen plannen en/of optie- en aandelenplannen aan (geselecteerde) werknemers uitgegeven door de Vennootschap rechten toekennen die hetzij een impact kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap hetzij kunnen leiden tot een schuld of verplichting van de Vennootschap, wanneer er zich een wijziging van controle over de Vennootschap voordoet. Zo bevatten (i) de prestatieaandelenplannen en de (ii) optie- en aandelenplannen ESOP 2018 en het ESOP 2018bis plan toegekend aan geselecteerde werknemers bepaalde clausules die voorzien in een afwijkende dan wel versnelde verwerving bij een controlewijziging over de Vennootschap. Voor meer toelichting inzake de vermelde plannen wordt verwezen naar het geconsolideerd jaarverslag van de Vennootschap

De Algemene Vergadering keurt met 75.658.261 stemmen voor, 15.901.244 stemmen tegen en 345.328 onthoudingen de voorwaarden goed van de prestatie aandelen plannen uitgegeven door de Vennootschap, die rechten kunnen toekennen die hetzij een impact kunnen hebben op het vermogen van de Vennootschap hetzij kunnen leiden tot een schuld of verplichting van de Vennootschap, wanneer er zich een wijziging van controle over de Vennootschap voordoet.

SLUITING VAN DE VERGADERING

De Voorzitter dankt de aanwezige aandeelhouders en houdt eraan het management en het personeel van de Vennootschap te bedanken voor de behaalde resultaten.

De secretaris wordt opgedragen de notulen op te stellen van deze Algemene Vergadering in samenspraak met de aandeelhouders die hierom verzoeken.

De Voorzitter verzoekt de Vergadering om de secretaris te ontslaan van voorlezing van de notulen, hetgeen de Vergadering aanvaardt. De Voorzitter verzoekt vervolgens de aandeelhouders die dit wensen om de notulen te ondertekenen wanneer zij gefinaliseerd zijn.

Aangezien er geen andere punten op de agenda staan wordt de Vergadering gesloten om 14 uur.

Door: _____
IDw Consult BVBA
Vaste vertegenwoordiger: Bert
De Graeve
Voorzitter

Door: _____
Dhr. Bart van Sprundel
Secretaris

Door: _____
Quinten Helsen
Stemopnemer

Door: _____
Ingrid Moriau
Stemopnemer

Door: _____
Aandeelhouder

Door: _____
Aandeelhouder

Door: _____
Aandeelhouder

Door: _____
Aandeelhouder

Door: _____
Aandeelhouder

Door: _____
Aandeelhouder

Bijlage 1: Aanwezigheidslijst

Bijlage 2: Schriftelijke vragen

SCHRIFTELIJKE VRAGEN LUCERNE

**Vragen ontvangen per brief en e-mail van Lucerne Capital Management LP op 17 april 2019
Antwoorden goedgekeurd door de raad van bestuur van Telenet Group Holding SA/NV op 23 april 2019**

VERZOEK OM BIJKOMENDE DOCUMENTEN

U heeft de volgende documentatie opgevraagd in uw brief van 17 april 2019:

- *Artikel 523 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen (“W.Venn.”) bepaalt dat de commissaris in zijn jaarverslag een afzonderlijke omschrijving dient op te nemen van elke aangelegenheid die aanleiding geeft tot deze belangenconflictregering. Artikel 523 W.Venn. is naar verluid één keer toegepast, maar het verslag van KPMG dat als bijlage bij het jaarverslag is gevoegd, bevat de vereist afzonderlijke omschrijving niet. Gelieve ons het volledige auditverslag van KPMG ter beschikking te stellen.*

Als antwoord op jullie verzoek en zoals hiernaar verwezen in het verkorte Jaarverslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 105 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, heeft KPMG het volgende weergegeven in hun rapport:

“Naar aanleiding van de beraadslaging en beslissing van het bestuursorgaan van 12 februari 2018 betreffende de bepaling van de bonus en verdienste van de CEO en de bepaling van de verwezenlijking van de prestatiecriteria onder het CEO SOP 2015 optieplan, heeft de heer John Porter (CEO en bestuurder), als mogelijke begunstigde, verklaard een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Hij heeft bijgevolg niet deelgenomen aan de beraadslaging, noch aan de stemming. Het bestuursorgaan heeft besloten dat de CEO de maximale bonus van 150% van zijn jaarlijks remuneratie, met name een bonus van EUR 963.900 toegekend krijgt en dat onder het CEO SOP 2015 het relevante prestatiecriteria voor het prestatiejaar 2017 werd verwezenlijkt.”

“Naar aanleiding van de beraadslaging en beslissing van het bestuursorgaan van 12 februari 2019 betreffende de bepaling van de bonus en verdienste van de CEO en de bepaling van de verwezenlijking van de prestatiecriteria onder het Telenet Prestatie aandelenplan 2016 voor het SLT (met inbegrip van de CEO), heeft de heer John Porter (CEO en bestuurder), als mogelijke begunstigde, verklaard een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Hij heeft bijgevolg niet deelgenomen aan de beraadslaging, noch aan de stemming. Het bestuursorgaan heeft besloten dat de CEO de maximale bonus van 150% van zijn jaarlijks remuneratie, met name een bonus van EUR 938.385 toegekend krijgt en dat onder het Telenet Prestatie aandelenplan 2016 het relevante prestatiecriteria voor het prestatiejaar 2018 werd overschreden.”

De informatie over de remuneratie van de CEO is al beschikbaar gemaakt voor de aandeelhouders en is opgenomen in sectie 8.5.6 van het Jaarverslag op pagina 52.

Het volledig KPMG auditverslag is aan dit document aangehecht als Annex 1 en werd ter beschikking gesteld op onze investor relations website onder Financiële resultaten (2018).

- *Gelieve ons de prestatieaandelenplannen en de documentatie over ESOP 2018 en ESOP 2018bis ter beschikking te stellen.*

Als vennootschap waarvan de aandelen genoteerd zijn op een gereguleerde markt, is Telenet Group Holding SA/NV, met betrekking tot de openbaarmaking van bepaalde aspecten van de bezoldiging van haar werknemers en leidinggevenden, onderworpen aan specifieke wetgeving, onder andere met betrekking tot haar remuneratieverslag. Bovendien zijn bepaalde personen met leidinggevende verantwoordelijkheid (**PDMR's**) onderworpen aan specifieke openbaarmakingsvereisten in het kader van het toepasselijke marktmisbruikstelsel,

waardoor zij bepaalde gebeurtenissen in het kader van de optieplannen moeten melden aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (**FSMA**).

Telenet Group Holding houdt zich strikt aan al deze regels en voorschriften en daarom is er geen reden om aanvullende informatie te verstrekken zodat u een geïnformeerde beslissing kunt nemen. Bovendien kan de openbaarmaking van bepaalde toekomstgerichte KPI's die zijn opgenomen in de verschillende plannen een negatief effect hebben op de zakelijke belangen van de Vennootschap, omdat we op die manier bijvoorbeeld onze competitieve focus zouden onthullen en aanvullende verwachte parameters naast de reeds gepresenteerde financiële vooruitzichten op korte en middellange termijn zouden verstrekken. Het is waarschijnlijk om dezelfde redenen dat vergelijkbare ondernemingen dergelijke plannen niet in hun geheel openbaar maken. De volmachtadviseurs (proxy advisors) die Telenet behandelen, zoals ISS en Glass Lewis, zijn in staat geweest om richtlijnen te geven met betrekking tot de plannen van Telenet op basis van informatie die door Telenet openbaar werd gemaakt, zodat Telenet gelooft dat het voldoende informatie publiceert, in lijn met vergelijkbare ondernemingen.

Bijgevolg heeft de raad van bestuur unaniem besloten dat hij u dergelijke documentatie niet kan verstrekken, maar zal uiteraard de informatie blijven publiceren die wettelijk verplicht is.

- *We begrijpen dat het remuneratie- en nominatiecomité aan de raad van bestuur een advies heeft verleend omtrent de (her)benoeming van JoVB BVBA (met als vaste vertegenwoordiger de heer Jo Van Biesbroeck), de heer Manuel Kohnstamm en de heer Enrique Rodriguez als bestuurder. Gelieve ons dit advies te bezorgen.*

De besluitvorming van Telenet Group Holding in zowel het remuneratie- en nominatiecomité als het auditcomité is vertrouwelijk, tenzij de wet anders bepaalt, om een diepgaande en eerlijke discussie tussen de leden bij die comités mogelijk te maken in het belang van alle stakeholders. Bovendien houdt Telenet Group Holding zich strikt aan de openbaarmakingsvereisten onder Belgisch recht.

Ten slotte kennen we geen enkele vergelijkbare onderneming die dergelijke notulen volledig openbaar maakt.

Bijgevolg heeft de raad van bestuur unaniem besloten dat hij u dergelijke documentatie niet kan verstrekken. We kunnen echter bevestigen dat het advies van het Remuneratie- en Nominatiecomité positief was en de raad van bestuur heeft deze positieve aanbeveling onderschreven.

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

A. AGENDAPUNTEN 1-3

VRAAG	
1.	<p>Uitgestelde belastingvorderingen</p> <p>Het lijkt erop dat, onder andere, het ontbreken van een fiscale consolidatie in België ertoe leidt dat bepaalde entiteiten van de groep vennootschapsbelasting betalen, terwijl andere entiteiten hun winsten integraal kunnen compenseren met fiscale verliezen en/of aftrekbare kosten. Dit resulteert in een situatie waarin de Telenet Groep op dit ogenblik gecombineerde gecumuleerde overgedragen fiscale verliezen van 1.326,0 miljoen euro heeft, zoals vermeld is in punt 5.15 van het jaarverslag van Telenet.</p>
a.	<p>Hoe wil u het gebruik van de uitgestelde belastingvorderingen van de Telenet groep in de toekomst optimaliseren gelet op de recente belastinghervormingen in België?</p>
ANTWOORD	
<p>Allereerst moet worden opgemerkt dat de fiscale consolidatie, zoals geïmplementeerd in de Belgische belastingwetgeving en van toepassing vanaf 1 januari 2019, niet van toepassing is op historische belastingvorderingen (d.w.z. belastingvorderingen die zijn ontstaan voorafgaand aan de fiscale consolidatie) en daarom geen impact zal hebben op de uitgestelde belastingvorderingen.</p> <p>Daarnaast, door het feit dat Telenet Group SA/NV (voorheen BASE Company SA/NV) in 2016 werd overgenomen door Telenet Group Holding SA/NV, kan Telenet Group pas vanaf het inkomstenjaar 2020 deel uitmaken van een fiscale consolidatie van Telenet. Volgens de huidige regels van de Belgische fiscale consolidatie kan een fiscale eenheid alleen worden opgericht binnen vennootschappen met een rechtstreekse participatie van meer dan 90% voor een minimumperiode van 5 jaar.</p> <p>Het is juist dat er momenteel een brutobedrag van ongeveer €1,3 miljard aan overgedragen fiscale verliezen beschikbaar is binnen de Telenet groep. Deze overgedragen fiscale verliezen zijn gesplitst in verschillende groepsvennootschappen. We hebben uitgestelde belastingvorderingen opgenomen op een brutobedrag van ongeveer €817 miljoen van deze overgedragen fiscale verliezen, wat betekent dat we de intentie hebben om deze overgedragen fiscale verliezen binnen een redelijke termijn te gebruiken. We hebben geen uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen van ongeveer €509 miljoen opgenomen waar het niet waarschijnlijk is dat deze in toekomstige jaren zullen worden</p>	

verrekenend met belastbare winst. Deze €509 miljoen aan overgedragen fiscale verliezen hebben alle betrekking op historische verliezen van onze beursgenoteerde holdingvennootschap.

Tot slot beoordeelt en bespreekt het Auditcomité op regelmatige basis een algemene fiscale update met betrekking tot de groep als geheel.

VRAAG

1. Uitgestelde belastingvorderingen

Het lijkt erop dat, onder andere, het ontbreken van een fiscale consolidatie in België ertoe leidt dat bepaalde entiteiten van de groep vennootschapsbelasting betalen, terwijl andere entiteiten hun winsten integraal kunnen compenseren met fiscale verliezen en/of aftrekbare kosten. Dit resulteert in een situatie waarin de Telenet Groep op dit ogenblik gecombineerde gecumuleerde overgedragen fiscale verliezen van 1.326,0 miljoen euro heeft, zoals vermeld is in punt 5.15 van het jaarverslag van Telenet.

b. Heeft u hiervoor al een herstructurering binnen de Telenet Groep overwogen of overweegt u die momenteel?

ANTWOORD

We willen hierbij eerst benadrukken dat de Telenet groep een strikt beleid voert om geen enkele vorm van artificiële fiscale planning te hanteren die niet wordt ondersteund door economische of operationele drijfveren. Wij streven er uiteraard naar om ons fiscaal kader en onze fiscale betalingen steeds zo efficiënt mogelijk op elkaar af te stemmen en dit alles ter ondersteuning van de activiteiten van de groep.

Met het oog hierop hebben we de groep de afgelopen jaren met succes geherstructureerd met een sterke focus op het koppelen van het schuldprofiel van onze groep aan de operationele activiteiten van de groep, d.w.z. ervoor zorgen dat alle schuld/financiering zich bevindt op het niveau van de operationele entiteiten die de (economische) capaciteit hebben om deze te betalen. Dit zorgt er ook voor dat belastingvorderingen op een winstgevend en duurzaam niveau worden gecreëerd.

Als gevolg hiervan zijn er de afgelopen jaren geen belastingvorderingen gecreëerd waarvoor een waardevermindering moest worden opgezet, d.w.z. dat wij onze belastingvorderingen gebruiken of van plan zijn te gebruiken.

In 2018 hebben we ook een strategische samenwerking opgezet tussen onze belangrijkste Belgische operationele bedrijven (Telenet BVBA en Telenet Group SA/NV) die, naast een operationele vereenvoudiging, hen in staat stelt om als één gezicht naar de klanten (wat het resultaat is van de groeiende convergentie naar één aanbod tussen alle diensten van de groep) en de markt op te treden, waardoor de duurzaamheid en de winstgevendheid van hun activiteiten en de uitvoering van hun strategie gewaarborgd zijn. Op deze manier kunnen de entiteiten hun winstpotentieel ten volle benutten en kunnen zij ook de komende jaren versneld gebruik maken van onze belastingvorderingen.

VRAAG

1. Uitgestelde belastingvorderingen

Het lijkt erop dat, onder andere, het ontbreken van een fiscale consolidatie in België ertoe leidt dat bepaalde entiteiten van de groep vennootschapsbelasting betalen, terwijl andere entiteiten hun winsten integraal kunnen compenseren met fiscale verliezen en/of aftrekbare kosten. Dit resulteert in een situatie waarin de Telenet Groep op dit ogenblik gecombineerde gecumuleerde overgedragen fiscale verliezen van 1.326,0 miljoen euro heeft, zoals vermeld is in punt 5.15 van het jaarverslag van Telenet.

c. Is de strategie die de groep op het vlak van belastingvorderingen lijkt te hanteren ingegeven door enige toekomstige M&A transactie die wordt overwogen?

ANTWOORD

Belastingen of het gebruik van belastingvorderingen is één van de overwegingen bij M&A projecten, samen met vele andere aspecten (synergieën, juridische risico's, aankopen van toekomstbestendige technologie, diversificatie,). Belastingen zullen normaal gezien geen doorslaggevende of voornaamste doelstelling of drijfveer zijn voor een M&A project. Tot slot, zoals het antwoord op de vorige vraag heeft aangetoond, is de huidige fiscale strategie van de groep niet verbonden met een specifieke overwogen toekomstige M&A transactie.

VRAAG

2. Intra-groep belangenconflicten

Telenet heeft de procedure uit artikel 524 W.Venn. opnieuw niet op de beslissingen van de raad van bestuur toegepast omdat het van mening was dat alle transacties met Liberty Global kaderen "*in de normale bedrijfsvoering*", zoals vermeld staat in punt 5.27 van het jaarverslag van Telenet.

- a. Gelieve bijkomende details te verstrekken over de transacties waarop dit betrekking heeft aangezien het jaarverslag zeer vaag blijft over dit onderwerp ("*bestaan vooral uit de aankoop van bepaalde materiele vaste activa en andere diensten*")?

ANTWOORD

Het toepassingsgebied van artikel 524 W.Venn. is strikt gedefinieerd en wordt, zoals vermeld, van nabij opgevolgd, onder meer door de commissarissen van Telenet en door haar interne juridische adviseurs, indien nodig bijgestaan door haar externe juridische adviseurs. Elke transactie tussen Telenet en zijn meerderheidsaandeelhouder Liberty Global zou op een "at arms' length basis" moeten worden afgesloten. De raad van bestuur, onder het toezicht van het Auditcomité, ziet erop toe dat het deugdelijk bestuur wordt gerespecteerd. Voorgestelde intra-groep transacties die aan het Auditcomité worden voorgelegd, worden over het algemeen getoetst aan externe voorwaarden. Met andere woorden, de raad van bestuur beoordeelt voorgestelde intra-groep transacties in vergelijking met "standaard marktvoorwaarden".

Zoals vereist, maakt Telenet in haar Jaarverslag onder de toelichting 5.27 "Verbonden partijen" transacties met verbonden partijen met zijn meerderheidsaandeelhouder Liberty Global bekend. Met betrekking tot de tabel onder sectie 5.27.2, werden aan met LG verbonden ondernemingen in 2018 kosten aangerekend voor een bedrag van €12,1 miljoen, terwijl aan Telenet €6,4 miljoen werd aangerekend.

De kosten van Liberty Global hebben onder andere betrekking op (i) specifieke hardware (modems en toegangspunten van derden via een algemeen leveringscontract op het niveau van de groep), (ii) onderhoudscontracten (software van derden zoals Adobe of Microsoft via een algemeen leveringscontract op niveau van de groep), (iii) treasury diensten en (iv) marketingkosten, die telkens gedekt worden door een formulier van doorrekening of door dienstenovereenkomsten. Het is duidelijk dat dit elementen zijn die binnen de normale bedrijfsvoering vallen en die betrekking hebben op de doorrekening van de voorwaarden van derden wanneer er een voordeel is verbonden aan het deel uitmaken van een grotere groep.

De kosten aan Liberty Global omvatten onder andere doorrekeningen door Telenet aan Liberty Global in verband met een gespecialiseerd Telenet team dat actief bijdraagt aan het ontwerp van het next-generation videoplatform door bepaalde functies en componenten te ontwerpen en te implementeren. Ondertussen werd de voorgenomen goedkeuring van een nieuw video-entertainmentplatform en de bijbehorende toepassing door Telenet in zijn footprint, bekend onder de naam Horizon 4 en Horizon Go, onderworpen aan de vennootschapsrechtelijke besluitvorming overeenkomstig artikel 524 W.Venn., na de datum van het Jaarverslag 2018. Dit zal in overeenstemming met de geldende regelgeving worden bekendgemaakt in het jaarverslag over het boekjaar 2019.

VRAAG

2. Intra-groep belangenconflicten

Telenet heeft de procedure uit artikel 524 W.Venn. opnieuw niet op de beslissingen van de raad van bestuur toegepast omdat het van mening was dat alle transacties met Liberty Global kaderen "*in de normale bedrijfsvoering*", zoals vermeld staat in punt 5.27 van het jaarverslag van Telenet.

b. Werden al deze beslissingen unaniem genomen in de raad van bestuur?

ANTWOORD

Zoals we hebben geantwoord tijdens onze laatste aandeelhoudersvergadering in september 2018, werden alle beslissingen van de raad van bestuur in de afgelopen jaren unaniem genomen. Dit antwoord is niet veranderd sinds september 2018.

VRAAG

2. Intra-groep belangenconflicten

Telenet heeft de procedure uit artikel 524 W.Venn. opnieuw niet op de beslissingen van de raad van bestuur toegepast omdat het van mening was dat alle transacties met Liberty Global kaderen "*in de normale bedrijfsvoering*", zoals vermeld staat in punt 5.27 van het jaarverslag van Telenet.

- c. Hoe realistisch is het dat alle transacties plaatsgevonden hebben aan "*reguliere marktvoorwaarden*"? In uw antwoorden op onze vragen omtrent de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 september 2019 vermeldde u dat dit een vergelijking met de externe voorwaarden inhoudt. Gelieve nader toe te lichten waarop die "*externe voorwaarden*" betrekking hebben?

ANTWOORD

Het klopt dat wij op een vraag van u op 26 september 2018 het volgende hebben geantwoord:

"Elke transactie tussen Telenet en zijn meerderheidsaandeelhouder Liberty Global zou op een "at arms' length basis" moeten worden afgesloten. De raad van bestuur, onder het toezicht van het auditcomité, ziet erop toe dat het deugdelijk bestuur wordt gerespecteerd. Voorgestelde intragroeptransacties die aan het Auditcomité worden voorgelegd, worden over het algemeen getoetst aan externe voorwaarden. Met andere woorden, de raad van bestuur beoordeelt voorgestelde intragroepstransacties in vergelijking met "standaard marktvoorwaarden".

Ter herinnering, het Auditcomité is samengesteld uit drie leden, waaronder twee onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap, waarvan er één de voorzitter is. Alle leden zijn niet-uitvoerende bestuurders. Eén bestuurder wordt benoemd op voordracht van Liberty Global. Alle leden dragen bij met een brede ervaring en vaardigheden op financieel gebied, wat een positieve invloed heeft op de werking van het comité. Deze samenstelling is in overeenstemming met artikel 526bis §1 van het Wetboek van vennootschappen betreffende de samenstelling van de auditcomités binnen beursgenoteerde vennootschappen, zoals ingevoerd in december 2008, en de Corporate Governance Code 2009.

Ten slotte is het toepassingsgebied van artikel 524 W.Venn. (dat de procedures met betrekking tot verbonden partijen beheerst) strikt gedefinieerd en wordt, zoals vermeld, van nabij opgevolgd, onder meer door de commissarissen van Telenet en door haar interne juridische adviseurs, indien nodig bijgestaan door haar externe juridische adviseurs."

De verwijzing naar "externe voorwaarden" moet worden geïnterpreteerd als een verwijzing naar dezelfde of substantieel dezelfde transactie op de markt, d.w.z. met een onafhankelijke derde partij. Alle bestuurders brengen ervaring bij met betrekking tot de markt waarin Telenet actief is, alsook inzicht in de aard van de overeenkomsten die Telenet aangaat en historisch is aangegaan, wat het mogelijk maakt om beslissingen te nemen op basis van een grondige kennis van de markt en de marktvoorwaarden. Bovendien moet worden opgemerkt dat dergelijke transacties ook worden gecontroleerd door onze fiscale afdeling om ervoor te zorgen dat zij voldoen aan de voorwaarden voor verrekenprijzen tegen marktvoorwaarden.

VRAAG	
2.	<p>Intra-groep belangenconflicten</p> <p>Telenet heeft de procedure uit artikel 524 W.Venn. opnieuw niet op de beslissingen van de raad van bestuur toegepast omdat het van mening was dat alle transacties met Liberty Global kaderen "<i>in de normale bedrijfsvoering</i>", zoals vermeld staat in punt 5.27 van het jaarverslag van Telenet.</p>
d.	<p>Hebben de commissaris en de onafhankelijke bestuurders ook kruiscontroles uitgevoerd, ook al had de meerderheid van de raad van bestuur beslist dat een bepaalde beslissing genomen werd aan reguliere marktvoorwaarden? We verwachten een antwoord dat concrete voorbeelden aanhaalt en dat verder gaat dan een loutere verwijzing naar boekhoudkundige standaarden zoals ISA 550.</p>
ANTWOORD	
<p>We verwijzen naar onze vorige antwoorden 2 a., 2 b. en 2 c., waarin we de rol hebben toegelicht van het Auditcomité, dat voor de meerderheid bestaat uit onafhankelijke bestuurders, dat toezicht houdt op het proces en in staat is om de transacties van Telenet te beoordelen en te toetsen. We verwijzen ook naar de unanieme besluitvorming door de raad van bestuur tot op heden, d.w.z. alle onafhankelijke bestuurders hebben de beslissingen van de raad van bestuur goedgekeurd. Het is inherent aan het mandaat van bestuurder dat het wordt uitgeoefend in het belang van de vennootschap.</p> <p>KPMG: De Vennootschap is verantwoordelijk voor de identificatie van transacties met verbonden partijen en voor de volledigheid en nauwkeurigheid van de informatie over de transacties met verbonden partijen in de toelichting bij de jaarrekening. Als onderdeel van de controle en in overeenstemming met ISA 550, dienen wij een voldoende inzicht te verkrijgen in de relaties van de entiteit met verbonden partijen en transacties met verbonden partijen om te kunnen vaststellen of de jaarrekening, voor zover deze door deze relaties en transacties met verbonden partijen wordt beïnvloed, een getrouw beeld geeft.</p> <p>ISA 550 vereist dat de commissaris de volgende procedures uitvoert:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Onderzoek bij het management en degenen die belast zijn met het bestuur met betrekking tot de identiteit van de verbonden partijen van de entiteit en de aard van de relaties, met inbegrip van de eigendomsstructuur, tussen de entiteit en deze verbonden partijen, en of de entiteit gedurende de periode transacties met deze verbonden partijen is aangegaan en, indien dit het geval is, de aard en het doel van de transacties; 	

- Passende procedures om de controle van de entiteit over de relaties met verbonden partijen en transacties met verbonden partijen te beoordelen die relevant zijn voor de controle en meer bepaald betrekking hebben op de identificatie, autorisatie en goedkeuring van belangrijke transacties en overeenkomsten met verbonden partijen;
- Identificatie en beoordeling van de risico's op afwijkingen van materieel belang (indien van toepassing) die verband houden met relaties met verbonden partijen en transacties met verbonden partijen en de bepaling of deze risico's significante risico's zijn;
- Indien van toepassing, verdere controlewerkzaamheden uitvoeren om voldoende passende controlebewijs te verkrijgen over de beoordeelde risico's op afwijkingen van materieel belang die verband houden met relaties met verbonden partijen en transacties met verbonden partijen;
- Bij de controle van stukken of documenten alert blijven voor informatie over verbonden partijen. Tijdens de controle blijven wij bij het inspecteren van stukken of documenten alert voor afspraken of andere informatie die kunnen wijzen op het bestaan van relaties of transacties met verbonden partijen die het management niet eerder heeft geïdentificeerd of aan ons heeft bekendgemaakt.

In het bijzonder controleren wij het volgende op aanwijzingen voor het bestaan van relaties of transacties met verbonden partijen die het management niet eerder heeft geïdentificeerd of aan de commissaris heeft bekendgemaakt:

- (a) bevestigingen van banken en juridische adviseurs die in het kader van de procedures van de commissaris zijn verkregen;
- (b) notulen van de vergaderingen van aandeelhouders en van personen belast met het bestuur (d.w.z. Raad van Bestuur, Auditcomité, Nominatie- en Remuneratiecomité); en
- (c) Alle andere stukken of documenten die wij noodzakelijk achten in de omstandigheden van de entiteit (bijvoorbeeld service level agreements, inkoopovereenkomsten, financieringsovereenkomsten).

Indien wij tijdens de controle belangrijke transacties identificeren die buiten de normale bedrijfsuitoefening van de entiteit vallen, winnen we inlichtingen in bij het management over:

- (a) de aard van deze transacties; en
- (b) of er verbonden partijen betrokken kunnen zijn.

- Evaluatie van de verwerking van en de informatieverschaffing over geïdentificeerde relaties met verbonden partijen en transacties met verbonden partijen in de geconsolideerde jaarrekening;
- Verkrijgen van schriftelijke bevestigingen van het management dat zij de identiteit van de verbonden partijen van de entiteit en alle relaties met verbonden partijen en transacties met verbonden partijen waarvan zij kennis hebben, ons ter kennis hebben gebracht, en dat zij dergelijke relaties en transacties op passende wijze administratief hebben verwerkt en openbaar gemaakt.

Indien naar onze mening (het gebrek aan) de boekhoudkundige verwerking of bekendmaking van zaken met betrekking tot transacties met verbonden partijen zou hebben geleid tot een jaarrekening die misleidend is of ervoor zou kunnen zorgen dat de jaarrekening geen getrouw beeld geeft, dan zouden wij een aangepast of ongunstig verslag hebben uitgebracht.

VRAAG

2. Intra-groep belangenconflicten

Telenet heeft de procedure uit artikel 524 W.Venn. opnieuw niet op de beslissingen van de raad van bestuur toegepast omdat het van mening was dat alle transacties met Liberty Global kaderen "*in de normale bedrijfsvoering*", zoals vermeld staat in punt 5.27 van het jaarverslag van Telenet.

e. Heeft de commissaris de notulen van de vergaderingen van de raad van bestuur of andere documenten bestudeerd die het hebben over een (potentieel) intra-groep belangenconflict? Zo ja, graag een toelichting.

ANTWOORD

KPMG: Zie het antwoord op vraag 2.d.

VRAAG

2. Intra-groep belangenconflicten

Telenet heeft de procedure uit artikel 524 W.Venn. opnieuw niet op de beslissingen van de raad van bestuur toegepast omdat het van mening was dat alle transacties met Liberty Global kaderen "*in de normale bedrijfsvoering*", zoals vermeld staat in punt 5.27 van het jaarverslag van Telenet.

f. Zal u de regeling voor intra-groep belangenconflicten die uiteengezet is in artikel 7:97 van het Nieuwe Wetboek van Vennootschappen toepassen op enige M&A transactie met een vennootschap verbonden met Liberty Global indien die zou worden overwogen en besproken in de raad van bestuur na 1 mei 2019?

ANTWOORD

Het "nieuwe" Wetboek van Vennootschappen werd aangenomen op 23 maart 2019 (de dag *na* de bekendmaking van onze oproeping tot de algemene aandeelhoudersvergadering) en werd op 4 april 2019 bekendgemaakt. Het zal in werking treden op 1 mei 2019. Voor *bestaande* vennootschappen, zoals Telenet, zal het echter pas van toepassing zijn vanaf 1 januari 2020, tenzij deze vennootschappen opteren voor een vervroegde toepassing aan de hand van een statutenwijziging vóór die datum.

De raad van bestuur van Telenet Group Holding heeft nog geen standpunt bepaald over de toepassing van het nieuwe Belgische Wetboek van Vennootschappen en het antwoord op uw vraag is dan ook dat Telenet Group Holding de regels van vennootschapsrechtelijke besluitvorming en deugdelijk bestuur die op de relevante momenten op hem van toepassing zijn, zal toepassen.

VRAAG	
3.	<p>Toeleveringsketen</p> <p>In punt 7.4 van het jaarverslag staat dat de integratie van de toeleveringsketen van Telenet met die van Liberty zich in een ver gevorderd stadium bevindt.</p>
a.	<p>Hoe valt dit vergevorderde stadium van integratie te verzoenen met de uitspraak van de CEO op de aandeelhoudersvergadering van 26 september 2018 dat Telenet van tijd tot tijd projecten ontvangt van Liberty Global, maar dat het bedrijf deze, als de voorwaarden voor Telenet niet gunstig genoeg zijn, gewoon terugstuurt tot de voorwaarden uit het voorstel beter worden en gunstig zijn voor Telenet? d.w.z. welke hefboom heeft Telenet om projecten die afkomstig zijn van Liberty Global te weigeren, als de toeleveringsketens geïntegreerd zijn?</p>
ANTWOORD	
<p>Sectie 7 van het Jaarverslag 2018 behandelt niet-financiële informatie en schetst het beheer van de Vennootschap op het gebied van personeelsbeleid, milieu, mensenrechten, bestrijding van omkoping en corruptie, in overeenstemming met de Belgische Wet 2017/20487 op de geïntegreerde niet-financiële verslaggeving. Wij werken actief samen met onze meerderheidsaandeelhouder Liberty Global als het gaat om de toepassing van de Principes betreffende Verantwoord Aankopen en de Toeleveringsketen zoals beschreven op pagina 32 van het bovengenoemde Jaarverslag. Naast de normen voor de toeleveringsketen beoordelen en controleren wij de naleving van onze leveranciers met behulp van het EcoVadis platform, dat een soortgelijke aanpak vertegenwoordigt als Liberty Global en dat naar behoren is gedocumenteerd in zowel ons Jaarverslag als ons Duurzaamheidsverslag.</p> <p>De zin "De integratie van de toeleveringsketen van Telenet met die van zijn hoofdaandeelhouder Liberty Global bevindt zich in een ver gevorderd stadium." in de rubriek "Mensenrechten" onder de rubriek "Onze aanpak: beleidsstrategieën en due diligence", waar Telenet "zijn engagement op het vlak van mensenrechten" bevestigt door te verwijzen naar zijn onderschrijving van "de principes van de <i>UN Global Compact</i>", moet dan ook niet geïnterpreteerd worden als dat Telenet niet langer de mogelijkheid heeft om toeleveringsvoorstellen te weigeren bij gebrek aan een eigen toeleveringsafdeling. De verwijzing is beperkt tot de afstemming van bepaalde beleidsmaatregelen in het licht van de sociale verantwoordelijkheid van bedrijven ("Mensenrechten") waartegen geen enkele stakeholder bezwaar kan hebben.</p> <p>Op het vlak van Aankoop hebben we een specifiek Strategisch Aankoopbeleid opgesteld, dat volledig van toepassing is op Telenet Group Holding SA/NV en haar dochtervennootschappen. Dit beleid is erop gericht om alle werknemers van Telenet te voorzien van duidelijke principes en vereisten met betrekking tot de aankoop van goederen, diensten en contracten met leveranciers. Dit geldt ook met betrekking tot Liberty Global.</p>	

Hoewel zowel de Aankoop- als de Toeleveringsketenteams van Telenet regelmatig met Liberty Global interageren op een verscheidenheid van gebieden zoals processen, beleid, tools en systemen - zoals vrij gebruikelijk is in een grotere bedrijfscontext met het oog op het delen van best practices, expertise en het ontsluiten van synergieën ten voordele van alle stakeholders - zijn er duidelijke richtlijnen en 'check-and-balances' opgesteld om ervoor te zorgen dat beslissingen alleen in overweging genomen worden in het voordeel van alle stakeholders van Telenet.

Zoals geantwoord op uw schriftelijke vraag in september vorig jaar, ziet de raad van bestuur, onder toezicht van het Auditcomité, erop toe dat het deugdelijk bestuur wordt gerespecteerd. Voorgestelde intra-groep transacties die aan het Auditcomité worden voorgelegd, worden over het algemeen getoetst aan externe voorwaarden. Met andere woorden, de raad van bestuur toetst de voorgestelde intra-groep transacties aan de "normale marktvoorwaarden".

Ter herinnering, het Auditcomité is samengesteld uit drie leden, waaronder twee onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap, waarvan er één de voorzitter is. Alle leden zijn niet-uitvoerende bestuurders. Eén bestuurder wordt benoemd op voordracht van Liberty Global. Alle leden dragen bij met een brede ervaring en vaardigheden op financieel gebied, wat een positieve invloed heeft op de werking van het comité. Deze samenstelling is in overeenstemming met artikel 526bis §1 van het Wetboek van vennootschappen betreffende de samenstelling van de auditcomités binnen beursgenoteerde vennootschappen, zoals ingevoerd in december 2008, en de Corporate Governance Code 2009.

Ten slotte is het toepassingsgebied van artikel 524 W.Venn. strikt gedefinieerd en wordt, zoals vermeld, van nabij opgevolgd, onder meer door de commissarissen van Telenet en door haar interne juridische adviseurs, indien nodig bijgestaan door haar externe juridische adviseurs.

VRAAG

3. Toeleveringsketen

In punt 7.4 van het jaarverslag staat dat de integratie van de toeleveringsketen van Telenet met die van Liberty zich in een ver gevorderd stadium bevindt.

b. Welke barrières en *checks en balances* zijn ingebouwd om te vermijden dat er zich in de toekomst intra-groep belangenconflicten voordoen?

ANTWOORD

Zoals geantwoord op uw schriftelijke vraag in september vorig jaar, ziet de raad van bestuur, onder toezicht van het Auditcomité, erop toe dat het deugdelijk bestuur werd en zal worden gerespecteerd. Voorgestelde intra-groep transacties die aan het Auditcomité worden voorgelegd, worden over het algemeen getoetst aan externe voorwaarden. Met andere woorden, de raad van bestuur toetst de voorgestelde intra-groep transacties aan de "normale marktvoorwaarden".

Ter herinnering, het Auditcomité is samengesteld uit drie leden, waaronder twee onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap, waarvan er één de voorzitter is. Alle leden zijn niet-uitvoerende bestuurders. Eén bestuurder wordt benoemd op voordracht van Liberty Global. Alle leden dragen bij met een brede ervaring en vaardigheden op financieel gebied, wat een positieve invloed heeft op de werking van het comité. Deze samenstelling is in overeenstemming met artikel 526bis §1 van het Wetboek van vennootschappen betreffende de samenstelling van de auditcomités binnen beursgenoteerde vennootschappen, zoals ingevoerd in december 2008, en de Corporate Governance Code 2009.

Ten slotte is het toepassingsgebied van artikel 524 W.Venn. strikt gedefinieerd en wordt, zoals vermeld, van nabij opgevolgd, onder meer door de commissarissen van Telenet en door haar interne juridische adviseurs, indien nodig bijgestaan door haar externe juridische adviseurs.

VRAAG

3. Toeleveringsketen

In punt 7.4 van het jaarverslag staat dat de integratie van de toeleveringsketen van Telenet met die van Liberty zich in een ver gevorderd stadium bevindt.

c. Zijn er intra-groep belangenconflicten vastgesteld met of bij het proces van integratie van de toeleveringsketen zelf?

ANTWOORD

Wij verwijzen naar de antwoorden op uw eerdere vragen 3 a. en 3 b.; het uitgangspunt van uw vraag is feitelijk onjuist. De verwijzing in het Jaarverslag in Sectie 7.4 is beperkt tot de afstemming van bepaalde beleidsmaatregelen in het licht van de sociale verantwoordelijkheid van bedrijven ("Mensenrechten").

De raad van bestuur ziet er in ieder geval consequent op toe of er een procedure voor belangenconflicten moet worden gevolgd, ook met betrekking tot dit domein.

VRAAG

3. Toeleveringsketen

In punt 7.4 van het jaarverslag staat dat de integratie van de toeleveringsketen van Telenet met die van Liberty zich in een ver gevorderd stadium bevindt.

In datzelfde punt staat dat Telenet zijn beleidsstrategieën op het vlak van het beheer van de toeleveringsketen momenteel aan een evaluatie onderwerpt, onder andere om de transparantie te verbeteren.

d. Houdt de wil om de transparantie te vergroten ook een grotere transparantie ten overstaan van minderheidsaandeelhouders in als het gaat om het bestaan van en de omgang met groepsinterne en persoonlijke belangenconflicten?

ANTWOORD

We verwijzen naar onze eerdere antwoorden met betrekking tot de "toeleveringsketen" vragen 3 a. en 3 b. De zin "*Telenet onderwerpt zijn beleidsstrategieën op het vlak van het beheer van de toeleveringsketen momenteel aan een evaluatie om de transparantie te verbeteren en een volledige afstemming met het leveranciersbeleid van zijn meerderheidsaandeelhouder Liberty Global te verzekeren*" lijkt opnieuw uit de context te zijn gehaald uit de sectie "Mensenrechten", zoals hierboven uitgelegd.

De raad van bestuur houdt zich in elk geval consequent aan alle transparantievereisten met betrekking tot belangenconflicten.

VRAAG

4. Interne audit

Punt 8.4.2.5 van het jaarverslag geeft aan dat de interne auditfunctie van Telenet uitgeoefend wordt door de onafhankelijke interne afdeling van Liberty Global. Dit mandaat werd op basis van een kwaliteitsmeting en een vergelijking met andere auditbedrijven verlengd met een jaar.

a. Gelieve ons die kwaliteitsmeting en de vergelijking mee te delen en gelieve nader advies te verstrekken over de basis voor de besluitvorming van de raad over deze verlenging?

ANTWOORD

Zoals aangegeven in het Jaarverslag 2018 heeft de raad van bestuur reeds in 2014 beslist om, met ingang van 2015, de interne auditfunctie te laten uitvoeren door de onafhankelijke interne afdeling van Liberty Global.

Voor een beslissing over de verlenging werd een evaluatie van de interne auditdiensten uitgevoerd onder toezicht van het Auditcomité door middel van (i) een intern kwaliteitsonderzoek en (ii) een toetsing voor de vergoedingen.

- Het kwaliteitsonderzoek, dat intern werd uitgevoerd, bestond uit een algemene beoordeling van de functie en een beoordeling van de feitelijke controleopdrachten. Het onderzoek werd uitgevoerd met verschillende stakeholders op verschillende niveaus binnen de organisatie. Het resultaat was positief.
- De relevante vergoeding werd getoetst aan soortgelijke diensten als die van de 'big 4' auditkantoren, met een positief resultaat voor het aanbod van de Liberty Global interne auditdiensten.

Zo heeft bijvoorbeeld 100% van de ondervraagden in het kwaliteitsonderzoek ingestemd met de verklaring "*De leden van het interne auditteam tonen consequent hun onafhankelijkheid in al hun activiteiten en een kritische houding ten aanzien van verklaringen van of bewijzen verschaft door het management*".

Op basis van deze beoordeling is besloten tot de verlenging ervan.

VRAAG

4. Interne audit

Punt 8.4.2.5 van het jaarverslag geeft aan dat de interne auditfunctie van Telenet uitgeoefend wordt door de onafhankelijke interne auditafdeling van Liberty Global. Dit mandaat werd op basis van een kwaliteitsmeting en een vergelijking met andere auditbedrijven verlengd met een jaar.

b. Hoe kan de raad het voorzichtig en aanvaardbaar achten om aan zijn meerderheidsaandeelhouder te vragen om zijn interne audit uit te voeren, ook al wordt deze uitgevoerd door een onafhankelijke auditafdeling?

ANTWOORD

Wat het bestuur betreft, zou het duidelijk moeten zijn dat het Interne Auditteam rechtstreeks rapporteert aan het Auditcomité, waarvan de Voorzitter een onafhankelijk bestuurder is en waarvan twee van de drie leden onafhankelijke bestuurders zijn. Deze samenstelling is in overeenstemming met artikel 526bis §1 van het Wetboek van vennootschappen betreffende de samenstelling van de auditcomités binnen beursgenoteerde vennootschappen, zoals ingevoerd in december 2008, en de Corporate Governance Code 2009.

Het Auditcomité ziet toe op de kwaliteit van de auditwerkzaamheden en de toegepaste auditmethodologieën. Daarnaast worden alle operationele auditactiviteiten gecontroleerd en gecoördineerd door het Telenet Risico & Compliance team (dat volledig bestaat uit Telenet werknemers). De Directeur Risico & Compliance (Telenet werknemer) rapporteert ook op kwartaalbasis aan het Auditcomité.

Voor verdere kosten- en kwaliteitscontrole verwijzen we u door naar de vorige vraag. Met betrekking tot de activiteitenplanning verwijzen we u door naar de volgende vragen. Met betrekking tot belangenconflicten of de naleving van de verordening marktmisbruik (**MAR**) verwijzen we u door naar de onderstaande vragen. Ten slotte zijn er passende voorzorgsmaatregelen genomen om de vertrouwelijkheid te waarborgen.

De raad van bestuur is dan ook van mening dat alle nodige voorzorgsmaatregelen zijn genomen.

VRAAG

4. Interne audit

Punt 8.4.2.5 van het jaarverslag geeft aan dat de interne auditfunctie van Telenet uitgeoefend wordt door de onafhankelijke interne auditafdeling van Liberty Global. Dit mandaat werd op basis van een kwaliteitsmeting en een vergelijking met andere auditbedrijven verlengd met een jaar.

c. Hoe ziet die onafhankelijke auditafdeling van Liberty Global toe op de naleving van de Verordening Marktmissbruik en potentiële belangenconflicten in verband met transacties of uitwisseling van informatie waarbij zowel Telenet als Liberty Global betrokken zijn?

ANTWOORD

In het algemeen en op jaarbasis bepaalt het Auditcomité het auditplan voor het volgende jaar.

Het Auditcomité, geadviseerd door het Internal Auditteam, het Telenet Risico & Compliance team en het algemene management van Telenet, hanteert een risicogebaseerde aanpak voor het bepalen van de auditagenda, d.w.z. de hoogste risicogebieden krijgen prioriteit. Bij de beoordeling van de relevante risico's wordt ook rekening gehouden met relevante wet- en regelgeving.

Het auditplan kan onderwerpen uit alle bedrijfsgebieden bestrijken. Het Interne Auditteam beschouwt de beoordeling van de procedures met betrekking tot mogelijke belangenconflicten en MAR als één van zijn taken. Gezien de huidige procedures voor het toezicht op mogelijke belangenconflicten en de naleving van MAR, heeft het Interne Auditteam in dit verband geen bezorgdheden geuit.

Meer in het algemeen, houden Telenet en zijn bestuurders zich strikt aan MAR. Naleving van MAR, toezicht op de naleving van MAR, evenals de naleving van alle regels en voorschriften inzake belangenconflicten, waarnaar u verwijst, zijn niet alleen gekoppeld aan auditactiviteiten, maar worden ruimer behandeld, onder meer door middel van het eerder genoemde Aankoopbeleid, de rol van het Auditcomité en de raad van bestuur met betrekking tot intra-groep transacties, de bijstand en het advies van interne juridische adviseurs en externe juridische adviseurs,...

Kortom, naast het auditplan, zou dit ook op andere niveaus worden opgevangen.

VRAAG

4. Interne audit

Punt 8.4.2.5 van het jaarverslag geeft aan dat de interne auditfunctie van Telenet uitgeoefend wordt door de onafhankelijke interne auditafdeling van Liberty Global. Dit mandaat werd op basis van een kwaliteitsmeting en een vergelijking met andere auditbedrijven verlengd met een jaar.

d. Heeft de raad van bestuur of het auditcomité enige suggestie of commentaar van de onafhankelijke auditafdeling van Liberty Global ontvangen over het beheren van en de omgang met belangenconflicten op de verschillende bedrijfsniveaus?

ANTWOORD

Nee, maar zie a.u.b. ook ons vorige antwoord op uw vragen 3.a. en 3.b.

VRAAG	
4.	<p>Interne audit</p> <p>Punt 8.4.2.5 van het jaarverslag geeft aan dat de interne auditfunctie van Telenet uitgeoefend wordt door de onafhankelijke interne auditafdeling van Liberty Global. Dit mandaat werd op basis van een kwaliteitsmeting en een vergelijking met andere auditbedrijven verlengd met een jaar.</p>
e.	<p>Staat naleving van de regels inzake belangenconflicten en/of naleving van de regels inzake marktmisbruik in de lijst met significante risicodomeinen in het interne auditplan van Telenet?</p>
ANTWOORD	
<p>Zie a.u.b. ons vorig antwoord op uw vraag 4 c.</p> <p>Daarnaast behoort de naleving van wet- en regelgeving in het algemeen tot de top 5 van belangrijkste risico's die worden opgevolgd door Risico & Compliance, zoals vermeld in het Jaarverslag 2018 (punt 8.4.3.4.5).</p> <p>Naleving van MAR, toezicht op de naleving van MAR, evenals de naleving van alle regels en voorschriften inzake belangenconflicten zijn in elk geval niet alleen gekoppeld aan auditactiviteiten, maar worden ruimer behandeld, onder meer door middel van het eerder genoemde Aankoopbeleid, de rol van het Auditcomité en de raad van bestuur met betrekking tot intra-groep transacties, de bijstand en het advies van interne juridische adviseurs en externe juridische adviseurs,...</p>	

VRAAG

4. Interne audit

Punt 8.4.2.5 van het jaarverslag geeft aan dat de interne auditfunctie van Telenet uitgeoefend wordt door de onafhankelijke interne auditafdeling van Liberty Global. Dit mandaat werd op basis van een kwaliteitsmeting en een vergelijking met andere auditbedrijven verlengd met een jaar.

f. De beslissing tot verlenging dateert van 30 juli 2018 en de vergelijking gebeurt naar verluidt jaarlijks. Werden er met het oog op een verdere verlenging een nieuw kwaliteitsonderzoek en een nieuwe vergelijking opgestart? Kunnen hiervan al resultaten meegedeeld worden?

ANTWOORD

De oefening wordt jaarlijks uitgevoerd en is momenteel gepland voor juni/juli 2019. Bijgevolg zijn er nog geen resultaten beschikbaar.

VRAAG

4. Interne audit

Punt 8.4.2.5 van het jaarverslag geeft aan dat de interne auditfunctie van Telenet uitgeoefend wordt door de onafhankelijke interne auditafdeling van Liberty Global. Dit mandaat werd op basis van een kwaliteitsmeting en een vergelijking met andere auditbedrijven verlengd met een jaar.

g. Vraag aan de commissaris: wat is de mening van KPMG over deze situatie en hoe heeft u hiermee rekening gehouden bij het uitvoeren van uw jaarlijkse audit en bij het voorbereiden van uw auditverslag over Telenet?

ANTWOORD

KPMG: De beslissing om de interne auditfunctie intern uit te oefenen of uit te besteden valt onder de verantwoordelijkheid van de Vennootschap. Voor zover we gebruik hebben gemaakt van het werk van Interne Audit, hebben we de objectiviteit en technische competentie van de interne auditfunctie beoordeeld en beoordeeld of het werk met de gepaste professionele zorg is uitgevoerd.

VRAAG

5. Auditcomité

Punt 8.5.4 van het jaarverslag stelt dat het Auditcomité "verder heeft overlegd met en advies heeft gegeven aan de raad van bestuur over de procedures voor financiële rapportering aan haar meerderheidsaandeelhouder Liberty Global".

a. Gelieve dit uit te leggen. Zijn er situaties vastgesteld waarin Telenet niet aan haar wettelijke en regelgevende vereisten beantwoordde of er een risico in die zin bestond?

ANTWOORD

In het kort: dergelijke situaties zijn niet vastgesteld.

De zin waarnaar u verwijst is opgenomen in de sectie van het Jaarverslag 2018 waarin de activiteiten van het Auditcomité worden samengevat. De zin verduidelijkt dus dat het Auditcomité dit onderwerp heeft besproken en er advies over heeft uitgebracht.

De verwijzing is naar de impact van bepaalde nieuwe boekhoudnormen zoals IFRS 16 met betrekking tot de leaseboekhouding en elementen zoals de SOX-naleving. Het moet dus niet worden geïnterpreteerd als situaties van niet-naleving, maar veeleer als de normale werking en onderwerpen die aan het Auditcomité van een beursgenoteerde entiteit die een meerderheidsaandeelhouder heeft zoals Liberty Global, worden voorgelegd.

VRAAG

5. Auditcomité

Punt 8.5.4 van het jaarverslag stelt dat het Auditcomité "verder heeft overlegd met en advies heeft gegeven aan de raad van bestuur over de procedures voor financiële rapportering aan haar meerderheidsaandeelhouder Liberty Global".

b. Waaruit bestond het advies?

ANTWOORD

We verwijzen naar het antwoord op de vorige vraag 5.a.

VRAAG

5. Auditcomité

Punt 8.5.4 van het jaarverslag stelt dat het Auditcomité "verder heeft overlegd met en advies heeft gegeven aan de raad van bestuur over de procedures voor financiële rapportering aan haar meerderheidsaandeelhouder Liberty Global".

c. Werd er ook gefocust op het delen van informatie met het oog op het creëren van synergie, de uitwisseling van goede praktijken of de maandelijkse brief van de CEO van Telenet aan Liberty of enige M&A transactie met een Liberty Global vennootschap (zo die zou worden overwogen)?

ANTWOORD

We verwijzen naar het antwoord op de eerste vraag, 5.a.

B. AGENDAPUNT 7 (Ontslag en (her)benoeming van bestuurders)

VRAAG	
6.	Liberty Global heeft gebruik gemaakt van haar statutair recht, zoals voorzien in artikel 18(ii) van de statuten, om kandidaat bestuurders voor te dragen. Er wordt slechts een bestuurder voorgedragen voor iedere bestuurderspost i.p.v. meerdere. Hoe strookt dit volgens Telenet met de rechtspraak die vereist dat de algemene vergadering een echte keuze moet krijgen, dus uit minstens twee kandidaat-bestuurders, wanneer zij bestuurders aanduidt op basis van een dergelijke statutaire voordrachtsregeling. Kan dit agendapunt rechtsgeldig behouden blijven?
ANTWOORD	
<p>Dit punt kan rechtsgeldig behouden blijven.</p> <p>De aandeelhoudersvergadering heeft de keuze om de kandidaat-bestuurder die voor benoeming wordt voorgedragen ofwel te benoemen ofwel af te wijzen.</p> <p>In ieder geval staat de rechtsleer waarnaar u verwijst ter discussie (met name in het licht van de praktische toepassing en de gevolgen daarvan voor beursgenoteerde ondernemingen en de verwarring die dit zou veroorzaken). Het wordt voldoende geacht dat de aandeelhouders de keuze hebben om de benoeming van de kandidaat bestuurder te aanvaarden of af te wijzen.</p> <p>Ten slotte merkt de raad van bestuur op dat de procedure wordt toegepast in overeenstemming met de praktijk in het verleden (sinds 2008, toen Lucerne voor het eerst in de Vennootschap investeerde) en met de praktijk van alle gelijkaardige bedrijven.</p>	

VRAAG

7. Liberty Global heeft het recht "*om de kandidaten voor minstens een meerderheid van de leden van de raad van bestuur voor te dragen voor verkiezing*" (artikel 18.1 (ii) van de statuten). Bij verkiezing van de heer Enrique Rodriguez zal Liberty Global (opnieuw) 6 van de 9 bestuurders benoemd hebben, wat hen binnen de raad van bestuur een zeer ruime meerderheid geeft.
- a. Heeft de raad van bestuur en/of het remuneratie- en nominatiecomité met het oog hierop overwogen om bijkomende, niet door Liberty Global voorgestelde kandidaat-bestuurders te zoeken en/of voor te dragen overeenkomstig artikel 18.1, eerste paragraaf van de statuten?

ANTWOORD

We verwijzen naar ons antwoord op uw vorige vraag, vraag 6.

In lijn met wat is opgenomen in de oproeping en is uiteengezet in de Corporate Governance Code, beoordelen het Remuneratie- en Nominatiecomité en de raad van bestuur de governance-structuur en de samenstelling van de raad van bestuur van tijd tot tijd op een algemene basis, rekening houdend met een verscheidenheid aan factoren en hebben zij de benoeming van de kandidaat-bestuurders aanbevolen.

VRAAG

7. Liberty Global heeft het recht "om de kandidaten voor minstens een meerderheid van de leden van de raad van bestuur voor te dragen voor verkiezing" (artikel 18.1 (ii) van de statuten). Bij verkiezing van de heer Enrique Rodriguez zal Liberty Global (opnieuw) 6 van de 9 bestuurders benoemd hebben, wat hen binnen de raad van bestuur een zeer ruime meerderheid geeft.
- b. Hoe wordt er volgens u voldoende rekening gehouden met de rechten van de minderheidsaandeelhouders als Liberty Global deze zeer ruime meerderheid heeft op bestuursniveau en er geen andere, niet door Liberty voorgestelde bestuurders worden voorgedragen?

ANTWOORD

De samenstelling van de raad van bestuur van Telenet Group Holding SA/NV

- is in overeenstemming met de Belgische wetgeving, de regels inzake corporate governance en de statuten;
- weerspiegelt het aandeelhouderschap van Telenet;
- omvat momenteel 1/3^{de} onafhankelijke bestuurders zoals gedefinieerd in het Wetboek van Vennootschappen.

De benoeming van een onafhankelijke bestuurder, JoVB BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Jo Van Biesbroek, staat op de agenda van deze aandeelhoudersvergadering.

Dit alles in aanmerking genomen, wordt voldoende rekening gehouden met de rechten van de minderheidsaandeelhouders.

VRAAG

7. Liberty Global heeft het recht "om de kandidaten voor minstens een meerderheid van de leden van de raad van bestuur voor te dragen voor verkiezing" (artikel 18.1 (ii) van de statuten). Bij verkiezing van de heer Enrique Rodriguez zal Liberty Global (opnieuw) 6 van de 9 bestuurders benoemd hebben, wat hen binnen de raad van bestuur een zeer ruime meerderheid geeft.

c. Hoe strookt dit met paragraaf 2.2 van de Belgische Corporate Governance Code?

ANTWOORD

Artikel 2.2 van de Belgische Corporate Governance Code bepaalt dat "De besluitvorming binnen de raad van bestuur mag niet gedomineerd worden door een individu, noch door een groep van bestuurders. Niemand mag een overdreven beslissingsbevoegdheid hebben."

Dit heeft betrekking op de wijze waarop de raad van bestuur beraadslaagt en beslist, alsook op het evenwicht tussen uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders. Dit sluit controle door een meerderheidsaandeelhouder niet uit of verbiedt deze niet, zoals het geval is voor Telenet Group Holding.

VRAAG

8. Artikel 4.6.1 van het Corporate Governance Charter van Telenet stelt het volgende: "[d]e bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van e 12.000 elk. Voor iedere vergadering van de raad die de bestuurders bijwonen, ontvangen ze zitpenningen voor een bedrag van € 2.000". Die vergoeding lijkt niet in verhouding te staan tot datgene wat de door Liberty Global benoemde bestuurders verdienen op het niveau van Liberty Global, nl. USD 9.160.907 voor de heer Bracken, USD 4.289.384 voor de heer Karsten (in 2017).
- a. Hoeveel verdient de heer Enrique Rodriguez bij Liberty Global?

ANTWOORD

Net als bij eerdere verzoeken van soortgelijke aard waarbij u navraag heeft gedaan naar de vergoeding op Liberty Global niveau van bepaalde bestuurders van Telenet Group Holding, is het duidelijk dat Telenet Group Holding niet over dergelijke informatie beschikt en deze dus niet kan verstrekken. Telenet ziet bij elke beslissing nauwlettend toe op de naleving van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen. Telenet stelt niet voor om het niveau van de bestuurdersvergoeding te verhogen tot de niveaus die in de vraag zijn opgenomen en het kan ook geen invloed uitoefenen op de besluitvorming van Liberty Global ten aanzien van zijn werknemers.

VRAAG

8. Artikel 4.6.1 van het Corporate Governance Charter van Telenet stelt het volgende: "[d]e bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van e 12.000 elk. Voor iedere vergadering van de raad die de bestuurders bijwonen, ontvangen ze zitpenningen voor een bedrag van € 2.000". Die vergoeding lijkt niet in verhouding te staan tot datgene wat de door Liberty Global benoemde bestuurders verdienen op het niveau van Liberty Global, nl. USD 9.160.907 voor de heer Bracken, USD 4.289.384 voor de heer Karsten (in 2017).
- b. Hoe kan, gelet op zijn vergoeding bij Liberty Global, gegarandeerd worden dat hij te allen tijde in het belang van Telenet zal handelen en niet dat van Liberty Global?

ANTWOORD

Het is inherent aan het mandaat van bestuurder dat het wordt uitgeoefend in het belang van de vennootschap. Er zijn meerdere voorzorgsmaatregelen om dit binnen een beursgenoteerde onderneming te waarborgen, waaronder de procedures voor intragroepsbelangenconflicten en persoonlijke belangenconflicten, externe rapportering, controle door de commissaris en de rechten van minderheidsaandeelhouders.

VRAAG

8. Artikel 4.6.1 van het Corporate Governance Charter van Telenet stelt het volgende: "[d]e bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van e 12.000 elk. Voor iedere vergadering van de raad die de bestuurders bijwonen, ontvangen ze zitpenningen voor een bedrag van € 2.000". Die vergoeding lijkt niet in verhouding te staan tot datgene wat de door Liberty Global benoemde bestuurders verdienen op het niveau van Liberty Global, nl. USD 9.160.907 voor de heer Bracken, USD 4.289.384 voor de heer Karsten (in 2017).
- c. En kan de heer Enrique Rodriguez a.u.b. bevestigen dat hij zich gelet op zijn verloningspakket bij Liberty Global zal onthouden van elke deelname aan de discussies en stemmingen over enige transactie met de Liberty Global Groep?

ANTWOORD

De raad van bestuur en al zijn leden houden zich aan alle Belgische vennootschapsrechtelijke regels, de Corporate Governance Code en het Corporate Governance Charter, met inbegrip van de belangenconflicten en de procedures met betrekking tot verbonden partijen (en de toepasselijke openbaarmakingsregels in dit verband), voor zover en wanneer van toepassing.

Hoewel de naleving van de procedure zoals beschreven in artikel 523 W.Venn. een persoonlijke beslissing is van elke bestuurder, wordt de naleving van deze procedures nauwlettend opgevolgd door het juridische team van Telenet, onder toezicht van de raad van bestuur van Telenet. In het kader van zijn controlewerkzaamheden, verifieert KPMG, als commissaris van de Vennootschap, of de Vennootschap heeft voldaan aan de vereisten van artikel 523 voor de beslissingen/transacties opgenomen in de notulen van de raad van bestuur.

Elke vergadering van de raad van bestuur begint met een vraag of er belangenconflicten bestaan met betrekking tot de geplande agendapunten. De hierboven beschreven procedures en checks and balances zijn altijd van kracht en de bestuurders hebben geen reden gehad om te vrezen voor persoonlijke tegenstrijdige belangen van andere bestuurders.

Gelieve er ook rekening mee te houden dat artikel 523 W.Venn. enkel van toepassing is in geval van belangenconflicten van vermogensrechtelijke aard, niet in geval van zuiver functionele potentiële belangenconflicten.

VRAAG

8. Artikel 4.6.1 van het Corporate Governance Charter van Telenet stelt het volgende: "[d]e bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van e 12.000 elk. Voor iedere vergadering van de raad die de bestuurders bijwonen, ontvangen ze zitpenningen voor een bedrag van € 2.000". Die vergoeding lijkt niet in verhouding te staan tot datgene wat de door Liberty Global benoemde bestuurders verdienen op het niveau van Liberty Global, nl. USD 9.160.907 voor de heer Bracken, USD 4.289.384 voor de heer Karsten (in 2017).
- d. Heeft de commissaris notulen van vergaderingen van de raad van bestuur of andere documenten bekeken waaruit een (potentieel) belangenconflict blijkt cfr. Artikel 523 W.Venn.? Zo ja, graag een toelichting.

ANTWOORD

We verwijzen naar de eerste vraag in uw brief van 16 april 2019 en ons antwoord. Daarnaast verwijzen we naar de eerdere bevestiging dat de commissaris alle notulen van de vergaderingen van de raad van bestuur heeft ontvangen en nagekeken, alsook naar de verdere verificatie en identificatie door de commissaris.

BUITENGEWONE ALGEMENE VERGADERING VAN DE AANDEELHOUDERS

A. AGENDAPUNT 2 (Machtiging tot inkoop van eigen aandelen)

VRAAG	
a.	We begrijpen dat de raad een vernieuwing vraagt van het vijf jaar durende mandaat voor de terugkoop van aandelen. Waarom wordt echter niet gevraagd om een verlenging van het mandaat voor de schrapping van die aandelen die niet bedoeld zijn om gebruikt te worden bij enig incentiveringsplan voor werknemers, zoals was gevraagd op de algemene aandeelhoudersvergadering van 26 maart 2014?
ANTWOORD	
De raad van bestuur was van mening dat de beslissing om de aandelen te schrappen, aangezien het een wijziging van de statuten betreft, in hoofdzaak een beslissing is van de aandeelhoudersvergadering aangezien dit een relatie met zich meebrengt, maar in sommige gevallen ook een impact kan hebben op de liquiditeit. Aangezien het om een welomschreven terugkoopprogramma gaat, is het niet nodig om te werken met een mandaat voor de schrapping op lange termijn: de aandeelhoudersvergadering als geheel kan over de schrapping beslissen. Dit is ook in overeenstemming met de modus operandi voor soortgelijke operaties in de markt.	

VRAAG

- b. Is de raad van plan om na beëindiging van het 2018bis-programma een nieuw programma voor de terugkoop van aandelen op te starten?

ANTWOORD

Zoals bevestigd tijdens de Capital Markets Day van december 2018, blijft de raad van bestuur vasthouden aan een actief beleid van balansbeheer, met een netto totale hefboomratio binnen een vork van 3,5x en 4,5x netto totale schuld op Adjusted EBITDA. Zonder wezenlijke overnames en/of beduidende wijzingen van de activiteiten van Telenet of van de regulatoire omgeving, wil Telenet in de toekomst door een aantrekkelijk en houdbaar niveau van de aandeelhoudersvergoedingen in de buurt van het middelpunt van 4,0x blijven.

In het kader van Telenets kader voor kapitaalallocatie, wil Telenet 50 % tot 70% van de aangepaste vrije kasstroom (Adjusted Free Cash Flow) van het vorige jaar in de vorm van (tussentijdse) dividenden aan de aandeelhouders uitkeren. Binnen de grenzen van het voornoemde netto totale hefboomkader en bij afwezigheid van de bovenstaande factoren, kan het restant van de aangepaste vrije kasstroom (Adjusted Free Cash Flow) van Telenet in aanmerking komen voor de incrementele inkoop van aandelen, buitengewone dividenden, een verlaging van de schuldratio, waardetoevoegende overnames of een combinatie daarvan.

De raad van bestuur meent dat het voorgestelde kader voor de hefboom en de aandeelhoudersvergoeding een optimaal evenwicht schept tussen (i) financiële flexibiliteit voor het nastreven van organische en niet-organische groeikansen, (ii) aantrekkelijke en duurzame aandeelhoudersrendementen zoals al vermeld, en (iii) een flexibele toegang tot de kapitaalmarkten.

In de eerste helft van 2019 zal Telenet eigen aandelen blijven inkopen in het kader van het Aandeleninkoopprogramma 2018bis. Op deze buitengewone aandeelhoudersvergadering zal Telenet de toestemming van de aandeelhouders vragen voor een nieuwe machtiging van vijf jaar voor de inkoop van maximaal 20% van de uitstaande aandelen. Telenet plant in het vierde kwartaal van 2019 een eerste tussentijds dividend uit te betalen, afhankelijk van markt- en financiële condities en bij afwezigheid van wezenlijke overnames en/of beduidende wijzingen van de activiteiten van Telenet of van de regulatoire omgeving, op voorwaarde dat de hefboomratio op ongeveer 4,0x blijft, het middelpunt van het netto totale hefboomkader.



ANNEX 1 KPMG AUDITVERSLAG

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Telenet Group Holding NV over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Telenet Group Holding NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018, alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 april 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Telenet Group Holding NV uitgevoerd gedurende 11 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 december 2018, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum evenals de toelichting. Het balanstotaal bedraagt EUR'000 5.529.329 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR'000 13.086.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.



Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunt van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

We hebben vastgesteld dat er geen kernpunt van de controle was om te rapporteren in ons verslag.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 96 §4 van het Wetboek van vennootschappen, werd opgenomen in het jaarverslag. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative ("GRI") standaarden. Overeenkomstig artikel 148 §1, 5° van het Wetboek van vennootschappen spreken wij ons niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de vermelde GRI standaarden.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 100 §1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen dienen wij tevens verslag uit te brengen over de hiernavolgende verrichtingen die hebben plaatsgevonden:
 - Naar aanleiding van de beraadslaging en beslissing van het bestuursorgaan van 12 februari 2018 betreffende de bepaling van de bonus en verdienste van de CEO en de bepaling van de verwezenlijking van de prestatiecriteria onder het CEO SOP 2015 optieplan, heeft de heer John Porter (CEO en bestuurder), als mogelijke begunstigde, verklaard een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Hij heeft bijgevolg niet deelgenomen aan de beraadslaging, noch aan de stemming. Het bestuursorgaan heeft besloten dat de CEO de maximale bonus van 150% van zijn jaarlijkse remuneratie, met name een bonus van EUR 963.900 toegekend krijgt en dat onder het CEO SOP 2015 het relevante prestatiecriteria voor het prestatiejaar 2017 werd verwezenlijkt.



- Naar aanleiding van de beraadslaging en beslissing van het bestuursorgaan van 12 februari 2019 betreffende de bepaling van de bonus en verdienste van de CEO en de bepaling van de verwezenlijking van de prestatiecriteria onder het Telenet Prestatie aandelenplan 2016 voor het SLT (met inbegrip van de CEO), heeft de heer John Porter (CEO en bestuurder), als mogelijke begunstigde, verklaard een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Hij heeft bijgevolg niet deelgenomen aan de beraadslaging, noch aan de stemming. Het bestuursorgaan heeft besloten dat de CEO de maximale bonus van 150% van zijn jaarlijkse remuneratie, met name een bonus van EUR 938.385 toegekend krijgt en dat onder het Telenet Prestatie aandelenplan 2016 het relevante prestatiecriteria voor het prestatiejaar 2018 werd overschreden.

Zaventem, 20 maart 2019

KPMG Bedrijfsrevisoren
Commissaris
vertegenwoordigd door



Filip De Bock
Bedrijfsrevisor

Bijlage 3: Mondelinge vragen

1. Vragen van Dhr Pascal Van Den Broucke

a. Vragen

Vragen over het jaarverslag van de Raad van Bestuur en de geconsolideerde jaarrekening

Organisatiestructuur

- 1) Op 13 februari 2018 zei de toenmalige CFO in de 'earnings call' voor de jaarresultaten van 2017 dat de doorgevoerde herstructurering van de groep een belastingvoordeel van €60 miljoen – dus zes nul – miljoen Euro per jaar met zich meebrengt. Betekent dat, dat de in de jaarrekening genoemde winstbelasting voor 2018 van 119 miljoen euro in het geval dat de herstructurering niet had plaatsgevonden €60 miljoen hoger zou zijn geweest? Zo nee waarom niet, en indien er sprake is van timing of kwantiteitsverschillen, kunt u die dan toelichten?
- 2) Kunt u toelichten waaruit het belastingvoordeel van de groepsherstructurering bestaat -- is het volledig toe te schrijven aan rente aftrek van schulden die voorheen op het niveau van de holding waren, of zijn er ook andere componenten?
- 3) Heeft de groepsherstructurering van Telenet nog andere significante impacts op de geconsolideerde jaarrekening van 2018 gehad, en zo ja welke zijn dat?
- 4) Waarom is Telenet Group recentelijk veranderd van BVBA naar NV, en bestond er enig belasting gerelateerd motief om dit te doen?
- 5) De organisatiestructuur zoals weergegeven in de jaarrekening laat zien dat Telenet Group NV en Telenet BVBA juridisch gezien nog steeds aparte entiteiten zijn. Bestond er sinds 2016 geen druk vanuit de business om de twee entiteiten te laten fuseren om zo veel efficiënter en slagvaardiger te kunnen werken?
- 6) Heeft Telenet sinds 2016 niet veel potentiële besparingen laten liggen door Telenet Group NV en Telenet BVBA niet te fuseren, en hoe groot schat u deze 'opportunity cost' in?
- 7) Heeft het feit dat beide entiteiten juridisch apart zijn gebleven Telenet niet belemmerd om een nationale strategie te ontwikkelen?
- 8) Het jaarverslag van 2018 noemt als risicofactor "*veranderingen in wetten of verdragen betreffende de belasting*". Ik neem aan dat hier ook misschien wel opportuniteiten liggen, zoals de mogelijkheid tot 'taks consolidatie' die recentelijk is aangekondigd – hoe ziet u die opportuniteit?

Lange termijn plannen

- 9) De resultaten in de jaarrekening van 2018 getuigen van het feit dat Telenet de doelstellingen van haar vorige driejarenplan heeft behaald. Mijn vraag is: Heeft Telenet er altijd vertrouwen in gehad dat de doelstellingen van het driejarenplan behaald zouden worden, en dat eventuele 'headwinds' overkomen zouden worden?
- 10) Het jaarverslag stelt verder dat Telenet zijn mobiele infrastructuur volledig heeft gemoderniseerd. Mijn vraag is: Heeft Telenet er altijd vertrouwen in gehad dat Telenet deze modernisatie van het mobiele netwerk op tijd door zou kunnen voeren?

- 11) Het jaarverslag refereert ook naar het nieuwe drie jarenplan. Heeft u nu evenveel vertrouwen in de realisatie van de aangekondigde doelstellingen voor de komende drie jaar, als u had ten tijde van de goedkeuring van het oude 3 jarenplan in 2015?

Locatie hoofdkantoor

- 12) Ik lees in het jaarverslag dat het hoofdkantoor nog steeds in Brussel aan de Neerveldstraat gezeteld is. Maar volgens een artikel in de Tijd van januari 2018 was Telenet op zoek naar een nieuw hoofdkantoor in Brussel. Bestaan die plannen nog steeds en wat is dan de tijdslijn en zo nee, waarom zijn die plannen bevroren?

Juridische procedure Lucerne

- 13) Het jaarverslag maakt melding van verschillende juridische procedures waaronder de interactie met Lucerne Capital die ook publiekelijk is gevoerd. Ik heb daar enkele vragen over. Wat is de status van de procedure die is gestart bij de handelsrechtbank: Welke stappen heeft Lucerne gezet, wat is daarop de reactie van Telenet geweest, wie is nu aan zet, en wat is de verwachte tijdslijn?
- 14) Met betrekking tot het uitwisselen van informatie tussen Telenet en Liberty Global heeft Telenet gezegd dat dit alleen gebeurt voor rapporteringsvereisten, of om synergieën te creëren of om beste praktijken uit te wisselen. Maar welke management informatie wordt dan niet met Liberty Global gedeeld – kunt u voorbeelden noemen van strategische en tactische informatie die niet met Liberty Global wordt gedeeld? [Kunt u nog meer voorbeelden noemen]
- 15) Wordt niet-publieke ‘forward looking’ financiële informatie (bijv. de gedetailleerde eindejaarsverwachting en gedetailleerde vooruitzichten voor de komende jaren) alleen met de Liberty Global hoofdkantoren gedeeld of ook met de operationele entiteiten van Liberty Global in het buitenland?
- 16) Beschouwd u niet-publieke ‘forward looking’ financiële informatie (zoals de gedetailleerde eindejaarsverwachting en gedetailleerde vooruitzichten voor de komende jaren) als informatie die onder de MAR (Market Abuse Regulation) regelgeving valt of niet?
- 17) Op 26 september 2018 stelde Telenet in haar antwoorden op de schriftelijke vragen van Lucerne het volgende: *“Uitwisselingen van informatie vinden enkel plaats indien dit in het belang wordt geacht van Telenet zoals goedgekeurd door de raad van bestuur”*. Wat is er dan precies goedgekeurd door de Raad van Bestuur en wanneer was dat?
- 18) Telenet heeft in haar brief aan Lucerne Capital van 5 november 2018 gesteld dat de Raad toezicht houdt op elke verslaggeving aan Liberty Global. Houdt dat in dat de Raad van Bestuur weet wie binnen Telenet met wie binnen Liberty Global informatie uitwisselt?
- 19) Houdt het toezicht door de Raad van Bestuur op elke verslaggeving aan Liberty Global in dat de Raad van Bestuur voor elke verslaggeving op de hoogte is van wat er wordt uitgewisseld?

- 20) Wanneer zijn de onafhankelijke bestuurders ingelicht over het bestaan van de zogenaamde 'Decision Mandates' waarin zou staan dat de door de Liberty Global aangewezen bestuurders de instructies van Mike Fries dienen op te volgen voor beslissingen in de Telenet Board – was dat voordat of nadat Lucerne Capital het bestaan er van aankartte in de zomer van 2018? [En wanneer was dat specifiek?]
- 21) Met betrekking tot het opstellen van het jaarlijkse investeringsbudget – is het Telenet die autonoom het investeringsbudget opstelt, dit laat goedkeuren door de Raad Van Bestuur en vervolgens deze informatie deelt met Liberty Global – of heeft Liberty Global een materiële invloed op de grootte van het investeringsbudget alvorens het wordt voorgelegd aan Telenet's Raad Van Bestuur – en met 'invloed' van Liberty Global doel ik niet op eventuele synergiën of 'best practice' – maar gewoonweg op de grootte van het investeringsbudget?
- 22) Met betrekking tot de rol van Mike Fries, dient hij voor belangrijke beslissingen, zoals bijvoorbeeld de grotere acquisities door Telenet, expliciet zijn goedkeuring te geven?
- 23) Met betrekking tot de kapitalisatie van de autovloot – is er op enig tijdstip druk uitgeoefend door Liberty Global om de kapitalisatie door te drukken ongeacht de financiële gevolgen er van voor Telenet, omdat het Liberty Global was die de OCF groei nodig had?
- 24) Er werd door Telenet gesteld dat de kapitalisatie van de autovloot een positieve NPV (Net Present Value) heeft. Neem ik aan dat deze positieve NPV slechts enkele honderdduizenden Euro's is en dat uw business case een periode van 5 jaar of langer bestrijkt?
- 25) Klopt het dat Telenet nu wel blootgesteld is aan een restwaarde risico dat uiteindelijk kan leiden tot een negatieve NPV? Of sluit u dat risico uit?

b. Antwoorden

<u>Vraag nummer</u>	<u>Antwoord</u>
1.	Dit is correct
2.	Het betreft een combinatie van verschillende componenten, waaronder de interest aftrek. Voor het overige verwijzen we naar de antwoorden op de schriftelijke vragen (1b).
3.	Neen.
4.	Het heeft onze dividendpolitiek vergemakkelijkt.
5.	Logischerwijs hebben we dit onderzocht, praktisch is het evenwel momenteel niet uitvoerbaar, om verschillende redenen.
6.	Neen, we verwijzen in dit verband ook naar antwoorden op de schriftelijke vragen (1b) (Bijlage 2).
7.	Neen, dit staat los van een juridische groepsstructuur.
8.	Ook hier verwijzen we naar de antwoorden op de schriftelijke vragen (1a) (Bijlage 2).
9.	Met betrekking tot uw vragen 9, 10 en 11 samen genomen, antwoorden we als volgt. Een plan is een plan en management en board monitoren de voortgang ervan nauwgelet en sturen wat dat betreft bij waar nodig om het te voleindigen. We hebben echter
10.	steeds vertrouwen in de plannen die we aankondigen. Uiteraard trachten wij steeds terzelfdertijd aan te geven dat er onzekerheden zijn die wij niet controleren (zoals bv het reglementair kader) en welke we ook proberen te vermelden.
11.	
12.	Deze vraag heeft geen betrekking op de agenda, maar voor de goede orde geven we graag mee dat we de maatschappelijke zetel van Telenet Group Holding SA/NV per 5 mei verhuizen naar Neerveldstraat 107, 1200 Brussel.
13.	Het betreft een procedure tot aanstelling van een expert. We hebben evenwel niets verder toe te voegen aan het jaarverslag 2018 (in het bijzonder punt 5.26, p. 164). Het vervolg zal ter gelegener tijd publiek gemaakt worden.
14.	Met betrekking tot uw vragen 14, 15, 16 en 17 samen, antwoorden we als volgt. In het verleden hebben we reeds in detail geantwoord op de mate van gegevensuitwisseling met LG en de voorwaarden waaraan dit gebeurt, en we verwijzen dus naar de antwoorden die we in dat kader aan Lucerne gegeven hebben op 26 september 2018, alsook in het kader van de antwoorden op de schriftelijke vragen vandaag. We gaan hier niet opnieuw aan beginnen, waar we heen gaan en wat we geven in het kader dat we meegedeeld hebben, door middel van die vragen, met Liberty. We denken dat we dat gedaan hebben op de bijzondere algemene vergadering van 26
15.	
16.	
17.	

	september 2018 en als antwoord op de schriftelijke vragen die we voorheen gekregen hebben en zelfs vandaag.
18.	Met betrekking tot uw vragen 18 en 19 samen, antwoorden we als volgt. In het algemeen werd wat deze punten betreft een kader door de raad van bestuur goedgekeurd, eventueel afgestemd op specifieke items. Het management heeft de verantwoordelijkheid om dit uit te voeren en zij kunnen hiervoor rekenen op onze absolute bescherming.
19.	
20.	Goed bestuur heeft altijd op de agenda gestaan van de raad van bestuur. Het is in oktober 2016 dat we instructies hebben gegeven omtrent hoe dit aangepakt moest worden.
21.	Telenet stelt het investeringsbudget op, dit wordt dan goedgekeurd door de raad van bestuur, onder haar verantwoordelijkheid.
22.	Neen, de raad van bestuur van Telenet heeft de eindverantwoordelijkheid, en de volle verantwoordelijkheid.
23.	Met betrekking tot uw vragen 23, 24 en 25 samen, antwoorden we als volgt. Deze vraag werd reeds uitvoerig beantwoord in de algemene vergadering van 26 september 2018 en publiek beschikbare informatie, en we verwijzen naar antwoorden daar, die nog steeds pertinent zijn. Dit was een Telenet beslissing, genomen in het belang van alle stakeholders op basis van alle informatie beschikbaar op dat ogenblik. Restwaarderisico ligt inderdaad bij Telenet, en marktomstandigheden kunnen veranderen - elke investeringsbeslissing heeft bepaalde risico's en die zijn op het relevante ogenblik in overweging genomen.
24.	
25.	

2. Vragen gesteld door Lucerne (zoals hieronder gedefinieerd)

Vraag: *kan u, met betrekking tot onze schriftelijke vraag om het advies van het benoemings- en remuneratiecomité, de overwegingen met betrekking tot de benoeming van Dhr Enrique Rodriguez toelichten?*

Antwoord: *In essentie is dit een ‘no brainer’, wanneer je een raad van bestuur hebt waar je nogal wat competenties nodig hebt en wanneer je naar complementaire competenties kijkt, zal je zien dat de heer Rodriguez een uitstekende competentie heeft op technisch vlak. Hij is de CTO van Liberty Global. Het is erg moeilijk om in de markt te gaan en de CTO van een concurrent aan te nemen. Je hebt die specifieke kennis duidelijk nodig in de raad van bestuur en het is bovendien actieve kennis. Het is niet een kwestie van iemand die die kennis had drie of vijf jaar geleden, dus vanuit dat oogpunt is het zeker een vast een profiel dat, had je er nog niet aan gedacht, waar je zeker aan zou moeten denken.*

Vraag: *Informatieverstrekking: deelt Telenet informatie met Liberty Global in het kader van een potentiële M&A transactie?*

Antwoord: *Hoewel deze vraag geen betrekking heeft op de agenda, kunnen we meegeven dat een bedrijf zoals Telenet voortdurend M&A opportuniteiten onderzoekt- grote en kleine - maar Telenet geeft op M&A opportuniteiten geen verdere commentaar.*

Vraag: *Maar indien u de hele tijd M&A opportuniteiten onderzoekt maar er geen commentaar op geeft, welke informatie wordt er dan aan Liberty gegeven?*

Antwoord: *Telenet krijgt haar informatie over M&A opportuniteiten uit de markt en rapporteert over aldus vergaarde informatie naar haar raad van bestuur, die deze dan bespreekt. Indien iets specifiek zou vermeld moeten worden of gedeeld moeten worden dan valt dit onder de regels die we voorheen bepaald hebben, waar nodig en waar we het voordeel uit kunnen halen. Ten voordele van Telenet, dat is het enige dat telt.*

Vraag: *Met betrekking tot torens en infrastructuur transacties, worden zulke transacties overwogen en deelt u informatie met Liberty Global dienaangaande?*

Antwoord: *Wij analyseren zulke opportuniteiten die duidelijk een trend zijn in de markt, maar op het ogenblik dat we deze laatst onderzochten, leken deze niet in ons voordeel. De markt evolueert evenwel en we blijven aandachtig.*

Vraag: *Deelde u informatie met Liberty Global in dit verband?*

Antwoord: *We begrijpen niet goed welke informatie hier zou moeten worden gedeeld. Alle informatie is immers publiek beschikbaar. Het gaat overigens in dit soort transacties ook over schaalgrootte. Indien er schaal zou zijn, kan zo'n verrichting worden onderzocht.*

Vraag: *Is dat ook juist voor het kabelnetwerk?*

Antwoord: *Wat betreft het kabelnetwerk, overwegen we absoluut niet op dit ogenblik en een deel ervan is niet eens van ons (het is in erfpacht), maar je kan opmaken uit onze capital market day en onze presentatie dat we ervan uitgaan dat het kabelnetwerk en zijn performantie nazicht een core operating principle is. Dit is een zeer goede vraag, maar we hebben ernaar gekeken en hebben het voordeel ervan voor Telenet niet gezien. We sluiten niet uit dat zulk voordeel nog kan komen.*

Vraag: *Maar hier is er sprake van een evoluerend landschap, met verschillende modellen, reden waarom we erachter vragen?*

Antwoord: *Maar, opnieuw, moet je je ervan verzekeren dat je naar alle facetten van zulk model kijkt, dat het niet enkel een financiële spreadsheet is, maar dat het ook een operationele realiteit reflecteert.*

Nadat de mondelinge vragen afgerond werden, richt Dhr Jaap Pannevis, handelend als volmachtouder voor Lucerne Capital Management LP (ook handelend namens Lucerne Capital Master Fund LP, Lucerne Special Opportunity Fund Ltd, HF Fund STD - Lucerne Co - INV en Lucerne Focus Fund I, LP) (**Lucerne**) zich tot de algemene vergadering en de raad van bestuur met een korte afrondende verklaring, die ertoe strekt:

- haar tevredenheid uit te drukken met het operationeel management van de Vennootschap, zijnde Dhr John Porter en zijn team, alsook de vooruitgang geboekt aangaande de vergoeding van de aandeelhouders. Lucerne voegt eraan toe dat het uitkijkt naar meer concrete en bindende voorstellen in 2019;
- te verduidelijken dat er wat haar betreft vragen blijven met betrekking tot de *corporate governance* van de Vennootschap, het gebrek aan concrete antwoorden op haar vragen, bijvoorbeeld met betrekking tot de integratie van de *supply chain* met Liberty Global, de informatie-uitwisseling met Liberty Global en de onderzoeken van de commissaris;
- aan te geven dat zij niet akkoord is met de benoemingsprocedure van Dhr Enrique Rodriguez.

Bovenstaande leidt Lucerne ertoe te stellen dat zij géén vertrouwen heeft dat haar minderheidsaandeelhoudersrechten vandaag gerespecteerd worden, en dat zij dit in de toekomst verder zal aankaarten.