

# 7. Verklaring van deugdelijk bestuur

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

In dit hoofdstuk bespreekt de raad van bestuur de feitelijke informatie over het gevoerde beleid inzake deugdelijk bestuur binnen Telenet en relevante gebeurtenissen die plaatsvonden in het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

## 7.1 Referentiecode

Het Corporate Governance Charter van de Vennootschap werd laatst bijgewerkt op 14 februari 2017, en kan worden geraadpleegd op de website voor investeerders van de Vennootschap (<http://investors.telenet.be>). In overeenstemming met artikel 3 van de Wet van 6 april 2010 en het Koninklijk Besluit van 6 juni 2010 heeft de Vennootschap beslist om de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode toe te passen (<http://www.corporategovernancecommittee.be>). Met uitzondering van een kleine afwijking met betrekking tot de bepalingen 7.17 en 7.18 past de Vennootschap de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2009 volledig toe. De afwijkingen zijn aangegeven en uitgelegd in de relevante secties van deze Verklaring.

## 7.2 Regelgevende ontwikkelingen en hun impact op Telenet

België heeft in grote mate het Regelgevend Kader omgezet in wetgeving. Conform de wet van 13 juni 2005 betreffende de elektronische communicatie, moest het Belgisch Instituut voor Post en telecommunicatie (het BIPT), het Belgisch NRA, een marktanalyse uitvoeren om vast te stellen of er al dan niet een operator of dienstverlener was met Aanmerkelijke Marktmacht ("AMM"). Bovendien heeft het Federaal Parlement wetgeving opgesteld om de herzieningen die in 2009 werden aangebracht aan het Europees Regelgevend Kader om te zetten, die van kracht werd op 4 augustus 2012.

Telenet werd aangeduid als een operator met AMM op de markt voor vaste telefonie terminatie op een individueel vast publiek telefonienetwerk. Sinds 1 april 2012 worden er wederkerige terminatietarieven opgelegd, die ertoe leiden dat Telenet het interconnectietarief van de historische telecommunicatieoperator

Proximus aanreken. Op 30 augustus 2016 heeft het BIPT zijn finaal besluit bekendgemaakt betreffende de groothandelstarieven voor telefonie terminatie op het publiek telefonienetwerk voorzien op een vaste locatie. Vanaf 1 november 2016 is het groothandelstarief voor telefonie terminatie op de vaste publieke telefonienetwerken vastgesteld op 0,092 eurocent/minuut. Tegen dit besluit hebben Proximus en 3StarsNet beroep aangetekend bij het Hof van Beroep te Brussel en er wordt hierover een uitspraak verwacht tijdens de eerste helft van 2017.

Hoewel niet is vastgesteld of Telenet als MVNO (Mobile Virtual Network Operator) Aanzienlijke Marktmacht heeft op de markt voor telefonie terminatie op individuele mobiele netwerken werden de toegepaste tarieven beïnvloed door tariefbeperkingen die door het BIPT werden opgelegd. Het BIPT heeft in juni 2010 een sterke tariefverlaging opgelegd, resulterend in (1) een aanvankelijke 45% daling per 1 augustus 2010, over het toen gemiddeld tarief en (2) een verdere daling in januari 2013, ongeveer 79% minder dan het gemiddeld tarief dat werd toegepast op 1 augustus 2010. De mobiele terminatietarieven werden door het BIPT vastgesteld op €1,08 cent per minuut vanaf 1 januari 2013, en tot op heden zijn geen nieuwe tarieven vasgelegd. Op 14 september 2015 publiceerde het BIPT zijn voorlopig besluit betreffende de relevante markt voor gespreksterminatie op individuele mobiele netwerken. Telenet, als een MVNO, werd in het voorlopig besluit bestempeld als een operator met Aanzienlijke Marktmacht. Ingevolge de overname van BASE, zal Telenet door het BIPT bestempeld worden als operator met Aanzienlijke Marktmacht. In zijn voorlopig besluit gebruikt het BIPT een bottom-up kostenmodel op basis van incrementele kosten op lange termijn om de tarieven voor gespreksterminatie op individuele mobiele netwerken te bepalen. Dit resulteerde in een nominaal tarief van €0,81 cent per minuut in 2015, dat verder zal dalen tot 2020. Het BIPT heeft een publieke consultatieronde gehouden over het voorlopig besluit, die op 14 november 2015 werd afgerond. Dit voorlopig besluit werd op heden nog niet voorgelegd aan de EU-commissie ter kennisgeving. Een definitieve beslissing wordt verwacht tijdens de eerste helft van 2017.

In december 2010 maakten het BIPT en de regionale regulatoren voor de media sectoren (samen genoemd de Belgische Regelgevende Instanties) hun respectievelijke ontwerpbesluiten bekend, die de resultaten van hun gezamenlijke analyse van de televisie-omroepmarkt in België reflecteerden. De Belgische Regelgevende Instanties namen een finale beslissing op 1 juli 2011 (de "Beslissing van juli 2011") met enkele minimale correcties. De regelgevende verplichtingen opgelegd door de Beslissing van juli 2011 omvatten (1) een verplichting om een doorverkoop aanbod voor analoge televisie te doen aan andere operatoren (inclusief Proximus) tegen een "retail minus" kostprijs; (2) een verplichting om aan andere operatoren (exclusief Proximus) toegang te verlenen tot haar digitale televisieplatform (inclusief het basis digitale televisiepakket) tegen een "retail minus" kostprijs, en (3) een verplichting om een doorverkoop aanbod voor breedband internet te

doen tegen "retail minus" kostprijs aan begunstigden van de digitale televisie toegangverplichting, die gecombineerde pakketten van digitale televisie en breedband internet willen aanbieden aan hun klanten (exclusief Proximus).

In februari 2012 diende Telenet ontwerp referentieaanbiedingen in met betrekking tot de hierboven beschreven verplichtingen en de Belgische Regelgevende Instanties maakten hun definitieve beslissing bekend op 9 september 2013. Telenet heeft de toegangsverplichtingen vermeld in haar referentieaanbiedingen uitgevoerd en met ingang van 1 maart 2016 heeft Orange Belgium NV (Orange Belgium), voorheen gekend als Mobistar SA, een commercieel aanbod gelanceerd dat een kabel TV-pakket combineert met breedband internettoegang voor sommige van hun mobiele klanten. Bovendien, naar aanleiding van het hieronder vermeld arrest van het Hof van Beroep van Brussel van november 2014, heeft Proximus op 14 november 2014 een verzoek gericht tot Telenet om toegangsonderhandelingen aan te vatten. Telenet betwist dit verzoek en heeft de Belgische Regelgevende Instanties gevraagd om de redelijkheid van het verzoek van Proximus te beoordelen. De timing voor een beslissing in verband met deze beoordeling door de Belgische Regelgevende Instanties is niet gekend.

Op 14 december 2015 hebben de Belgische Regelgevende Instanties een ontwerpbeslissing bekend gemaakt ter wijziging van de voorheen uitgegeven beslissingen betreffende de "retail minus" tarieven van min 26% voor basis televisie (basis analoog en digitaal videopakket) en min 18% voor de bundel van basis televisie en breedband internetdiensten gedurende een initiële periode van twee jaar. Na deze tweejarige periode zouden de tarieven worden gewijzigd naar respectievelijk min 15% en 7%. De ontwerpbeslissing werd aan de Europese Commissie meegedeeld en een definitieve beslissing werd genomen op 19 februari 2016. Een "retail minus" methode voor prijsbepaling omvat een groothandelstarief ("**wholesale tariff**") berekend als de kleinhandelsprijs ("**retail price**") voor de door Telenet aangeboden dienst, exclusief belasting over de toegevoegde waarde (BTW) en auteursrechten, na bijkomende aftrek van de retailkosten die worden vermeden door het aanbieden van de groothandelsdienst ("**wholesale service**") (zoals kosten voor facturatie, franchise, klantendienst, marketing en sales).

Telenet heeft bij het Hof van Beroep van Brussel beroep ingediend tegen de Beslissing van juli 2011. Op 12 november 2014 heeft het Hof het Beroep van Brussel het beroep van Telenet afgewezen en de vordering van Proximus aanvaard waarbij aan Proximus (naast andere operatoren) toegang moet worden verleend tot het digitaal televisieplatform van Telenet en de doorverkoop van bundels van digitale video en breedband internet diensten. Op 30 november 2015 heeft Telenet tegen deze beslissing beroep ingediend bij het Belgische Hof van Cassatie. In 2014 hebben zowel Telenet als de mobiele operator Orange Belgium beroep ingediend bij het Hof van Beroep van Brussel tegen de oorspronkelijke "retail minus" beslissing. Deze beroepsprocedures zijn nog steeds lopend. Op 25 april 2016 heeft Telenet ook een beroep ingediend bij het Hof van Beroep van Brussel waarbij de "retail minus" beslissing van 19 februari 2016 wordt betwist. Er kan geen zekerheid worden gegeven dat de beroepsprocedures van Telenet succesvol zullen zijn.

De Beslissing van juli 2011 heeft tot doel en kan in zijn toepassing tot gevolg hebben dat de concurrenten van Telenet versterkt worden, door hen toegang te verlenen tot het netwerk van Telenet om concurrerende producten en diensten aan te bieden, ondanks de aanzienlijke historische financiële uitgaven die Telenet heeft gedaan ter ontwikkeling

van de infrastructuur. Bijkomend kan elke toegang verleend aan concurrenten (1) de bandbreedte beperken die beschikbaar is voor Telenet om nieuwe of uitgebreidere producten en diensten aan te bieden aan de klanten bediend door haar netwerk, en (2) een nadelige invloed hebben op de mogelijkheid van Telenet om haar inkomsten en kasstroom te behouden of te verhogen. De mate van dergelijke negatieve impact zal finaal afhangen van de mate waarin concurrenten erin slagen voordeel te halen uit de toegang die hen uiteindelijk wordt toegekend tot het netwerk van Telenet en van andere concurrentiële factoren of marktontwikkelingen.

## 7.3 Kapitaal en aandeelhouders

### 7.3.1 Kapitaal en effecten

Op 31 december 2016 bedroeg het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap € 12.757.656,69 en was het vertegenwoordigd door 117.335.623 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen zijn gewone aandelen, opgenomen in de notering van Euronext Brussels, met uitzondering van 30 Gouden Aandelen en 94.843 Liquidatie Dispreferentie Aandelen waaraan specifieke rechten of verplichtingen zijn verbonden, zoals beschreven in de statuten en in het Corporate Governance Charter.

Details over de diverse optieplannen voor werknemers en de Chief Executive Officer ("CEO"), uitgegeven vóór 31 december 2015, zijn beschikbaar in het Telenet jaarverslag 2015.

Op 22 maart 2016 heeft de raad van bestuur het Telenet Equity Plan goedgekeurd, op basis waarvan Telenet aan haar Senior Leadership Team en haar CEO (i) aandelenopties (zie "ESOP 2016" hieronder) en (ii) prestatieaandelen (zie "Telenet Prestatieaandelen 2016" hieronder) kan toekennen.

Op 22 maart 2016 heeft de raad van bestuur het Telenet Algemeen Aandelenoptieplan 2016 goedgekeurd voor het Senior Leadership Team van de Vennootschap, één andere manager en de CEO voor een totaal aantal van 741.806 aandelenopties op bestaande aandelen (het "ESOP 2016"). Elke aandelenoptie geeft recht aan de houder ervan om één bestaand aandeel van de Vennootschap te verwerven.

De toekenning van deze 741.806 aandelenopties met een uitoefenprijs van €45,48 per aandelenoptie, heeft plaatsgevonden op 14 april 2016. Op 14 juni 2016 is een totaal van 695.631 aandelenopties aanvaard.

De toekenning van deze aandelenopties onder het ESOP 2016 gebeurt per kwartaal over een periode van 4 jaar, waarbij 10% van de totale aandelenopties tijdens elk van de eerste 4 kwartalen en 5% van de totale aandelenopties tijdens elk van de volgende 12 kwartalen worden toegekend.

Op 25 oktober 2016 heeft de raad van bestuur een nieuw algemeen aandelenoptieplan voor werknemers goedgekeurd, voor een totaal aantal van 467.000 aandelenopties op bestaande aandelen (het "ESOP 2016 bis") om aan geselecteerde deelnemers (met uitzondering van het SLT aangezien zij "ESOP 2016" werden toegekend) onder het ESOP 2016 bis te worden toegekend. Elke aandelenoptie geeft recht om één bestaand aandeel van de Vennootschap te verwerven overeenkomstig de voorwaarden van het ESOP 2016 bis. De toekenning van deze

aandelenopties gebeurt per kwartaal over een periode van 4 jaar, waarbij 10% van de totale aandelenopties tijdens elk van de eerste 4 kwartalen en 5% van de totale aandelenopties tijdens elk van de volgende 12 kwartalen worden toegekend. De raad van bestuur of het Remuneratie- en Nominatiecomité kan aandelenopties aan geselecteerde begunstigen toekennen. Op 7 november 2016 heeft de raad van bestuur een toekenning onder het ESOP 2016 bis aan bepaalde begunstigen toegestaan. Meer details over de uitstaande aandelenopties onder het ESOP 2016 bis kan men vinden in toelichting 5.12.2 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Op 15 april 2016 kende Telenet aan bepaalde leden van haar Senior Leadership Team, haar CEO en één andere manager een totaal van 119.842 prestatieaandelen toe (de "Telenet Prestatieaandelen 2016"). Het prestatiecriteria van toepassing op de Telenet Prestatieaandelen 2016 is het behalen van samengestelde jaarlijkse groei ("CAGR") van Operationele Cash Flow ("OCF") (onder US GAAP), wanneer de Operationele Cash Flow tijdens de periode 1 januari 2016 - 31 december 2018 vergeleken wordt met de OCF voor de periode 1 januari 2015 - 31 december 2015. Een prestatiebereik van 75% tot 160% of meer van de CAGR van de OCF zou in het algemeen resulteren in de toekenning aan de begunstigen van tussen 75% en 300% van hun Telenet Prestatieaandelen 2016, rekening houdend met vermindering of verval gebaseerd op dienstvereisten. De toegekende Telenet Prestatieaandelen 2016 worden erkend over de vereiste dienstperiode van de toekenningen en zullen opgenomen worden in vergoedingen die op aandelen gebaseerd zijn in het overzicht van winst of verlies en niet-gerealiseerde resultaten.

Meer details over eerdere toekenningen, uitgegeven vóór 31 december 2015 aan leden van het SLT staan in het Telenet jaarverslag 2015.

---

### 7.3.2 Evolutie van het maatschappelijk kapitaal van Telenet Group Holding NV

De volgende kapitaalbewegingen vonden plaats in het jaar afgesloten op 31 december 2016:

- Op 11 april 2016 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 739,47 door de uitoefening van 6.801 ESOP 2010 *ter* warrants, waarbij 6.801 nieuwe gewone aandelen werden gecreëerd. Een bedrag van € 130.995,90 werd geboekt als uitgiftepremie.
- Op 12 juli 2016 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 1.976,71 door de uitoefening van 18.180 ESOP 2010 *ter* warrants, waarbij 18.180 nieuwe gewone aandelen werden gecreëerd. Een bedrag van € 350.169,89 werd geboekt als uitgiftepremie.
- Op 5 september 2016 werd het maatschappelijk kapitaal verhoogd met € 3.472,40 door de uitoefening van 31.936 ESOP 2010 *ter* warrants, waarbij 31.936 nieuwe gewone aandelen werden gecreëerd. Een bedrag van € 615.127,92 werd geboekt als uitgiftepremie.

---

### 7.3.3 Aandeelhouders

#### Belangrijke bewegingen in aandelenparticipaties

##### Transparantiemeldingen

In de loop van het jaar afgesloten op 31 december 2016 ontving de Vennootschap de volgende transparantiemeldingen:

Op 11 januari 2016 ontving Telenet een kennisgeving vanwege Liberty Global Plc overeenkomstig Artikel 6 van de Wet van 2 mei 2007. In deze kennisgeving verstrekt Liberty Global Plc een bijwerking van haar kennisgeving dd. 21 augustus 2015 waarin zij verklaarde dat het aandeelhouderschap van Binan Investments B.V. in Telenet meer dan 55% bedroeg van de effecten met stemrechten. Deze kennisgeving van 21 augustus 2015 was op haar beurt een update van de vroegere kennisgevingen die Telenet ontvangen had op 18 september 2007, op 28 augustus 2008, op 27 augustus 2009, op 31 augustus 2010, op 29 augustus 2011, op 28 augustus 2012, op 27 augustus 2013 en op 22 augustus 2014 en op 21 augustus 2015.

In de kennisgeving van 11 januari 2016 meldt Liberty Global Plc een wijziging in het onrechtstreeks aandeelhouderschap van Telenet ingevolge een reeks intra-groep transacties die plaatsvonden op 23 november 2015. Als onderdeel van gezegde intra-groep transacties werd het volledige maatschappelijk kapitaal in Binan Investments B.V. eerst overgedragen van UPC Belgium B.V. naar Liberty Global Europe Holding B.V., vervolgens van Liberty Global Europe Holding B.V. naar Liberty Global Holding B.V., dan van Liberty Global Holding B.V. naar Liberty Global Europe LLC (voordien gekend als Liberty Global Europe Inc.), en tenslotte van Liberty Global Europe LLC naar Liberty Global Broadband II Ltd. Alle overdrachten zijn gebeurd tussen 100% dochtervennootschappen van Liberty Global Plc.

Daarenboven verklaart Liberty Global Plc dat ingevolge bepaalde intra-groep transacties Liberty Global Plc momenteel de uiteindelijke moedervennootschap is van Telenet.

Verder meldt Liberty Global Plc dat Binan Investments B.V. geen van de warrants heeft uitgeoefend die zij heeft in Telenet en dat al deze warrants thans vervallen zijn.

Deze kennisgeving van 11 januari 2016 meldt geen wijzigingen in het aandeelhouderschap in Telenet van Liberty Global Plc sedert de laatste kennisgeving van 21 augustus 2015.

Op 4 maart 2016 ontving Telenet een transparantiemelding vanwege Norges Bank (de Centrale Bank van Noorwegen) overeenkomstig Artikel 6 van de Wet van 2 mei 2007. Deze transparantiemelding toont aan dat ingevolge de verkoop van aandelen met stemrechten in Telenet op 2 maart 2016, Norges Bank 2,43% bezit van de stemrechten van Telenet. Norges Bank is daardoor gedaald beneden de grens van 3%.

Op 2 augustus 2016 ontving Telenet een transparantiemelding vanwege BlackRock, Inc. en haar verbonden vennootschappen (hierna genoemd "BlackRock") overeenkomstig Artikel 6 van de Wet van 2 mei 2007. Deze transparantiemelding toont aan dat ingevolge de verwerving door BlackRock van aandelen met stemrecht in Telenet op 28 juli 2016,

BlackRock 3,54% bezit van de stemrechten van Telenet. Bijgevolg heeft BlackRock de grens van 3% overschreden.

Op 19 augustus 2016 ontving Telenet een kennisgeving vanwege Liberty Global Plc en haar verbonden vennootschap Binan Investments B.V. overeenkomstig Artikel 74, § 8 van de Wet van 1 april 2007 op openbare overnamebiedingen. Deze kennisgeving is een bijwerking van de kennisgeving door Liberty Global Plc en haar verbonden vennootschap Binan Investments B.V. van 21 augustus 2015 volgens dewelke Binan Investments B.V. verklaarde een belang aan te houden in Telenet dat 55% van de effecten met stemrechten overschrijdt. Op 11 januari 2016 heeft Telenet eveneens een kennisgeving ontvangen van Liberty Global Plc overeenkomstig Artikel 6 van de Wet van 2 mei 2007 met mededeling van een wijziging in het onrechtstreeks aandeelhouderschap in Telenet ingevolge een reeks intra-groep transacties. De kennisgeving van 19 augustus 2016 meldt geen wijzigingen in het aandeelhouderschap in Telenet van Liberty Global Plc sedert de kennisgevingen van 21 augustus 2015 en 11 januari 2016.

Op 19 augustus 2016 ontving Telenet een transparantiemelding van BlackRock Inc. en haar verbonden vennootschappen (hierna genoemd "BlackRock") overeenkomstig Artikel 6 van de Wet van 2 mei 2007. Deze transparantiemelding toont aan dat ingevolge de verwerving door BlackRock van aandelen met stemrechten in Telenet op 17 augustus 2016, BlackRock 5% van de stemrechten in Telenet bezit. BlackRock heeft bijgevolg de drempel van 5% overschreden.

Deze meldingen kunnen worden geraadpleegd op de investor relations website van de Vennootschap: <http://investors.telenet.be>.

#### Aandelen Inkoopprogramma 2016

Op 10 februari 2016 kondigde de Vennootschap de start aan van een nieuw aandelen inkoopprogramma (het "Aandelen Inkoopprogramma 2016"). Onder dit programma kon de Vennootschap van tijd tot tijd uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap verwerven, tot maximum 1,1 miljoen aandelen en voor een maximumbedrag van € 50,0 miljoen, binnen een periode van zes maanden na 15 februari 2016. Alle ingekochte aandelen worden door de Vennootschap aangehouden om de verplichtingen van de Vennootschap onder bestaande aandelenoptieplannen na te kunnen komen.

Tot en met 3 augustus 2016 had de Vennootschap 1.072.548 eigen aandelen verworven onder het Aandelen Inkoopprogramma 2016 voor een totaal bedrag van € 47,7 miljoen, hetzij 1,59% van het totale aantal uitstaande aandelen op dat moment. Rekening houdend met een fractiewaarde van € 0,11 per aandeel op 31 december 2016, vertegenwoordigt dit een bedrag van € 117.980 in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap. Meer informatie over de eigen aandelen aangehouden door de Vennootschap op 31 december 2016 kan gevonden worden in Toelichting 5.12.1 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

#### Aandelen Inkoopprogramma 2017

Op 16 februari 2017 kondigde de Vennootschap de start aan van een nieuw aandelen inkoopprogramma (het "Aandelen Inkoopprogramma 2017"). Onder dit programma kan de Vennootschap van tijd tot tijd uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap verwerven, tot maximum 1,1 miljoen aandelen en voor een maximumbedrag van € 60,0 miljoen, binnen een periode van zes maanden na 16 februari 2017. Alle ingekochte aandelen worden door de Vennootschap aangehouden om de verplichtingen van de Vennootschap onder bestaande aandelenoptieplannen na te kunnen komen.

Tot en met 17 maart 2017 had de Vennootschap 239.903 eigen aandelen verworven onder het Aandelen Inkoopprogramma 2017 voor een totaal bedrag van € 12,9 miljoen, hetzij 1,54% van het totale aantal uitstaande aandelen op dat moment. Rekening houdend met een fractiewaarde van € 0,11 per aandeel op 31 december 2017, vertegenwoordigt dit een bedrag van € 26.389 in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

#### Aandeelhoudersstructuur

Op 31 december 2016 is de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap, rekening houdend met (i) het register van aandelen van de Vennootschap, (ii) alle transparantiemeldingen ontvangen door de Vennootschap, (iii) en de laatste kennisgeving van elke relevante aandeelhouder zoals gemeld aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), de volgende:

Aandeelhouders	Aantal aandelen	Percentage	Warranten	Totaal (volledig verwaterd)	Percentage (volledig verwaterd)
Liberty Global Group (*)	66.342.037	56,54 %		66.342.037	56,54 %
Blackrock, Inc.	5.869.825	5 %		5.869.825	5 %
BNP Paribas Investment Partners SA	3.832.819	3,27 %		3.832.819	3,27 %
Werknemers	374.926	0,32 %		374.926	0,32 %
Eigen aandelen	1.852.053	1,58 %		1.852.053	1,58 %
Publiek (**)	39.063.963	33,29 %		39.063.963	33,29 %
<b>Totaal</b>	<b>117.335.623</b>	<b>100,00%</b>	<b>Nvt</b>	<b>117.335.623</b>	<b>100,00%</b>

(\*) Hierin zijn 94.827 Liquidatie Dispreferentie Aandelen inbegrepen

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

## **Relatie met en tussen aandeelhouders**

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

---

### **7.3.4 Algemene vergadering van aandeelhouders**

De jaarlijkse gewone algemene vergadering vindt in overeenstemming met de statuten van de Vennootschap plaats op de laatste woensdag van de maand april, om 15.00 uur. In 2017 zal dit op 26 april zijn.

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

---

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

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

- Een volledig overzicht van de kapitaalstructuur van de Vennootschap is opgenomen in toelichting 5.12 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.
- Beperkingen op de overdracht van aandelen gelden enkel voor de 30 Gouden Aandelen. De statuten van de Vennootschap voorzien dat de Gouden Aandelen enkel overgedragen kunnen worden aan andere samenwerkingsverbanden tussen intercommunales en aan intercommunales, provincies of andere entiteiten van publiek recht of private vennootschappen die direct of indirect gecontroleerd worden door entiteiten van publiek recht. De Gouden Aandelen kunnen slechts overgedragen worden per lot van drie Gouden Aandelen.
- Alle belangrijke aandelenparticipaties van derden die de door de wet en de statuten voorgeschreven drempels overschrijden, zijn opgenomen in Sectie 7.3.3 van deze Verklaring.
- Op 31 december 2016 had de Vennootschap 94.843 Liquidatie Dispreferentie Aandelen en 30 Gouden Aandelen uitstaan. De Liquidatie Dispreferentie Aandelen kunnen omgezet worden in gewone aandelen aan een ratio van 1,04 tegen 1,00.

- De Gouden Aandelen verlenen het recht aan de financieringsintercommunales (die samen alle 30 Gouden Aandelen bezitten) om vertegenwoordigers aan te duiden in de regulatoire raad, die toeziet op de zogenaamde "algemeen (publiek) belangwaarborgen", en het recht om een waarnemer in de raad van bestuur van de Vennootschap aan te stellen, zoals verder beschreven in de statuten en in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.
- De warrant- en aandelenoptieplannen zijn beschreven in toelichting 5.12 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap. Het ESOP 2013, het CEO SOP 2013, het CEO SOP 2014 en CEO SOP 2014 bis voorzien allemaal dat alle aandelenopties onder dit plan onmiddellijk definitief verworven worden ingeval van een wijziging van de controle over de Vennootschap, een schrapping van de notering en verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op een gereguleerde markt of een uitkoopbod op de aandelen van de Vennootschap. Het ESOP 2014, CEO SOP 2015, SSOP 2015, ESOP 2015, ESOP 2016 en ESOP 2016 bis voorzien dat alle uitstaande aandelenopties onmiddellijk definitief verworven worden ingeval van een wijziging van de controle. Al deze bepalingen werden goedgekeurd of zullen voorgelegd worden ter goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders overeenkomstig artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.
- De Vennootschap is niet op de hoogte van enige overeenkomsten tussen aandeelhouders die de overdracht van aandelen of de uitoefening van stemrechten kunnen beperken.
- Bestuurders worden verkozen of ontslagen bij meerderheid van stemmen op de jaarlijkse gewone algemene vergadering van aandeelhouders. Iedere wijziging van de statuten moet door de raad van bestuur voorgelegd worden aan de algemene vergadering ter goedkeuring. Voor wijzigingen van de statuten moet de algemene vergadering voldoen aan de aanwezigheids- en meerderheidsvereisten zoals voorgeschreven in de statuten en in het Belgisch Wetboek van vennootschappen.
- De raad van bestuur is gemachtigd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 30 april 2014 om eigen aandelen van de Vennootschap in te kopen tot het maximale aantal toegelaten in overeenstemming met de artikelen 620 en volgende van het Belgisch Wetboek van vennootschappen. De aankoopprijs per aandeel van de Vennootschap mag maximaal 20% boven, en niet meer dan 20% onder de gemiddelde slotprijs van de aandelen van de Vennootschap liggen, per aandeel bekeken, zoals verhandeld op NYSE Euronext Brussel (of elke andere gereguleerde markt of verhandelplatform waarop de aandelen van de Vennootschap dan worden verhandeld op initiatief van de Vennootschap) gedurende een periode van 30 kalenderdagen voor de verwerving van de aandelen door de Vennootschap. Deze machtiging is geldig gedurende 5 jaar, d.i. tot 30 april 2019.
- Bepaalde regelingen in de financieringsovereenkomsten van de dochtervennootschappen van de Vennootschap treden in werking of worden beëindigd in geval van een wijziging van

controle over de Vennootschap (bijvoorbeeld in geval van een openbaar overnamebod). De relevante bepalingen werden goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de relevante dochtervennootschappen van de Vennootschap in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van vennootschappen.

- Het Telenet Prestatieaandelen Plan 2012, Telenet Prestatieaandelen Plan 2013, het Telenet Prestatie Aandelen Plan 2014, het Telenet Prestatieaandelen Plan 2015 en het Telenet Prestatieaandelen Plan 2016 (meer details over deze Prestatieaandelen onder punt 7.7.2.4. b), allen afgesloten tussen de Vennootschap en bepaalde leden van het Senior Leadership Team en een andere manager bevatten eveneens bepalingen in verband met een wijziging van controle. Het Telenet Prestatieaandelen Plan 2016 is aangeboden aan de leden van het Senior Leadership Team, een andere manager alsook de Chief Executive Officer. De relevante bepalingen werden goedgekeurd of zullen voorgelegd worden ter goedkeuring door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met artikel 556 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.
- De Vennootschap is verder geen partij bij een belangrijke overeenkomst die in werking zou treden, gewijzigd zou worden en/of beëindigd zou worden in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap na een openbaar overnamebod. De Vennootschap merkt wel op dat bepaalde operationele overeenkomsten bepalingen in verband met een wijziging van controle bevatten, die de contracterende partij het recht geven om, onder bepaalde omstandigheden, de overeenkomst te beëindigen zonder schadevergoeding.
- Met uitzondering van de bepalingen in verband met warrants en aandelenopties zoals hierboven uiteengezet, heeft de Vennootschap geen enkele overeenkomst met haar bestuurders of werknemers gesloten die enige bijzondere opzeggvergoedingen toestaan wanneer arbeidsovereenkomsten beëindigd zouden worden naar aanleiding van een openbaar overnamebod.

## 7.4 Interne controle en risicobeheersystemen

### 7.4.1 Algemeen

De Vennootschap is blootgesteld aan diverse risico's binnen de context van haar normale handelsactiviteiten, die belangrijke ongunstige gevolgen zouden kunnen hebben op haar activiteiten, vooruitzichten, geconsolideerde bedrijfsresultaten en financiële toestand. Daarom is controle over deze risico's zeer belangrijk voor de Vennootschap. Om haar groei te ondersteunen en het SLT en het Auditcomité te helpen om te gaan met de uitdagingen waaraan de Vennootschap wordt blootgesteld, heeft de Vennootschap een intern controle- en risicobeheersysteem opgezet. De bedoeling van dit interne controle- en risicobeheersysteem is om de Vennootschap toe te laten haar doelstellingen van risicobeheer te verwezenlijken. De belangrijkste onderdelen van dit systeem worden beschreven in deze sectie.

### 7.4.2 Onderdelen van de interne controle en risicobeheersystemen

De raad van bestuur heeft de missie, de strategie en de waarden van de Vennootschap vastgesteld (zie ook sectie 1 "Informatie over de Vennootschap" van het geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur). Het algemene risicoprofiel van de Vennootschap en de mate waarin risico's getolereerd worden, worden besproken op het niveau van de raad van bestuur en het Auditcomité.

Naar aanleiding van de beslissing van de raad van bestuur op 29 juli 2014, die in werking trad vanaf 2015, werd de interne auditfunctie uitgeoefend door de onafhankelijke interne auditafdeling van Liberty Global. De interne auditor rapporteert niet alleen over problemen, maar voorziet de Vennootschap ook van informatie over de effectiviteit van de controles, formuleert aanbevelingen en ondersteunt het opstarten van actieplannen voor punten die verbetering vereisen.

De afdeling risicobeheer is gefocust op interne controle over financiële rapportering, inkomstenstroom en fraude. Er werden specifieke teams opgezet om toezicht te houden op de activiteiten van het risicobeheer binnen andere risicogebieden, deze te coördineren en te vergemakkelijken (bv. gezondheid & veiligheid, bedrijfscontinuïteit en informatiebeveiliging). In 2016 is binnen het juridisch departement een specifieke compliance functie gedefinieerd, waarbij gefocust wordt op naleving van de wet- en regelgeving. De afdeling risicobeheer en degene die gelast is met de compliance werken nauw samen teneinde de nodige instrumenten te ontwikkelen en te behouden om de bescherming te verzekeren van persoonlijke gegevens van de klanten, medewerkers, bezoekers en leveranciers van Telenet. Het Auditcomité ziet toe op de doeltreffendheid van het interne controle- en risicobeheersysteem van de Vennootschap, en herbekijkt dit ieder jaar. In 2014 heeft de Vennootschap een akkoord bereikt over een benadering van risicobeheersing teneinde de risicobeheersingactiviteiten in de belangrijkste risicogebieden, waar gepast, op één lijn te brengen en een draaiboek voor risicobeheer op te stellen en uit te voeren.

Liberty Global, de hoofdaandeelhouder van de Vennootschap, is onderworpen aan de verplichtingen opgelegd door de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Wet van 2002 ("SOX"). De Vennootschap maakt deel uit van Liberty Global's beoordeling van interne controle over financiële rapportering ("ICoFR") sinds 2008, en heeft sindsdien geen enkele materiële tekortkoming gemeld. De overname van Base Company NV (thans Telenet Group BVBA) werd voltooid in februari 2016 en als gevolg daarvan zal Telenet Group opgenomen worden in het ICoFR risico en controle kader, en in het operationele effectiviteit testkader van ICoFR tegen het einde van 2017. Bovendien zijn de teams voor risicobeheer van Telenet Group en Telenet geïntegreerd teneinde de continuïteit en een consistente benadering voor de andere risicogebieden te verzekeren.

De SOX-wetgeving bewaakt in hoofdzaak risico's die relevant zijn voor financiële rapportering. Het toepassingsgebied voor interne audit is ruimer, en beoogt ook andere doelstellingen in het "COSO 2013" raamwerk (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), zoals naleving van wet- en regelgevingen, efficiëntie en doeltreffendheid van activiteiten.

## Controleomgeving

De interne controleomgeving omvat (i) de uitgifte van een handboek met betrekking tot een Verhandelingsreglement ("Dealing Code"), (ii) een handleiding in verband met een Code of Conduct voor het SLT en hoger management, (iii) een Corporate Governance Charter (te raadplegen op de investor relations website van de Vennootschap [www.investors.telenet.be](http://www.investors.telenet.be)), (iv) regels betreffende bevoegdheidsdelegaties en (v) een selectie- en performantie evaluatiesysteem voor werknemers.

Sinds 2008 is een klokkenluiderprocedure in werking. Dit mechanisme laat de werknemers van de Vennootschap toe om hun bezorgdheden over mogelijke onjuistheden in boekhouding, interne controle of audit aangelegenheden op vertrouwelijke wijze te uiten via een telefoonlijn of een website waar ze deze kunnen rapporteren. De werknemers kunnen anoniem blijven indien ze dit verzoeken. Alle klachten die ontvangen worden via de telefoonlijn of de website worden behandeld door de Compliance Officer van de Vennootschap en de voorzitter van het Auditcomité. Op het einde van 2012 werd een Vendor Disclosure Form ingevoerd, om te verzekeren dat leveranciers de Telenet Code of Conduct naleven (o.a. het bekendmaken van belangenconflicten) alsook het Telenet Anti-Corruptie beleid werd ook meegedeeld aan alle werknemers en bekendgemaakt op het intranet van de Vennootschap. Waar nodig, zullen controles voor Telenet en Telenet Group op elkaar worden afgestemd.

De boekhoudbeginselen die door Vennootschap worden toegepast, en iedere wijziging hieraan, worden voorgelegd aan het Auditcomité en goedgekeurd door de raad van bestuur.

## Risicobeoordeling

In het kader van het naleven van de SOX-wetgeving op het niveau van Liberty Global, wordt het toepassingsgebied met het oog op ICoFR meerdere malen per jaar geëvalueerd door Liberty Global, om aldus vast te stellen of bijkomende risico's of controles bij de Vennootschap geëvalueerd en beoordeeld moeten worden. Bijkomend wordt, bij iedere wijziging in producten, diensten, processen en systemen, de impact op het bredere controle-raamwerk van de Vennootschap formeel onderzocht door het management en waar nodig gepaste actie ondernomen.

Op het domein van het bewaken van de inkomstenstroom en fraude werd een georganiseerde risicobeheersingaanpak opgezet op basis van een formele risicoanalyse. In 2016 is een risicobeoordeling gebeurd door het management in verband met de naleving van de wet- en regelgeving. Deze beoordelingen laten de Vennootschap toe om prioriteiten te stellen bij het grondig onderzoek van risicogebieden, en doelstellingen, risico's en controles goed te documenteren. Het **risk governance project** heeft ertoe geleid dat dezelfde aanpak wordt aangehouden voor andere risicovolle deelgebieden zoals veiligheid en bedrijfscontinuïteit.

## Controleactiviteiten

Liberty Global heeft een raamwerk opgezet voor de evaluatie en de analyse van ICoFR. Hierin worden op niveau van de entiteit, op transactie- en op procesniveau de componenten van het COSO 2013 model evenals relevante informatietechnologie-componenten

opgenomen. De Vennootschap heeft zijn interne controlemaatregelen voor financiële rapportering afgestemd op dit model.

De controlemaatregelen voor financiële rapportering zijn formeel gedocumenteerd in een Governance, Risk & Compliance toepassing. De Vennootschap heeft eveneens een toepassing geïmplementeerd genaamd TRACE ("Track and Assure Control Execution"), die de verantwoordelijken voor de controle informatie bezorgt over alle controlemaatregelen gerelateerd aan financiële rapportering en hun bijhorende taken en die door middel van workflow-technieken de tijdige uitvoering van de controles aanstuurt en waarborgt.

Liberty Global heeft een kader opgemaakt met daarin de definities van de belangrijkste elementen van een privacyrisico en een controlekader. De Vennootschap heeft al controles ingevoerd om de risico's te verkleinen op onder meer het vlak van governance beleid, **privacy by design, incident management, third party management** en internationale transfers van data en beveiliging. De Vennootschap blijft investeren in het verbeteren van het privacycontrolekader waar nodig.

De Vennootschap heeft een centraal geleide toepassing voor risicobeheer opgezet, om formele documentatie en het delen van informatie over objectieven, risico's en controles in verband met het bewaken van de Inkomstenstroom en fraude te ondersteunen.

Voor andere risicodomeinen, heeft iedere afdeling specifieke controleprocedures uitgewerkt die de risico's in hun domein afdekken. Zo heeft de Vennootschap TIM ("Telenet Identity Management") geïmplementeerd om management van gebruikers en geautomatiseerd aanvragen van toegang mogelijk te maken en een periodieke certificatie van toegangsrechten voor belangrijke toepassingen te ondersteunen. Een ISMS ("information Security Management System") werd opgezet om het risicomanagement van activiteiten te ondersteunen dat verband houdt met beveiliging van informatie.

## Informatie en communicatie

De Vennootschap heeft een data warehouse en rapporteringplatform opgezet, waarin alle soorten van relevante transactionele data worden verzameld. De business intelligence teams van de Vennootschap voorzien het SLT van periodieke en ad hoc operationele en management rapporteringen op basis van deze informatie.

De Vennootschap beschikt over een centrale databank met daarin een beschrijving van alle tekortkomingen met betrekking tot interne controle en de actieplannen hieraan verbonden om op die manier een tijdige oplossing te verzekeren. Bovendien zijn alle tekortkomingen en actieplannen beschikbaar op een beveiligde Sharepoint website en voorzien de eigenaars van actieplannen op maandelijkse basis het management van een status update.

Het resultaat van iedere interne audit of interne controle analyse en de vooruitgang die erop volgt wordt gerapporteerd aan het SLT en het Auditcomité via een uitgebreide scorekaart.

Op kwartaalbasis rapporteert de afdeling risicobeheer aan het SLT en aan het Auditcomité over de volledigheid en tijdigheid van het oplossen van de tekortkomingen.

## **Toezicht**

Er bestaat een formeel toezichtproces op de controlemaatregelen voor financiële rapportering: op periodieke basis wordt het ontwerp en de effectiviteit van de controles door het management zelf beoordeeld gebaseerd op de frequentie van de controle, op kwartaalbasis wordt deze beoordeling gevalideerd door de afdeling risicobeheer en op jaarlijkse basis doorloopt de Vennootschap een directe testcyclus door de "Internal Audit" en "Group Compliance" afdeling van Liberty Global.

Voor sommige specifieke risicodomeinen (bv. het bewaken van de inkomstenstroom, "Revenue Assurance") is er ook een tweedelijns toezicht. Daarnaast werd een formele zelfevaluatie aanpak voor risico- en controlemanagement geïmplementeerd in 2012.

Bovendien wordt er ieder jaar een intern auditplan, met daarin ook Telenet Group voorgesteld door de interne auditor van Liberty Global, dat focust op significante risico's in belangrijke risicodomeinen. Het auditplan wordt na goedkeuring door het Auditcomité van de Vennootschap door de interne auditor van Liberty Global uitgevoerd. Dit interne auditplan wordt opgesteld op basis van de Telenet Risk Assurance Map en van een onderzoek bij alle leden van het SLT en op basis van punten aangehaald door het Auditcomité, de raad van bestuur en de interne auditor van Liberty Global zelf.

## **Garantie**

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

---

### **7.4.3 Belangrijkste risico's**

Voor een overzicht van de belangrijkste risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld, zie sectie 3 "Risicofactoren" in het geconsolideerd jaarverslag van de raad van bestuur.

Voor een overzicht van de belangrijkste financiële risico's waaraan de Vennootschap is blootgesteld en de manier waarop de Vennootschap omgaat met deze risico's, zie toelichting 5.3 Risicobeheer bij de geconsolideerde jaarrekening.



## 7.5 Raad van bestuur

### 7.5.1 Samenstelling

#### a) Algemeen

Op 31 december 2016 was de raad van bestuur van de Vennootschap samengesteld uit 10 leden. Met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder (CEO) zijn alle bestuurders niet-uitvoerende bestuurders.

Er zijn momenteel drie onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en de statuten van de Vennootschap: (i) IDw Consult BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Bert De Graeve), (ii) Mevrouw Christiane Franck en (iii) JoVB BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Jo Van Biesbroeck).

Deze bestuurders (evenals hun vaste vertegenwoordigers) worden geacht onafhankelijke bestuurders te zijn, aangezien zij allen voldoen aan de onafhankelijkheidsvereisten zoals bepaald in de statuten van de Vennootschap en in artikel 526ter van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

Het mandaat van de heer John Porter eindigt op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2017. Het mandaat van IDw Consult BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Bert De Graeve), de heer Jim Ryan en Mevrouw Christiane Franck eindigt op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2018. Het mandaat van JoVB BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Jo Van Biesbroeck), van de heer Manuel Kohnstamm en van de heer Diederik Karten eindigt op de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders van 2019. De mandaten van de overige bestuurders eindigen op de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders in 2020.

Op de vergadering van de raad van bestuur van 9 februari 2016 heeft de heer Balan Nair ontslag genomen als lid van de raad van bestuur. Op

dezelfde vergadering werd Mevrouw Dana Strong met onmiddellijke ingang gecoöpteerd als bestuurder van de Vennootschap. Op de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders van 27 april 2016 werd beslist over haar definitieve benoeming.

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

- de (her)benoeming van de heer John Porter tot bestuurder van de Vennootschap.

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

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

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

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

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

Op 31 december 2016 was de raad van bestuur van de Vennootschap samengesteld als volgt:

Naam	Functie	Voorgedragen door:
Bert De Graeve (IDw Consult BVBA)	Voorzitter Bekaert NV	Onafhankelijk bestuurder - VZ
Jo Van Biesbroeck (JoVB BVBA)	Bestuurder van Vennootschappen	Onafhankelijk bestuurder
Christiane Franck	Bestuurder van Vennootschappen	Onafhankelijk bestuurder
John Porter	Chief Executive Officer & Managing Director Telenet	
Charles H. Bracken	Executive Vice President & Co-Chief Financial Officer (Principal Financial Officer) of Liberty Global	Liberty Global Group
Diederik Karsten	Executive Vice President, European Broadband Operations of Liberty Global	Liberty Global Group
Dana Strong	Senior Vice President & Chief Transformation Officer of Liberty Global	Liberty Global Group
Manuel Kohnstamm	Senior Vice President & Chief Policy Officer of Liberty Global	Liberty Global Group
Jim Ryan	Senior Vice President & Chief Strategy Officer of Liberty Global	Liberty Global Group
Suzanne Schoettger	Chief of Staff for the Office of the CEO	Liberty Global Group

VZ: Voorzitter

De heer Bart van Sprundel, Director Legal Affairs van de Vennootschap, treedt op als secretaris van de raad van bestuur en zijn comités.

## b) Diversiteit

De Vennootschap streeft naar verscheidenheid binnen de raad van bestuur, door een gezond evenwicht te creëren tussen uitvoerende bestuurders, niet-uitvoerende bestuurders en onafhankelijke bestuurders, hun diverse competenties en ervaring, hun leeftijd en nationaliteit en hun specifieke kennis van de telecommunicatie- en mediasector.

Op 31 december 2016 telde de raad van bestuur drie vrouwelijke leden: Mevrouw Christiane Franck, Mevrouw Suzanne Schoettger en Mevrouw Dana Strong.. Telenet had als doel om uiterlijk begin 2017 in lijn te zijn met de vereisten op het vlak van de gendersamenstelling - minstens 1/3 van het andere geslacht - van haar raad van bestuur. Door de benoeming van Mevrouw Dana Strong op de aandeelhoudersvergadering van 27 april 2016 heeft Telenet begin 2016 dit doel bereikt.

## c) Biografieën van de bestuurders

De volgende paragrafen geven biografische informatie over de huidige leden van de raad van bestuur van de Vennootschap, met inbegrip van informatie over de leden van wie de benoeming zou moeten worden (her)bevestigd op de volgende algemene vergadering van aandeelhouders, evenals informatie over andere bestuursmandaten die door de leden van de raad van bestuur van de Vennootschap worden aangehouden.

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

Voor de biografie van de heer Porter verwijzen we naar sectie 7.6 c) van deze Verklaring.

### Bert De Graeve, voorzitter van de raad van bestuur en onafhankelijk bestuurder (vaste vertegenwoordiger van IDw Consult BVBA) (°1955)

Bert De Graeve is Voorzitter van de Bekaert Groep sinds mei 2014. Hij startte zijn loopbaan in 1980 bij Arthur Andersen & Co en in 1982 vervoegde hij Alcatel Bell. In 1991 werd hij General Manager bij Shanghai Bell Telephone Equipment Mfg. Cy in Shanghai. In 1994 werd hij benoemd tot Vice President, Director Operations, Alcatel Trade International en later Director International Affairs, Alcatel Alstom in Parijs. In 1996 werd hij Managing Director van de Vlaamse Openbare Radio- en TV-omroep (VRT) en in 2002 vervoegde hij Bekaert als CFO, om er CEO te zijn van 2006 tot 2014. De heer De Graeve behaalde een diploma Rechten aan de Universiteit van Gent (1980), studeerde Financieel Management, IPO aan de Universiteit van Antwerpen en behaalde een diploma Master in Tax Management aan de Vlekho in Brussel. De heer Bert De Graeve is eveneens Voorzitter van de Raad van Bestuur van Telenet BVBA en Sibelco NV, Onafhankelijk Bestuurder van UCB, Lid van de International Business Leaders' Advisory Council for the Mayor of Shanghai (IBLAC) en Lid van de Raad van Bestuur van de Koningin Elisabethwedstrijd.

### Jo Van Biesbroeck, onafhankelijk bestuurder (vertegenwoordiger van JoVB BVBA), (°1956)

Sinds 2014 was Jo Van Biesbroeck (59) Chief Strategy Officer van Anheuser-Busch InBev NV (voorheen gekend als InBev NV en Interbrew) waar hij zijn carrière startte in 1978. Anheuser-Busch InBev is 'swerelds grootste bierbrouwer en behoort tot 'swerelds top vijf van bedrijven die actief zijn in consumptiegoederen. De heer Van Biesbroeck had verschillende functies op het vlak van toezicht en financiën en was opeenvolgend Senior Vice-President of Corporate Strategy, Chief Business Development Officer, Chief Strategy and Business Development Officer, Chief Sales Officer en Zone President Western Europe. Vanaf 1 september 2015 is Jo Van Biesbroeck manager van RSC Anderlecht. Jo Van Biesbroeck behaalde een Master diploma Economie aan de Katholieke Universiteit Leuven. Hij is eveneens een onafhankelijke en niet-uitvoerende bestuurder van Kinopolis Groep NV.

### Mevrouw Christiane Franck, onafhankelijk bestuurder (°1951)

Christiane Franck is sinds 2005 CEO van Vivaqua in Brussel, waar ze ook haar carrière begon. Achtereenvolgens was ze bij Vivaqua ICT-manager, Commercieel Manager Distributie en secretaris-generaal. Vivaqua, gespecialiseerd in de waterproductie en -distributie, bedient meer dan twee miljoen inwoners in België door middel van nauwe samenwerking met de overheid op gemeentelijk, regionaal en federaal niveau. Christiane Franck brengt een sterke ervaring uit een dienstenbedrijf mee naar Telenet. Christiane Franck behaalde een Master in Wiskunde aan de Université Libre de Bruxelles (ULB). Ze is lid van de raad van bestuur van de ULB en van het raadgevend comité van Ethias Gemeenrecht Onderlinge Verzekeringsvereniging.

### Charles Bracken, bestuurder (°1966)

Charles Bracken is Executive Vice President en Chief Financial Officer bij Liberty Global, met verantwoordelijkheid voor Group Finance and Treasury Operations, met inbegrip van fiscale en financiële planning, aankoop en voorzieningen, evenals kapitaaltoewijzing en financiële verrichtingen van onze belangrijkste verrichtingen, en toezicht op de boekhouding, externe rapportering, functies inzake Investor Relations en Corporate Responsibility. Hij is verantwoordelijk voor toezicht op het globaal business plan van Liberty Global en de focus op dienstverlening aan de klant. Hij is Executive Officer van Liberty Global en lid van het Executive Leadership Team en het Investment Committee.

### Diederik Karsten, bestuurder (°1956)

Diederik Karsten is bestuurder van de Vennootschap sinds mei 2007. De heer Karsten werd Executive Vice President, Chief Commercial Officer van Liberty Global in augustus 2015. Daarvoor was de heer Karsten Executive Vice President, European Broadband Operations. Hij was Managing Director voor de breedband bij Liberty Global in Nederland. Alvorens hij toetrad tot Liberty Global, bekleedde hij verschillende management functies bij PepsiCo en Procter & Gamble in Nederland, de Verenigde Staten, Duitsland en het Verenigd Koninkrijk. De heer Karsten heeft een diploma in zakelijke economie van de Erasmus Universiteit Rotterdam, met specialisaties in Marketing en Boekhouden.

### Manuel Kohnstamm, bestuurder (°1962)

Manuel Kohnstamm is bestuurder van de Vennootschap sinds mei 2007. De heer Kohnstamm is Senior Vice President en Chief Corporate Affairs Officer bij Liberty Global, verantwoordelijk voor de regelgevingstrategie, overheidsaangelegenheden en interne en externe communicatie. De heer Kohnstamm vervoegde de voorganger

van Liberty Global in 1999, in verschillende functies inzake bedrijfsaangelegenheden, openbaar beleid en communicatie; hij werd in januari 2012 benoemd in zijn huidige functie van Executive Officer van Liberty Global. Alvorens toe te treden tot Liberty Global, werkte de heer Kohnstamm bij Time Warner Inc., als Vice President Public Affairs in Brussel en bij de consulting groep European Research Associates in Brussel. De heer Kohnstamm was voorzitter van de vereniging Cable Europe sinds 2008, lid van de Supervisory Board van Unitymedia GmbH, een dochtervennootschap van Liberty Global in Duitsland. De heer Kohnstamm behaalde een diploma in de Politieke Wetenschappen en heeft een doctoraatsdiploma in internationaal en Europees recht van de universiteit van Amsterdam en een Master na Master diploma in internationale betrekkingen van de Clingendael Diplomatie School in Den Haag. Hij volgde ook het Cable Executive Management programma aan de Harvard Business School in Boston, MA.

#### Jim Ryan, bestuurder (°1965)

Jim Ryan was bestuurder van de Vennootschap van mei 2007 tot april 2013. De heer Ryan werd benoemd tot bestuurder tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van 30 april 2014 voor een termijn van vier jaar. De heer Ryan werkte sinds 2000 bij Liberty Global Europe Holding B.V. en zijn voorgangers als Managing Director Strategie en Corporate Development tot december 2011. Sinds januari 2012 is hij Senior Vice President en Chief Strategy Officer en is hij verantwoordelijk voor strategische planning en groepsstrategie in alle regio's waar Liberty Global actief is. Hij heeft een diploma in politiek, filosofie en economie van het St. Johns College, universiteit van Oxford.

#### Suzanne Schoettger, bestuurder (°1968)

Suzanne Schoettger is werkzaam bij Liberty Global en haar voorgangers sedert april 1999. Momenteel is Mevrouw Schoettger Managing Director, Chief of Staff voor de CEO Office. Voordien bekleedde zij de functie van Chief Audit & Compliance Officer van Liberty Global. Eerder had zij verschillende functies in het domein van de financiële verslaggeving, auditing en interne controle binnen de wereldwijde afdelingen van Liberty Global. Alvorens zij in dienst trad bij Liberty Global, was Mevrouw Schoettger werkzaam in de auditpraktijk van Arthur Andersen. Mevrouw Schoettger behaalde een Master diploma Professional Accounting aan de Universiteit van Texas te Austin en een Bachelor diploma Arts in Economics aan het Hastings College. Bovendien voltooide zij het Harvard Business School's General Management Programma.

#### Dana Strong, bestuurder (°1970)

In januari 2015 werd Dana benoemd tot Senior Vice President, Chief Transformation Officer bij Liberty Global. In deze functie is zij lid van het Executive Leadership Team en zij werkt samen met de voorzitter en CEO van Liberty Global, Mike Fries met wie zij de strategische en operationele opportuniteiten identificeert die het toekomstig succes van de business vorm zullen geven. Vanaf juli 2013 werkte Dana als Chief Operating Officer bij Virgin Media waar zij de leiding had van een belangrijke herstructurering van bepaalde onderdelen van de business na de overname van Virgin Media door Liberty Global. Dit volgde op twee jaar de functie van Chief Executive Officer bij UPC Ierland te hebben bekleed, waar zij de leiding had over de sterke groei van de activiteiten, de klantentevredenheid verbeterde en de succesvolle track record van product vernieuwing. Alvorens toe te treden tot UPC Ierland, was Dana Chief Operating Officer bij AUSTAR Communications in Australië voor Liberty Global. Dana studeerde aan de universiteit van Pennsylvania en behaalde het diploma van Bachelor of Science in Economics aan de

Wharton School of Business en Bachelor of Arts in History aan het College of Arts and Sciences.

#### André Sarens, waarnemer (°1952)

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

---

## 7.5.2 Werking van de raad van bestuur

De raad van bestuur bepaalt de waarden en de strategie van de Vennootschap, houdt toezicht op de organisatie en uitvoering ervan, beslist over het risicoprofiel en de belangrijkste beleidslijnen van de Vennootschap, beslist over de structuur van het uitvoerend management en bepaalt de bevoegdheden en taken toevertrouwd aan het uitvoerend management.

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

De raad van bestuur heeft een aantal comités opgericht om de raad bij te staan bij de analyse van specifieke punten. Deze comités geven advies aan de raad van bestuur over relevante punten, maar de beslissingsmacht blijft in de handen van de raad van bestuur in zijn geheel.

In het jaar afgesloten op 31 december 2016, vonden zes geplande vergaderingen van de raad van bestuur plaats en drie niet geplande vergaderingen van de raad van bestuur. Drie vergaderingen werden telefonisch gehouden.

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

In overeenstemming met het Corporate Governance Charter wordt gevraagd aan de bestuurders om, voor zoveel als mogelijk, te vermijden dat ze daden stellen, bepaalde standpunten verdedigen en bepaalde belangen nastreven, als dit in strijd zou zijn met, of de indruk zou wekken om in strijd te zijn met de belangen van Telenet. Als dergelijke belangenconflicten zich zouden voordoen, moet de bestuurder in kwestie onmiddellijk de voorzitter hierover informeren. De bestuurders zullen dan de toepasselijke wettelijke bepalingen van het Belgisch Wetboek van vennootschappen naleven, en in het bijzonder, voor zover wettelijk vereist, zich onthouden van de beraadslaging en de stemming over de transactie waarin de conflictsituatie zich voordoet. De bestuurder zal de commissaris schriftelijk inlichten over het belangenconflict. De notulen van de vergadering zullen de verplichte

informatie bevatten en een uittreksel zal bekendgemaakt worden in het jaarverslag. In 2016 werd artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen één keer toegepast. Meer informatie hierover kan gevonden worden in sectie 7.5.6 van deze Verklaring.

In overeenstemming met het Corporate Governance Charter moeten transacties en/of zakelijke contacten tussen bestuurders en één of meerdere vennootschappen van de Telenet Group, die strikt gezien niet onder de toepassing vallen van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen, steeds plaatsvinden tegen gebruikelijke marktvoorwaarden. De betrokken bestuurder licht de voorzitter van de raad van bestuur vooraf in over dergelijke transacties.

### 7.5.3 Evaluatie van de raad van bestuur

Op regelmatige basis evalueert de raad van bestuur zijn werking en zijn relatie met het uitvoerend management. De evaluatieoefening wordt gewoonlijk uitgevoerd via een vragenlijst, die door alle leden van de raad van bestuur dient ingevuld te worden. De vervolledigde vragenlijsten worden verzameld door de secretaris van de raad van bestuur van de Vennootschap, en de resultaten hiervan worden voorgelegd aan het Remuneratie- en Nominatiecomité en de raad van bestuur. Gepaste actie wordt ondernomen op de punten die om verbetering vragen. De laatste evaluatie vond plaats in december 2015. In het Remuneratie- en Nominatiecomité en de raad van bestuur van april 2016 zijn de bevindingen beoordeeld en besproken. Eenmaal per jaar evalueren de niet-uitvoerende bestuurders hun interactie met het uitvoerend management, waarbij ze vergaderen in afwezigheid van de uitvoerende bestuurder en het management van de vennootschap.

Het Remuneratie- en Nominatiecomité onderzoekt regelmatig de samenstelling, de omvang en de werking van de raad van bestuur van de Vennootschap, haar belangrijkste dochtervennootschappen en de verschillende comités binnen de raad van bestuur. Het laatste onderzoek hield rekening met verschillende elementen, onder meer de samenstelling en werking van de raad van bestuur en zijn comités, de grondigheid waarmee belangrijke onderwerpen en beslissingen werden voorbereid en besproken, de effectieve inbreng van elke bestuurder in termen van aanwezigheid op vergaderingen van de raad van bestuur en/of comités en de constructieve betrokkenheid in de beraadslaging en beslissingen, de evaluatie of de feitelijke samenstelling overeenkwam met de gewenste of ideale samenstelling, de toepassing van de beginselen van deugdelijk bestuur binnen de Vennootschap en haar organen, en een evaluatie van de specifieke functies zoals voorzitter van de raad van bestuur en voorzitter of lid van een comité van de raad van bestuur.

Om rekening te houden met de toenemende impact en belangrijkheid van de sociale verantwoordelijkheid van de Vennootschap en duurzaamheid op de operaties van Telenet, heeft de raad van bestuur in 2013 besloten dat alle aangelegenheden in verband met het uittekenen, de invoering en de controle op het corporate and social responsibility program ("CSR") van Telenet zullen besproken en goedgekeurd worden op niveau van de volledige raad van bestuur. De raad van bestuur kijkt ook formeel het duurzaamheidsverslag van de Vennootschap na en keurt het goed en verzekert dat alle materiële aspecten worden afgedekt.

### 7.5.4 Comités van de raad van bestuur

In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap ende wettelijke verplichtingen terzake, heeft de raad van bestuur de volgende comités opgericht: een Auditcomité en een Remuneratie- en Nominatiecomité. Op 31 december 2016 waren de twee comités van de raad van bestuur samengesteld als volgt:

Naam	Auditcomité	Remuneratie- en Nominatiecomité
Bert De Graeve (IDw Consult BVBA)		VZ
Jo Van Biesbroeck (JoVB BVBA)	VZ	•
Charles H. Bracken		•
Christiane Franck	•	
Suzanne Schoettger	•	

VZ: Voorzitter

#### Het Auditcomité

De voornaamste taken van het Auditcomité houden in dat het geregeld samenkomt om de raad van bestuur bij te staan en te adviseren met betrekking tot het toezicht op het financiële verslaggevingproces door de Vennootschap en haar dochtervennootschappen, het toezicht op de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de Vennootschap, het toezicht op de interne controle en haar doeltreffendheid, het toezicht op de controle door de commissaris van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris en de beoordeling van en het toezicht op het onafhankelijke karakter van de commissaris, rekening houdend met de verlening van bijkomende diensten aan de Vennootschap. Het Auditcomité komt ook minstens eenmaal per jaar samen met de commissaris zonder dat het uitvoerend management hierbij aanwezig is.

Het Auditcomité is samengesteld uit drie leden waaronder twee onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap waarvan er één het voorzitterschap waarneemt. Alle leden zijn niet uitvoerende bestuurders. Eén bestuurder wordt benoemd op voordracht van Liberty Global. Alle leden hebben een ruime ervaring en bekwaamheden in financiële aangelegenheden, wat een positieve impact heeft op de werking van het comité. Deze samenstelling is in overeenstemming met artikel 526bis §1 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen aangaande de samenstelling van Auditcomités binnen beursgenoteerde vennootschappen zoals ingevoerd in december 2008, en met de Corporate Governance Code 2009. De vergaderingen van het Auditcomité worden eveneens bijgewoond door de heer André Sarens in zijn hoedanigheid van waarnemer bij de raad van bestuur. Met betrekking tot de financiële competenties van de leden van het Auditcomité, wordt in het bijzonder verwezen naar de biografie van de heer Jo Van Biesbroeck, voorzitter van Telenet's Auditcomité, in sectie 7.5.1c) van deze Verklaring. Tevens wordt verwezen naar de biografie van Mevrouw Suzanne Schoettger en Mevrouw Christiane Franck, leden van het Auditcomité, in sectie 7.5.1. c) van deze Verklaring.

In het jaarafgesloten op 31 december 2016, kwam het Auditcomité zes keer samen om de kwartaal-, halfjaar- en jaarcijfers te onderzoeken en te bespreken telkens voordat zij voorgelegd werden aan de raad van bestuur en daarna publiek bekend gemaakt werden. Bij al deze vergaderingen, behalve deze van 5 december 2016, werden de commissaris en de interne auditor uitgenodigd om zaken te bespreken in verband met interne controle, risicobeheersing en mogelijke problemen opgedoken bij het controleproces. Verder heeft het Auditcomité overlegd met en advies gegeven aan de raad van bestuur over de procedures voor financiële rapportering aan haar meerderheidsaandeelhouder Liberty Global.

De Vennootschap heeft een klokkenluiderprocedure uitgewerkt, die werd onderzocht door het Auditcomité en goedgekeurd door de raad van bestuur. De Vennootschap heeft de klokkenluiderprocedure in december 2008 ingevoerd. Deze regeling laat werknemers van de Vennootschap toe hun bezorgdheden over mogelijke onregelmatigheden in accounting, interne controle of audit aangelegenheden op een confidentiële wijze te melden via een telefoonlijn of een website. De werknemers kunnen anoniem blijven indien gevraagd. Klachten ontvangen via de telefoonlijn of de website worden behandeld door de Compliance Officer van de Vennootschap en de voorzitter van het Auditcomité.

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

## Het Remuneratie- en Nominatiecomité

Tot de voornaamste taken van het Remuneratie- en Nominatiecomité behoren het formuleren van voorstellen aan de raad van bestuur in verband met het remuneratiebeleid van niet-uitvoerende bestuurders en het uitvoerend management (en de hieruit voortvloeiende voorstellen die door de raad van bestuur aan de aandeelhouders voorgelegd moeten worden), de individuele vergoeding en opzegvergoeding van bestuurders en uitvoerend management, met inbegrip van variabele vergoeding en lange termijn prestatie bonussen, al dan niet gekoppeld aan aandelen, aandelenopties, warrants of andere financiële instrumenten (en de hieruit voortvloeiende voorstellen die door de raad van bestuur desgevallend aan de aandeelhouders voorgelegd moeten worden), het beleid inzake aanwerving- en personeelsbehoud, de benoeming van de CEO, het bijstaan van de CEO bij de benoeming en de opvolging van het uitvoerend management, de voorbereiding van het remuneratierapport dat moet ingevoegd worden in de verklaring van deugdelijk bestuur door de raad van bestuur en het voorleggen van dit remuneratieverslag aan de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.

Daarnaast heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité als taken het uitwerken van een objectieve en professionele (her) benoemingsprocedure voor bestuurders, de periodieke evaluatie van de omvang en samenstelling van de raad van bestuur, het zoeken van kandidaat-bestuurders en het voorleggen van hun kandidatuur aan de raad van bestuur en het doen van aanbevelingen over kandidaat-bestuurders.

Het Remuneratie- en Nominatiecomité is volledig samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders, en bestaat uit drie leden. Twee van de leden zijn onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap. De voorzitter van

de raad van bestuur treedt ook op als voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité. De leden van het Comité hebben ruime ervaring in de materie van bezoldiging, onder meer omdat ze in andere fases van hun carrières senior uitvoerende rollen in grote ondernemingen hebben opgenomen.

Op vandaag zijn de leden van het Remuneratie- en Nominatiecomité de volgende: (i) IDw Consult BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Bert De Graeve), voorzitter; (ii) de heer Charles Bracken en (iii) JoVB BVBA (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, de heer Jo Van Biesbroeck).

In het jaarafgesloten op 31 december 2016, kwam het Remuneratie- en Nominatiecomité vijf keer samen, in aanwezigheid van de CEO (met uitzondering van aangelegenheden waar de CEO een belangenconflict had). Het Comité behandelde onder meer de evaluatie van de werking van de raad van bestuur en zijn relatie met het SLT, de bepaling van het remuneratiepakket van de CEO en het SLT, de samenstelling van de verschillende comités van de raad van bestuur, het toekennen van aandelenopties aan de CEO, de toekenning van aandelenopties en prestatieaandelen aan het SLT, de toekenning van aandelenopties aan geselecteerde werknemers en de mogelijkheid tot het betalen van bonussen aan werknemers door middel van warrants.

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

## 7.5.5 Aanwezigheid

Hieronder vindt u een overzicht van aanwezigheden op de vergaderingen van de raad van bestuur en de vergaderingen van de comités. In dit overzicht zijn alle vergaderingen opgenomen (dus niet enkel de jaarlijks vooraf geplande vergaderingen).

Naam	Raad van Bestuur (9)	Auditcomité (6)	Remuneratie- en Nomintatiecomité (5)
Bert De Graeve (IDw Consult BVBA)	8 van (9) VZ		5 van (5) VZ
John Porter	6 van (9)		
Jo Van Biesbroeck (JoVB BVBA)	8 van (9)	5 van (6) VZ	5 van (5)
Christiane Franck	9 van (9)	5 van (6)	
Charles H. Bracken	9 van (9)		5 van (5)
Diederik Karsten	5 van (9)		
Manuel Kohnstamm	6 van (9)		
Jim Ryan	6 van (9)		
Dana Strong	8 van (9)		
Suzanne Schoettger	5 van (9)	6 van (6)	
André Sarens (waarnemer)	9 van (9)	5 van (6)	

VZ: Voorzitter

## 7.5.6 Toepassing van de wettelijke regels inzake belangenconflicten

Tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 9 februari 2016 werd artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen toegepast.

Tijdens de vergadering van 9 februari 2016 besprak de raad van bestuur onder meer de vaststelling van de bonus en verdienste van de CEO en de bepaling van de verwezenlijking van de prestatiecriteria met betrekking tot de opties toegekend aan de CEO ingevolge CEO SOP 2013, CEO SOP 2014, CEO SOP 2014 bis en CEO SOP 2015. De notulen van deze vergadering vermelden hierover het volgende:

*"Alvorens overgegaan wordt tot de verslaggeving betreffende de besprekingen tijdens het Remuneratie- en Nominatiecomité van 8 februari 2016 en 9 februari 2016 en het beraadslagen en nemen van een besluit over sommige van deze punten (in het bijzonder (i) het vastleggen van de bonus en verdienste van de CEO en (ii) de bepaling van de verwezenlijking van de prestatiecriteria voor de opties toegekend aan de CEO onder het CEO SOP 2013, CEO SOP 2014, CEO SOP 2014 bis en CEO SOP 2015, deelt de heer John Porter (CEO en Gedelegeerd Bestuurder) aan de Raad van Bestuur mee dat hij een (potentieel) financieel belangenconflict heeft met betrekking tot dit besluit in de zin van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.*

*De heer John Porter verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap van dit belangenconflict op de hoogte zal brengen. Voor dit specifieke agendapunt verlaat hij de vergadering."*

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité brengt vervolgens verslag uit over de besprekingen over de bonus en verdienste van de CEO die gehouden zijn tijdens de vergadering van het comité

van 9 februari 2016. Het Comité nam over dit punt volgende beslissingen:

- de bonusdoelstellingen voor 2015 voor de CEO zijn volledig bereikt;
- de CEO een bonus zal worden toegekend, zijnde 100% van zijn jaarlijkse vaste bezoldiging (zijnde hoger dan 75% doelstelling). Dit komt neer op €630.000;
- de raad van bestuur te adviseren om dit bonusbedrag met eenparigheid van stemmen goed te keuren;
- met betrekking tot de vergoeding en bonus van de CEO in het algemeen zal de voorzitter van het remuneratie- en nominatiecomité het voortouw nemen om dit te evalueren. Hij zal, in samenwerking met de heer Charles Bracken, lid van het remuneratiecomité, een voorstel formuleren om voor te leggen aan dit comité en de raad van bestuur. Het comité mandateert de voorzitter overeenkomstig met eenparigheid van stemmen.

Na bespreking, en rekening houdend met de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, beslist de raad van bestuur om de beslissingen van het Remuneratie- en Nominatiecomité (zoals hierboven uiteengezet) te bevestigen, goed te keuren en (voor zover nodig) te onderschrijven.

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité brengt vervolgens verslag uit over de besprekingen die gehouden zijn tijdens de vergadering van het comité van 9 februari 2016 over de verwezenlijking van de prestatiecriteria voor de opties toegekend aan de CEO onder het CEO SOP 2013, CEO SOP 2014, CEO SOP 2014 bis en CEO SOP 2015. Het Comité nam over dit punt volgende beslissingen:

- Overeenkomstig de bevoegdheid toegekend aan het Remuneratie- en Nominatiecomité in het kader van de relevante optieplannen van het management en de verwezenlijking van de prestatiecriteria, adviseert het Remuneratie- en Nominatiecomité aan de raad van bestuur dat de criteria voor 2015 zijn behaald voor de plannen CEO SOP 2013, CEO SOP 2014, CEO SOP 2014bis en CEO SOP 2015.

Na bespreking en rekening houdend met het advies van het Remuneratie- en Nominatiecomité, beslist de raad van bestuur om de beslissing van het Remuneratie- en Nominatiecomité over de verwezenlijking van de prestatiecriteria voor de CEO SOP 2013, CEO SOP 2014, CEO SOP 2014bis en CEO SOP 2015 goed te keuren, te bevestigen en (voor zover nodig) te onderschrijven.

Tijdens de vergadering van 14 februari 2017 besprak de raad van bestuur onder meer (i) de vaststelling van de bonus en verdienste van de CEO en (ii) de bepaling van de verwezenlijking van de prestatiecriteria met betrekking tot de opties toegekend aan de CEO ingevolge CEO SOP 2014, CEO SOP 2014 **bis** en CEO SOP 2015 en (iii) het gewijzigd voorstel ter voorlegging aan de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders over de vergoeding van de onafhankelijke bestuurders. De notulen van deze vergadering vermelden hierover het volgende:

*"Alvorens overgegaan wordt tot de verslaggeving betreffende de besprekingen tijdens het Remuneratie- en Nominatiecomité van 14 februari 2017 en het beraadslagen en nemen van een besluit over sommige van deze punten (in het bijzonder (i) het vastleggen van de bonus en verdienste van de CEO en (ii) de bepaling van de verwezenlijking van de prestatiecriteria voor de opties toegekend aan de CEO onder het CEO SOP 2014, CEO SOP 2014 bis en CEO SOP 2015, deelt de heer John Porter (CEO en Gedelegeerd Bestuurder) aan de Raad van Bestuur mee dat hij een (potentieel) financieel belangenconflict heeft met betrekking tot dit besluit in de zin van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.*

*De heer John Porter verklaart dat hij de commissaris van de Vennootschap van dit belangenconflict op de hoogte zal brengen. Voor dit specifieke agendapunt verlaat hij de vergadering."*

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité brengt vervolgens verslag uit over de besprekingen over de bonus en verdienste van de CEO die gehouden zijn tijdens de vergadering van het comité van 14 februari 2017. Het Comité nam over dit punt volgende beslissingen:

- de bonusdoelstellingen voor 2016 voor de CEO zijn volledig bereikt;
- de CEO een bonus zal worden toegekend, zijnde 100% van zijn jaarlijkse vaste bezoldiging. Dit komt neer op €630.000;
- de raad van bestuur te adviseren om dit bonusbedrag met eenparigheid van stemmen goed te keuren;
- met betrekking tot de vergoeding en bonus van de CEO in het algemeen zal de voorzitter van het Comité het voortouw nemen om dit te evalueren. Hij zal, in samenwerking met de leden van het Comité, een voorstel formuleren om voor te

leggen aan dit Comité en de raad van bestuur. Het Comité mandateert de voorzitter overeenkomstig met eenparigheid van stemmen en verzoekt management om de voorzitter de nodige gegevens te bezorgen.

Na bespreking, en rekening houdend met de aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, beslist de raad van bestuur om de beslissingen van het Remuneratie- en Nominatiecomité (zoals hierboven uiteengezet) te bevestigen, goed te keuren en (voor zover nodig) te onderschrijven.

De voorzitter van het Remuneratie- en Nominatiecomité brengt vervolgens verslag uit over de besprekingen die gehouden zijn tijdens de vergadering van het comité van 14 februari over de verwezenlijking van de prestatiecriteria voor de opties toegekend aan de CEO onder het CEO SOP 2014, CEO SOP 2014 **bis** en CEO SOP 2015. Het Comité nam over dit punt volgende beslissingen:

- Overeenkomstig de bevoegdheid toegekend aan het Remuneratie- en Nominatiecomité in het kader van de relevante optieplannen van het management en de verwezenlijking van de prestatiecriteria, adviseert het Remuneratie- en Nominatiecomité aan de raad van bestuur dat de criteria voor 2016 zijn behaald voor de plannen CEO SOP 2014, CEO SOP 2014**bis** en CEO SOP 2015.

Na bespreking en rekening houdend met het advies van het Remuneratie- en Nominatiecomité, beslist de raad van bestuur om de beslissing van het Remuneratie- en Nominatiecomité over de verwezenlijking van de prestatiecriteria voor de CEO SOP 2014, CEO SOP 2014**bis** en CEO SOP 2015 goed te keuren, te bevestigen en (voor zover nodig) te onderschrijven.

*"Alvorens overgegaan wordt tot de verslaggeving betreffende de besprekingen tijdens het Remuneratie- en Nominatiecomité van 14 februari 2017 en het beraadslagen en nemen van een besluit over sommige van deze punten (in het bijzonder de vergoeding van de onafhankelijke bestuurders), deelt elk van de onafhankelijke bestuurders, IDw Consult BVBA (vaste vertegenwoordiger de heer Bert De Graeve), JoVB BVBA (vaste vertegenwoordiger Jo Van Biesbroeck) en Christiane Franck aan de Raad van Bestuur mee dat hij/zij een (potentieel) financieel belangenconflict heeft met betrekking tot dit besluit in de zin van artikel 523 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen aangezien deze beslissing een voorstel van de raad van bestuur aan de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders omvat om de vergoeding (variabel en/of vast) van elk van de onafhankelijke bestuurders aan te passen.*

*De onafhankelijke bestuurders verklaren dat hij/zij de commissaris van de Vennootschap van dit belangenconflict op de hoogte zal brengen. Voor dit specifieke agendapunt verlaat hij/zij de vergadering."*

In afwezigheid van de voorzitter, legt de heer John Porter, als bijzonder genodigde voor specifieke onderwerpen van het Remuneratie- en Nominatiecomité, uit dat op de vergadering van 14 februari 2017 een benchmark studie over de vergoedingen van onafhankelijke bestuurders in Bel 20 vennootschappen is besproken. Op basis hiervan en rekening houdend met de wijze waarop de onafhankelijke bestuurders zich kwijten van hun rol voor de Vennootschap, beveelt het

Remuneratie- en Nominatiecomité aan de raad van bestuur aan het niveau van de (variabele / vaste) vergoedingen op te trekken zodat deze die van hun collega's in andere Bel20 Vennootschappen benaderen en wel als volgt:

- de vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur op EUR 120.000 te zetten;
- de vergoeding voor deelname aan de vergaderingen van de raad van bestuur voor onafhankelijke bestuurders op EUR 3.500 per vergadering te zetten met een maximum van EUR 24.500 per jaar;
- de vergoeding voor deelname aan de vergaderingen van het Auditcomité voor de voorzitter van het Auditcomité op EUR 4.000 per vergadering te zetten;
- de vergoeding voor deelname aan de vergaderingen van het Auditcomité voor de andere onafhankelijke bestuurders op EUR 3.000 per vergadering te zetten;
- de vergoeding voor deelname door de onafhankelijke bestuurders aan vergaderingen van het Remuneratie- en Nominatiecomité op EUR 2.000 per vergadering te zetten.

De raad van bestuur heeft de benchmark studie vervolgens besproken, rekening houdend met het feit dat de Vennootschap op elk ogenblik moet kunnen rekenen op onafhankelijke bestuurders van het hoogste niveau. De raad van bestuur besliste daarop dat het gerechtvaardigd en in het belang van de Vennootschap was om de vergoeding van zijn onafhankelijke bestuurders in lijn te brengen met die van collega Bel20 Vennootschappen, daarnaast ook rekening houdend met de manier waarop de onafhankelijke bestuurders zich van hun rol dienen te kwijten binnen de Vennootschap. De raad van bestuur zal de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders aanbevelen om de vergoeding van de onafhankelijke bestuurders als volgt te verhogen:

- de vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur op EUR 120.000 te zetten;
- de vergoeding voor deelname aan de vergaderingen van de raad van bestuur voor onafhankelijke bestuurders op EUR 3.500 per vergadering te zetten met een maximum van EUR 24.500 per jaar;
- de vergoeding voor deelname aan de vergaderingen van het Auditcomité voor de voorzitter van het Auditcomité op EUR 4.000 per vergadering te zetten;
- de vergoeding voor deelname aan de vergaderingen van het Auditcomité voor de andere onafhankelijke bestuurders op EUR 3.000 per vergadering te zetten;
- de vergoeding voor deelname door de onafhankelijke bestuurders aan vergaderingen van het Remuneratie- en Nominatiecomité op EUR 2.000 per vergadering te zetten.

In de veronderstelling dat de volgende jaren eenzelfde aantal raden van bestuur en vergaderingen van comités worden gehouden, betekent dit voorstel een verhoging van EUR 89.000 op jaarbasis. Deze verhoging zal worden voorgelegd aan de jaarlijkse algemene vergadering van

aandeelhouders van 26 april 2017. Voor de goede orde, de vergoeding van de andere bestuurders blijft ongewijzigd (zie 7.7.1).

---

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

De Vennootschap heeft een Verhandelingsreglement ("*Dealing Code*") aangenomen die tot doel heeft te vermijden dat personen die op eender welk tijdstip voorkennis hebben, deze voorkennis niet misbruiken en zichzelf er niet verdacht van maken zulks te doen (bv. door het aankopen of verkopen van aandelen of andere effecten van de Vennootschap op basis van voorkennis) en te verzekeren dat deze personen de geheimhouding van dergelijke voorkennis eerbiedigen en zich onthouden van marktmanipulatie. Dit Verhandelingsreglement is bestemd voor alle werknemers, tijdelijk personeel, leden van de raden van bestuur (of equivalent), managers, consultants en raadgevers van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen.

De rechtsgrond voor dit Reglement is Verordening Nr. 596/2014 (Verordening betreffende Marktmisbruik), samen met de regelgeving ter uitvoering ervan en ESMA en FSMA richtlijnen.

Alle verhandelingen in effecten van de Vennootschap door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en personen die nauw met hen verbonden zijn, dienen zo snel mogelijk meegedeeld te worden aan de FSMA en de General Counsel als compliance officer die verantwoordelijk is voor het toezicht op de naleving van de wetgeving en regelgeving inzake marktmisbruik en het Verhandelingsreglement. Het Verhandelingsreglement van de Vennootschap is voor het laatst herzien op 14 februari 2017.



## 7.6 Dagelijks bestuur

### 7.6.1 Algemeen

De CEO is verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap. De CEO wordt daarin bijgestaan door het uitvoerend management ("SLT"), waarvan hij de voorzitter is, en dat geen directiecomité is in de zin van artikel 524bis van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.

De heer John Porter werd benoemd als CEO van de Vennootschap op 1 april 2013.

Op 1 april 2016 nam de heer Veenod Kurup, Chief Information Officer van Telenet en lid van het Senior Leadership Team, de functie op zich van Chief Information Officer binnen de Liberty organisatie. Mevrouw Sam Lloyd verving de heer Kurup als Chief Information Officer van Telenet en lid van het Senior Leadership Team met ingang van 1 maart 2016.

Als gevolg van deze wijzigingen, was het SLT op 31 december 2016 samengesteld als volgt:

Naam	Geboortejaar	Functie
John Porter	1957	Chief Executive Officer
Birgit Conix	1965	Chief Financial Officer
Luc Machtelinckx	1962	Executive Vice President - General Counsel
Micha Berger	1970	Chief Technology Officer
Sam Lloyd	1974	Chief Information Officer
Patrick Vincent	1963	Chief Transformation Officer
Jeroen Bronselaer	1978	Senior Vice President Residential Marketing
Martine Tempels	1961	Senior Vice President Telenet Business
Claudia Poels	1967	Senior Vice President Human Resources
Dieter Nieuwdorp	1975	Senior Vice President Strategy & Corporate Development
Ann Caluwaerts	1966	Senior Vice President Public Affairs & Media Management
Benedikte Paulissen	1969	Chief Customer Officer

De Chief Executive Officer kan, binnen de perken van het dagelijkse bestuur, de Vennootschap alléén verbinden en voor bepaalde bevoegdheden die hem zijn verleend door de raad van bestuur. Daarnaast zijn er door de raad van bestuur aan bepaalde personen binnen de Telenet groep specifieke bevoegdheden gegeven. De laatste delegatie van bevoegdheden is bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 25 november 2016.

### 7.6.2 Belangenconflicten

Overeenkomstig het Corporate Governance Charter wordt aan de leden van het SLT gevraagd om, voor zoveel als mogelijk, te vermijden dat ze

dadens stellen, bepaalde standpunten verdedigen en bepaalde belangen nastreven, als dit in strijd zou zijn met, of de indruk zou wekken om in strijd te zijn met de belangen van de Vennootschap. Als dergelijke belangenconflicten zich zouden voordoen, moet het betrokken lid van het SLT onmiddellijk de CEO hierover informeren, die op zijn beurt de voorzitter van de raad van bestuur zal op de hoogte brengen.

Transacties en/of zakelijke contacten tussen leden van het SLT en één of meerdere vennootschappen van de Telenet Group, moeten steeds plaatsvinden tegen gebruikelijke marktvoorwaarden.

### 7.6.3 Biografieën van de leden van het Senior Leadership Team

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

#### John Porter, Chief Executive Officer

John Porter is de Chief Executive Officer van Telenet Group Holding NV, een Belgische naamloze vennootschap. In deze hoedanigheid is hij verantwoordelijk voor de dagelijkse activiteiten van de Vennootschap, met méér dan 2 miljoen klanten en meer dan 2 miljard euro inkomsten op jaarbasis. Het track record van Telenet inzake wezenlijke vernieuwing rond klantrelatie heeft de laagste churn en hoogste net promotor scores in de industrie opgeleverd. Alvorens Telenet te vervoegen in 2013, was de heer Porter Chief Executive Officer van AUSTAR United Communications Ltd., op dat ogenblik een dochtervennootschap van Liberty Global en een Australisch beursgenoteerd bedrijf, een toonaangevende leverancier van betaaltelevisie en gerelateerde producten in regionaal Australië. Hij heeft deze functie bekleed tot AUSTAR werd overgenomen door Foxtel, joint venture tussen News Corporation en Telstra, in mei 2012. De heer Porter leidde de groei van Austar sinds de oprichting en werd er CEO naar aanleiding van de beursgang in 1999. Daarvoor was de heer Porter Chief Operating Officer Azië Pacific voor een voorganger van het latere Liberty Global. Van 1989 tot 1994 was John Porter president van de Ohio divisie van Time Warner Communications. Hij begon zijn carrière bij Group W Broadcasting and Cable, als directeur Government Relations voor hij General Manager werd van Westinghouse Cable Systems in Texas en Alabama. De heer Porter bekleedt de functie van Voorzitter en niet-uitvoerend bestuurder van de raad van bestuur van de beursgenoteerde vennootschap Enero, een ge diversifieerd marketing services bedrijf in Australië. De heer Porter behaalde het diploma Bachelor of Arts aan het Kenyon College.

#### Birgit Conix, Chief Financial Officer

Birgit Conix trad in oktober 2013 in dienst bij Telenet als Chief Financial Officer (CFO). Mevr. Conix heeft meer dan 20 jaar financiële ervaring in diverse sectoren zoals de fast moving consumer goods, medische hulpmiddelen en farmacie. Voordat ze aan de slag ging bij Telenet, was mevr. Conix Regionaal Financieel Directeur voor de West-Europese tak van Heineken en zetelde ze ook in Heinekens West-Europese managementteam en in het Global Finance Leadership Team. Voordat ze in 2011 aan de slag ging bij Heineken, vervulde mevr. Conix verschillende internationale topfuncties bij Johnson & Johnson op vlak van finance, strategie en business operations. Voor Johnson & Johnson, werkte ze bij Tenneco en Reed-Elsevier. Mevr. Conix verwierf een Master of Science in Business Economics aan de universiteit van Tilburg in

Nederland en een MBA aan de University of Chicago Booth School of Business in de VS.

### Luc Machtelinckx, Executive Vice President en General Counsel

Luc Machtelinckx trad in dienst bij Telenet als Directeur Juridische Zaken in februari 1999. In deze functie was hij nauw betrokken bij de eerste commerciële stappen alsook de verdere ontwikkeling van het telefonie- en internetaanbod van Telenet. Na de overname van de kabelactiviteiten van de gemengde intercommunales, heeft de heer Machtelinckx zich gespecialiseerd in kabeltelevisie en meer specifiek een belangrijke rol gespeeld in het iDTV project. Op 1 januari 2007 werd de heer Machtelinckx benoemd tot Vice President en General Counsel, vanaf januari 2008 is hij benoemd als Senior Vice President en General Counsel. Sinds april 2009 werd hij benoemd tot Executive Vice President en General Counsel. Voor hij Telenet verwoegde werkte de heer Machtelinckx gedurende 11 jaar bij Esso Benelux in diverse juridische en HR functies alsook drie jaar bij BASF Antwerpen als Legal Manager en als Communication Manager.

### Micha Berger, Chief Technology Officer

Micha Berger trad in juli 2013 in dienst bij de Telenet groep en hij staat sindsdien aan het hoofd van het engineering departement, de service assurance-groep en de afdeling mobiele diensten als Chief Technology Officer ("CTO"). Op 1 juli 2013 trad hij eveneens toe tot het Senior Leadership Team van de Vennootschap en rapporteert hij rechtstreeks aan de CEO van de Vennootschap. De heer Berger werkte sinds 2006 voor Liberty Global, eerst als Manager van het Engineering Department bij UPC Nederland. Sinds 2010 was hij als Vice President bij Liberty Global verantwoordelijk voor de Horizon Next Generation digitale televisie-ontwikkeling en product uitrol. Daarvoor deed de heer Berger zijn eerste ervaring in de kabelindustrie op bij HOT Israël, waar hij verantwoordelijk was voor de ontwikkeling van het interactieve digitale serviceplatform en de uitrol van video-on-demand.

### Sam Lloyd, Chief Information Officer

Sam Lloyd trad in februari 2016 in dienst bij Telenet als verantwoordelijke IT voor de groep Telenet en Base. Deze divisie is verantwoordelijk voor de IT van Telenet en de nieuw overgenomen vennootschap Base, waaronder valt alle software en hardware - inclusief websites / Portals, Sales, CRM, Facturering, OSS, middleware, BI, Big data en Enterprise / ERP. Haar verantwoordelijkheden omvatten ondermeer alle operationele support en run & maintain activiteiten, beveiliging van de systemen, ontwikkeling van software, testen van alle nieuwe releases en technologieën. Voor zij Telenet verwoegde, bekleedde Sam de functie van Director Development & Delivery bij Virgin Media in het VK (een 4.6bn revenu company) waar zij een team leidde van ongeveer 700 interne en externe medewerkers en verantwoordelijk was voor de support, ontwikkeling en projecten van IT-applicaties. Sam heeft méér dan 20 jaar ervaring in de IT-sector; zij leidde en ontwikkelde IT-omgevingen doorheen de Utilities en Telecoms industrieën. In 2015 werd zij genomineerd voor de Woman of the Year Technology in de Worldwide 12<sup>th</sup> Annual Stevie Awards for Women in Business, in New York, VS en zij behaalde er Zilver. Sam behaalde een diploma in Business en tijdens haar carrière heeft zij verschillende opleidingen gevolgd inzake management, people leadership en onderhandelen.

### Patrick Vincent, Chief Transformation Officer

Patrick Vincent trad in dienst bij Telenet in september 2004 als Customer Service & Delivery Director. In 2007 werd hij EVP Sales & Customer Operations. In 2013 werd hij benoemd tot Chief Customer Officer. Momenteel is hij Chief Transformation Officer, verantwoordelijk voor de integratie van Base, inclusief het begeleiden van nieuwe operationele modellen. De heer Vincent begon zijn carrière in 1989 in de voedingsindustrie bij NV Huyghebaert waar hij Business Unit Manager was voor de cash & carry divisie. Van 1994 tot 1998 was hij verantwoordelijk voor de verkoopsafdeling en in 1998 werd hij bevorderd tot commercieel directeur. Van 2000 tot 2004 werkte hij bij Tech Data, een bedrijf dat zich specialiseerde in IT-distributie en diensten, als Directeur Verkoop voor België en Luxemburg. In 2002 werd hij er benoemd tot Country Manager voor België en Luxemburg.

### Jeroen Bronselaer, Senior Vice President Residential Marketing

Jeroen Bronselaer verwoegde de Telenet Group in september 2010 en was de eerste verantwoordelijke voor de onderhandelingen en relaties met omroepen en content leveranciers. Later heeft hij bredere functies waargenomen bij het leiden van de premium sport en de filmkanalen van Telenet en hij werd benoemd tot Vice President Product Entertainment, verantwoordelijk voor het volledige entertainment portfolio van Telenet. In september 2015 verwoegde Jeroen het Senior Leadership Team als Senior Vice President Residential marketing. Alvorens hij de Telenet Group verwoegde, werkte Jeroen Bronselaer voor de Vlaamse publieke omroep VRT, alwaar hij begon als tv-producent maar snel evolueerde naar meer bedrijfsgerichte functies binnen het Media departement van de VRT. Jeroen Bronselaer behaalde een Master diploma als Handelsingenieur en een Postgraduaat diploma in Communicatie aan de KU Leuven.

### Martine Tempels, Senior Vice President Telenet for Business

Martine Tempels begon haar carrière bij de Telenet Group in januari 2009. Zij is verantwoordelijk voor de business-to-business divisie van de Telenet Groep en verwoegde het Senior Leadership Team in oktober 2010. Mevr. Tempels begon haar carrière bij NCR (AT&T) en verhuisde in 1996 naar EDS om Account Manager te worden om daarna verschillende bijkomende verantwoordelijkheden als Business Unit Manager voor de financiële en commerciële sector op te nemen. In 2007 werd Mevr. Tempels benoemd tot Application Service Executive voor de Noordelijke en Centrale regio EMEA. Mevr. Tempels behaalde een Master in Economie en Bedrijfsleven aan de Vrije Universiteit Brussel.

### Claudia Poels, Senior Vice President Human Resources

Claudia Poels trad in dienst bij Telenet in mei 2008 als Vice President Human Resources. Sinds 15 juni 2009 maakt zij deel uit van het Senior Leadership Team als Senior Vice President Human Resources. Voor zij de Telenet Groep verwoegde, werkte mevrouw Poels sinds 1992 bij EDS, waar zij ruime ervaring opdeed in verschillende human resources disciplines. In 2002 werd mevrouw Poels gepromoveerd tot HR Directeur van de Belgische en Luxemburgse entiteit en in 2006 werd zij HR Operations Directeur voor Noord Europa. Mevr. Poels behaalde een Master in de Rechten aan de KU Leuven en een DEA & DESS diploma in Europees Recht aan de Université Nancy II (Frankrijk).

### Dieter Nieuwdorp, Senior Vice President Strategy & Corporate Development

Dieter Nieuwdorp vervoegde het SLT op 1 mei 2014 als Senior Vice President Strategy & Corporate Development. Naast de ontwikkeling van de algemene strategie van de Vennootschap en de structurering van M&A-transacties en andere partnerships, omvat zijn functie eveneens het Project Portfolio Management Office en - sedert 2016 - het New Business Department. De heer Nieuwdorp trad in dienst bij Telenet in 2007 als Corporate Counsel en Corporate Secretary en in 2010 werd hij benoemd tot VP Corporate Counsel & Insurance. Hij begon zijn carrière in 1998 als advocaat bij Loeff Claeys Verbeke (later Allen & Overy). De heer Nieuwdorp behaalde een Master in de Rechten aan de Katholieke Universiteit Leuven en een LL.M aan de University of Pennsylvania Law School.

### Ann Caluwaerts, Senior Vice President Corporate Affairs & Communication

Ann Caluwaerts, Senior Vice President Corporate Affairs and Wholesale, heeft meer dan 20 jaar ervaring in de internationale telecom en lokale media industrie. Alvorens te starten bij Telenet, heeft ze ervaring opgedaan bij BT en Lernout & Hauspie Speech Products. Haar deskundigheid is hoofdzakelijk gericht op strategische communicatie, regelgeving, strategieontwikkeling, change management, marketing en groothandel. Ann behaalde het diploma Burgerlijk Ingenieur en volgde verschillende opleidingen o.a. aan INSEAD en aan de London Business School. Zij geeft regelmatig voordrachten op conferenties en academische organisaties.

### Benedikte Paulissen, Chief Customer Officer

Benedikte Paulissen (°1969) volgde een opleiding Toegepaste Economie aan de KU Leuven en behaalde een postgraduaat diploma in Europees recht aan de UCL. Ze werkte eveneens voor Flanders Technology International, een non-profitorganisatie opgericht door de Vlaamse overheid ter bevordering van de technologie, innovatie en wetenschap. In 1998 is zij overgestapt naar Telenet, waar ze werkte op het departement communicatie en de afdeling marketing om Telenet bij het algemene publiek te promoten. In 2004 werd zij verantwoordelijk voor alle rechtstreekse verkoopkanalen zoals de televerkoop en de verkoop via onrechtstreekse verkoopkanalen zoals eigen winkels, verdelers en Telenet Centra. Vanaf 2011 werd zij tevens verantwoordelijk voor alle activiteiten van de klantendienst.

## 7.7 Remuneratieverslag

### 7.7.1 Vergoeding van bestuurders

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap keurde de principes voor vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders goed tijdens de algemene vergaderingen van 28 april 2010, 24 april 2013, 29 april 2015 en 27 april 2016. Alle niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding, verhoogd met zitpenningen per bijgewoonde vergadering van de raad van bestuur. Alle bestuurders, met uitzondering van de CEO en de bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group, ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van € 45.000 elk. De voorzitter van de raad van bestuur ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van € 100.000. Voor elke vergadering van de raad van bestuur die bestuurders bijwonen, ontvangen zij zitpenningen voor een bedrag van € 2.500. De bestuurders benoemd op voordracht van de Liberty Global Group ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van € 12.000 elk. Voor iedere vergadering van de raad van bestuur die ze bijwonen, ontvangen ze zitpenningen voor een bedrag van € 2.000. De jaarlijkse vaste vergoedingen zijn enkel verschuldigd indien de bestuurder tenminste de helft van de geplande vergaderingen van de raad van bestuur bijwoont. Voor (het bijwonen van) de vergaderingen van de comités worden geen bijkomende vergoedingen toegekend. De waarnemer bij de raad van bestuur van Telenet wordt op dezelfde wijze vergoed als de onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap.

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

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2016, belopen de vergoedingen aan bestuurders (en de waarnemer) in totaal € 456.000 voor de Vennootschap (zie overzichtstabel hieronder voor individuele vergoedingen).

Geen enkele bestuurder (uitgezonderd de CEO van de Vennootschap) ontvangt: variabele vergoeding in de zin van de Wet van 6 april 2010 en winst gerelateerde vergoedingen, opties, aandelen of andere vergoedingen.

Overeenkomstig de Belgische wetgeving worden gegevens van (transacties in) aandelenopties en aandelen die gehouden worden door bestuurders (of personen die nauw met hen verbonden zijn of vennootschappen die zij volledig controleren) gemeld aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

U vindt hieronder een overzicht van de individuele vergoedingen, betaald in 2016, van elke bestuurder en van de waarnemer bij de raad van bestuur.

Naam	Vergoeding 2016
Bert De Graeve (IDw Consult BVBA) (VZ)	€117.500
John Porter	—
Christiane Franck	€65.000
Jo Van Biesbroeck ( JoVB BVBA)	€62.500
Charles H. Bracken	€28.000
Diederik Karsten	€22.000
Manuel Kohnstamm	€24.000
Jim Ryan	€24.000
Dana Strong	€26.000
Suzanne Schoettger	€22.000
André Sarens (*)	€65.000

VZ: Voorzitter - in functie vanaf 30/04/2014  
(\*): Waarnemer

De Vennootschap verwacht dat de principes voor vergoeding van de bestuurders van de Vennootschap de volgende twee boekjaren in lijn zullen blijven met het huidige remuneratiebeleid met uitzondering van het voorstel van de raad van bestuur van 14 februari 2017 (item 13 van de agenda van AV): de goedkeuring om (i) de vaste jaarlijkse vergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur te verhogen van €100.000 naar €120.000, (ii) de zitpenning voor de onafhankelijke bestuurders voor de vergaderingen van de raad van bestuur te verhogen van €2.500 naar €3.500, maar met een maximum van €24.500 per jaar, (iii) een zitpenning van €4.000 per vergadering te introduceren voor de voorzitter van het Auditcomité, (iv) een zitpenning te introduceren voor de andere onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Auditcomité van €3.000 per vergadering, en (v) een zitpenning te introduceren voor de onafhankelijke bestuurders die zetelen in het Remuneratie- en Nominatiecomité van €2.000 per vergadering. Alle overige vergoedingen blijven onveranderd.

### 7.7.2. Vergoeding van het Executive Management (Senior Leadership Team)

#### 1. Algemene remuneratieprincipes

De bepaling en de evolutie van het remuneratiebeleid van de Vennootschap hangt nauw samen met de groei, de resultaten en het succes van de Vennootschap in haar geheel. Het remuneratiebeleid van de Vennootschap is gebaseerd op interne billijkheid en externe marktcompetitiviteit. Deze principes vinden we terug in HR-toepassingen zoals functieclassificaties, loopbaanpaden en externe benchmarking. De strategie van de Vennootschap stemt competitieve verloning af op de belangen van de aandeelhouders en andere belanghebbenden, en streeft naar een optimale balans tussen het aanbieden van competitieve salarissen en het vermijden van buitensporige vergoedingen, met een blijvende focus op prestaties en resultaten. Dit houdt in dat het beleid van de Vennootschap op periodieke wijze wordt herzien en aangepast waar nodig.

De Vennootschap streeft naar een optimale mix tussen verschillende onderdelen van het vergoedingspakket, dat bestaat uit elementen van

vaste vergoeding en elementen van variabele vergoeding. Als voorbeelden hiervan kunnen we vermelden dat het beleid van de Vennootschap inzake aanvullende voordelen een goede sociale ondersteuning nastreeft inzake extralegaal pensioen en verzekeringen voor medische kosten, leven en invaliditeit. Alle werknemers van de Vennootschap kunnen genieten van kortingen of bijkomende voordelen op Telenet producten; en aandeelhouderschap van de Vennootschap wordt aangemoedigd via aandelenaankoopprogramma's voor werknemers en andere lange termijn aanmoedigingsplannen. Telenet ervaart dat dit uitgebalanceerd vergoedingsbeleid helpt om toptalent aan te trekken en te behouden.

Prestatiemanagement en het bereiken van resultaten is een ander ankerpunt in de totale remuneratiestrategie van de Vennootschap: het merendeel van onze werknemers wordt geëvalueerd op en beloond in functie van (i) het behalen van individuele doelstellingen en/of doelstellingen voor de hele onderneming en (ii) hun functioneren conform het Competentie- en Leiderschapsmodel van de Vennootschap. In het vergoedingsbeleid van de Vennootschap speelt klantenloyaliteit (gemeten door een Net Promotor Score ("NPS") - zie verder hierna) een cruciale rol.

## 2. Remuneratieprincipes voor het uitvoerend management (Senior Leadership Team)

### a) Algemeen

Het Remuneratie- en Nominatiecomité bereidt een voorstel voor m.b.t. de remuneratieprincipes en het vergoedingsniveau van de CEO en maakt dit voor akkoord over aan de raad van bestuur.

De Senior Vice President Human Resources bereidt een voorstel voor over de bepaling van de remuneratieprincipes en het remuneratieniveau van de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) en maakt dit over aan het Remuneratie- en Nominatiecomité. Het Remuneratie- en Nominatiecomité bespreekt dit voorstel (en brengt mogelijk wijzigingen aan), en maakt dit voor akkoord over aan de raad van bestuur.

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

Elk lid van het SLT wordt vergoed in functie van (i) zijn of haar persoonlijk functioneren en (ii) vooraf overeengekomen doelstellingen (zowel individueel als op ondernemingsniveau). Voor het jaar afgesloten op 31 december 2016, was 50% van de bonussen van het management (uitgezonderd de CEO) afhankelijk van financiële en operationele doelstellingen, de overige 50% was afhankelijk van individuele en departementale doelstellingen. Het functioneren van elk lid van het SLT wordt beoordeeld op basis van het Competentie- en Leiderschapsmodel van de Vennootschap en klantenloyaliteit.

Binnen de grenzen van de bestaande optie- en warrantplannen goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering, kan de raad van bestuur, op aanbeveling van het Remuneratie- en Nominatiecomité, ook warrants en/of opties toekennen aan de leden van het SLT.

De Aandelen Prestatieplannen 2016, 2015, 2014 en 2013 voor de leden van het SLT voorzien in een bepaling over een terugvorderingsrecht van

de toegekende variabele vergoeding, in geval van herziening van de jaarrekening van de Vennootschap. Geen enkele van de andere op aandelen gebaseerde vergoedingsplannen, met inbegrip van deze met de CEO, bevatten soortgelijke terugvorderingsrechten.

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

In 2011 werd de variabele vergoeding van de CEO en de leden van het SLT van de Vennootschap herzien, in het licht van de dwingende bepalingen van de Wet van 6 april 2010 en de relevante principes van de Belgische Corporate Governance Code over vergoeding van uitvoerende personen. De algemene aandeelhoudersvergadering van 27 april 2011 en april 2014 keurde deze vergoedingsprincipes goed van de CEO en de leden van het SLT. De Vennootschap verwacht dat de principes voor de vergoeding van de leden van het SLT van de Vennootschap de volgende twee boekjaren in lijn zullen zijn met het huidige remuneratiebeleid.

### b) Remuneratieprincipes voor de CEO

Het jaarlijkse remuneratiepakket van de CEO bestaat uit een vaste vergoeding, een variabele vergoeding, gestorte premies voor groepsverzekering en voordelen in natura.

De variabele vergoeding in geld van de CEO is afhankelijk van zijn algemene prestaties gedurende het jaar. Ieder jaar formuleert het Remuneratie- en Nominatiecomité een voorstel voor bonus en loon en legt dit voor ter goedkeuring aan de raad van bestuur. Voor 2016 stelde het Remuneratie- en Nominatiecomité voor aan de raad van bestuur om (i) een bonus in cash toe te kennen aan de CEO voor 2016 gelijk aan € 630.000; (ii) om zijn vaste vergoeding voor 2016 vast te leggen op € 630.000 op jaarbasis; (iii) om de maximale bonus in cash voor 2016 vast te leggen op 100% van zijn jaarlijkse vaste vergoeding voor 2016.

Er kan een op aandelen gebaseerde vergoeding toegekend worden aan de CEO. Voor details over de op aandelen gebaseerde vergoeding van de CEO (inclusief de op aandelen gebaseerde vergoeding ontvangen in 2016) wordt verwezen naar sectie 3 b) hierna.

### c) Remuneratieprincipes voor de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO)

De jaarlijkse remuneratie van de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) bestaat uit een vast loon (inclusief vakantiegeld en dertiende maand), een variabele vergoeding, gestorte premies voor groepsverzekering en voordelen in natura.

De overeenkomsten met de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) bevatten geen specifieke verwijzingen naar de criteria die in aanmerking worden genomen voor de berekening van de variabele vergoeding, wat afwijkt van bepaling 7.17 van de Belgische Corporate Governance Code 2009. De Vennootschap zet de principes van variabele vergoeding uiteen in een algemeen beleid, omdat het gelooft dat er voldoende flexibiliteit moet kunnen zijn in de bepaling van de principes inzake variabele vergoeding in functie van wijzigende marktomstandigheden.

De variabele vergoeding in geld is afhankelijk van prestatiecriteria m.b.t. het relevante boekjaar. De bonus van elk lid van het SLT (uitgezonderd de CEO) was voor het prestatiejaar 2016 voor 100% afhankelijk van de financiële en operationele doelstellingen van de Vennootschap, een bijkomende multiplicator was gelinkt aan de individuele performantiescore gebaseerd op het realiseren van het beoogde succes van de individuele en departementale doelstellingen. Na advies van de CEO beslist het Remuneratie- en Nominatiecomité over het bereiken van de prestatiecriteria door ieder lid van het SLT als leider van hun departement en als individu.

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2016, keurde de raad van bestuur een totale variabele remuneratie goed aan de CEO, de leden van het SLT en een andere manager, bestaande uit een cash bonus en "Prestatieaandelen" (de "2016 Telenet Prestatieaandelen"). Deze prestatieaandelen zullen pas definitief verworven zijn door de begunstigden na een periode van drie jaar en indien bepaalde vooraf bepaalde prestatiecriteria werden behaald over een periode van drie jaar. Deze prestatieaandelen zijn contractuele rechten om, afhankelijk van bepaalde prestatiecriteria, bestaande gewone aandelen van de Vennootschap gratis te ontvangen.

Bijkomend zal de uitbetaling van de bonus in geld aan leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) onderworpen zijn aan het behalen van bepaalde vooraf bepaalde prestatiecriteria over één jaar. Wanneer aan deze prestatiecriteria wordt voldaan, zal de verworven cash bonus uitbetaald worden in het jaar volgend op het prestatiejaar (en niet langer gespreid over een periode van 3 jaar zoals dit het geval was tot in 2013). Alle prestatiecriteria worden vastgelegd door de CEO en het Remuneratie- en Nominatiecomité en gevalideerd door de raad van bestuur.

Er kan een op aandelen gebaseerde vergoeding toegekend worden aan de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO). Voor details over de op aandelen gebaseerde vergoeding van de leden van het SLT (inclusief de op aandelen gebaseerde vergoeding ontvangen in 2016) wordt verwezen naar sectie 4 b) hierna.

De algemene aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap keurde de relevante bepalingen van dit vergoedingspakket goed op 27 april 2011 en april 2014, in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 6 april 2010.

### 3. Vergoeding van de CEO

#### a) Vergoeding in geld

De CEO van de Vennootschap werd de volgende vergoeding toegekend in het jaar afgesloten op 31 december 2016: (i) een vaste vergoeding van € 630.000, (ii) een variabele vergoeding van € 630.000 en (iii) voordelen in natura gewaardeerd op € 150.036,85. Zoals vermeld in sectie 7.7.1 wordt de CEO niet vergoed voor de uitoefening van zijn mandaat als bestuurder van de Vennootschap of van andere Telenet vennootschappen.

Het relatieve belang van deze componenten voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 is het volgende: vaste vergoeding 44,7%, variabele vergoeding 44,7% en voordelen in natura 10,6%.

Zoals goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergadering van 27 april 2011, vormt deze variabele vergoeding in geld samen met de

op aandelen gebaseerde vergoeding onder het CEO SOP 2013, het CEO SOP 2014, het CEO SOP 2014 bis, het CEO SOP 2015 en het CEO SOP 2016 (zie hieronder), de totale variabele vergoeding van de CEO voor doeleinden van de Wet van 6 april 2010.

De voordelen in natura omvatten verzekeringen voor medische kosten, leven en invaliditeit, een bedrijfswagen, schoolgelden voor zijn kinderen, en reiskostenvergoedingen tot bepaalde maximum bedragen op jaarbasis. Verder ontvangt de CEO een korting op Telenet producten en diensten die hij bestelt.

Hij ontvangt geen bonus in geld verbonden aan een prestatieperiode van meer dan één jaar.

#### b) Op aandelen gebaseerde vergoeding

De CEO van de Vennootschap ontving geen aandelen noch warrants van de Vennootschap tijdens het laatste boekjaar.

Op 4 juli 2013 werden 200.000 aandelenopties toegekend aan de CEO onder het CEO Aandelenoptieplan 2013 (het "CEO SOP 2013"). Deze aandelenopties zijn van contractuele aard om bestaande aandelen te verwerven, die de CEO het recht geven om bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven op een één-voor-één basis.

De looptijd van de aandelenopties bedraagt vijf jaar. Bijgevolg vervallen alle definitief verworven aandelenopties onder het CEO SOP 2013 op 4 juli 2018. De aandelenopties worden definitief verworven in 3 schijven, respectievelijk op 4 juli 2014, 4 juli 2015 en 4 juli 2016, afhankelijk van het behalen van bepaalde prestatiecriteria. Alle aandelenopties die verworven zijn op basis van het CEO SOP 2013 kunnen uitgeoefend worden tijdens gedefinieerde uitoefenperiodes vanaf 4 juli 2016.

De uitoefenprijs van de aandelenopties is gelijk aan € 34,33.

De definitieve verwerving van de aandelenopties (de "vesting") is gebaseerd op het verwezenlijken van bepaalde prestatie gebonden criteria. De jaarlijkse prestatiecriteria werden bepaald door het Remuneratie- en Nominatiecomité, in samenspraak met de CEO. Bij een wijziging van de controle over de Vennootschap, indien de aandelen van de Vennootschap niet langer worden genoteerd op een gereguleerde markt of bij de start van een verplicht uitkoopbod op de aandelen van de Vennootschap, worden alle aandelenopties onmiddellijk en automatisch definitief verworven.

De aandelen die verkregen kunnen worden bij de uitoefening van de aandelenopties zijn verder onderworpen aan de volgende retentievoorwaarden (van toepassing op elke afzonderlijk uitgeoefende tranche): (i) in de 90 dagen volgend op de uitoefening van de opties, kunnen aandelen verkocht worden tot aan een bedrag dat gelijk is aan de som van de belastingen die verschuldigd was op het moment van de toekenning van de opties en de uitoefenprijs van de uitgeoefende aandelenopties, (ii) in de daaropvolgende periode van 270 dagen, kan maximaal 50% van de resterende aandelen, verkregen bij de uitoefening van de aandelenopties, verkocht worden en (iii) het saldo van de aandelen mag pas verkocht worden na het einde van de 18de maand volgend op de maand waarin de respectieve uitoefenperiode eindigde.

De prestatiegebonden criteria houden verband met de Adjusted EBITDA van de Telenet Group op geconsolideerde basis, de klantenloyaliteit/tevredenheid bereikt door de Telenet Group en de product- en

diensteninnovatie binnen de Telenet Group. Op 11 februari 2014 stelde het Remuneratie- en Nominatiecomité vast dat de toepasselijke prestatiecriteria waren behaald voor 2013, zodat een eerste schijf van 50.000 aandelenopties definitief werden verworven op 4 juli 2014. Op 10 februari 2015 stelde het Remuneratie- en Nominatiecomité vast dat de prestatiecriteria ook waren behaald voor 2014, zodat een tweede schijf van 100.000 aandelenopties definitief verworven werd op 4 juli 2015. Op 9 februari 2016 besliste het Remuneratie- en Nominatiecomité dat de prestatiecriteria voor 2015 werden behaald, zodat een derde schijf van 50.000 aandelenopties definitief verworven zullen worden op 4 juli 2016.

Op 8 november 2013 werden 185.000 aandelenopties toegekend aan de CEO onder het CEO Aandelenoptieplan 2014 (het "**CEO SOP 2014**"). Deze aandelenopties zijn van contractuele aard om bestaande aandelen te verwerven, die de CEO het recht geven om bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven op een één-op-één-basis.

De looptijd van de aandelenopties bedraagt zeven jaar, en alle aandelenopties toegekend onder het CEO SOP 2014 vervallen op 26 juni 2020. De aandelenopties worden definitief verworven in 2 schijven, respectievelijk op 26 juni 2016 en 1 maart 2017, afhankelijk van het behalen van bepaalde prestatiecriteria. Alle aandelenopties die onder het CEO SOP 2014 definitief verworven worden, worden uitvoerbaar tijdens bepaalde uitoefenperiodes na 26 juni 2016.

De uitoefenprijs van de aandelenopties is gelijk aan € 38,88.

De definitieve verwerving van de aandelenopties is gebaseerd op het verwezenlijken van bepaalde prestatie gebonden criteria. De jaarlijkse prestatiecriteria werden bepaald door het Remuneratie- en Nominatiecomité, in samenspraak met de CEO. Bij een wijziging van de controle over de Vennootschap, indien de aandelen van de Vennootschap niet langer worden genoteerd op een gereguleerde markt of bij de start van een verplicht uitkoopbod op de aandelen van de Vennootschap, worden alle aandelenopties onmiddellijk en automatisch definitief verworven

De aandelen die verkregen kunnen worden bij de uitoefening van de aandelenopties zijn verder onderworpen aan de volgende retentievoorwaarden (van toepassing op elke afzonderlijk uitgeoefende tranche): (i) in de 90 dagen volgend op de uitoefening van de opties, kunnen aandelen verkocht worden tot aan een bedrag dat gelijk is aan de som van de belastingen die verschuldigd was op het moment van de toekenning van de opties en de uitoefenprijs van de uitgeoefende aandelenopties, (ii) in de daaropvolgende periode van 270 dagen, kan maximaal 50% van de resterende aandelen, verkregen bij de uitoefening van de aandelenopties, verkocht worden, en (iii) het saldo van de aandelen mag pas verkocht worden na het einde van de 18de maand volgend op de maand waarin de respectieve uitoefenperiode eindigde.

De prestatiegebonden criteria voor de eerste schijf van 138.750 aandelenopties houden verband met de Adjusted EBITDA van de Telenet Group op geconsolideerde basis en de klantenloyaliteit/tevredenheid bereikt door de Telenet Group gedurende de periode beginnend op 1 januari 2014 en eindigend op 31 december 2014 en de periode beginnend op 1 januari 2015 en eindigend op 31 december 2015. De prestatiegebonden criteria voor de tweede schijf van 46.250 aandelenopties houden verband met de Adjusted EBITDA van de Telenet Group op geconsolideerde basis en de klantenloyaliteit/tevredenheid bereikt door de Telenet Group gedurende (i) de periode van 1 januari 2014 tot 31 december 2015 en (ii) de periode beginnend op 1 januari

2016 en eindigend op 31 december 2016. Op 9 februari 2016 stelde het Remuneratie- en Nominatiecomité vast dat de prestatiecriteria met betrekking tot de eerste schijf waren behaald voor 2015. Dit resulteerde in de definitieve verwerving van de eerste schijf van 138.750 aandelenopties op 26 juni 2016. Eveneens op 9 februari 2016 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité vastgesteld dat de prestatiecriteria in het kader van de tweede schijf voor de periode van 1 januari 2015 tot 31 december 2015 zijn behaald. Op 14 februari 2017 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité vastgesteld dat de prestatiecriteria voor 2016 behaald waren, hetgeen resulteert in de definitieve verwerving van een tweede schijf van 46.250 aandelenopties op 1 maart 2017.

Op 15 juli 2014 kreeg de CEO 180.000 aandelenopties onder het CEO Stock Option Plan 2014 bis (" **CEO SOP 2014 bis** "). Deze aandelenopties zijn opties van contractuele aard om bestaande aandelen te verwerven; zij geven de CEO het recht bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven, op een één-op-één-basis.

De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het CEO SOP 2014 bis als vervaldatum 15 juli 2019. De aandelenopties zijn definitief verworven in drie schijven, respectievelijk op 15 juli 2015, 15 juli 2016 en 15 juli 2017, afhankelijk van het behalen van bepaalde prestatiecriteria. Alle aandelenopties die definitief verworven zijn ingevolge het CEO SOP 2014 bis zijn uitvoerbaar gedurende welbepaalde uitoefenperiodes vanaf 15 juli 2017.

De uitoefenprijs van deze aandelenopties bedraagt € 39,38.

De definitieve verwerving van de aandelenopties is gebaseerd op het verwezenlijken van bepaalde prestatie gebonden criteria. De jaarlijkse prestatiecriteria werden bepaald door het Remuneratie- en Nominatiecomité, in samenspraak met de CEO. Bij een wijziging van de controle over de Vennootschap, indien de aandelen van de Vennootschap niet langer worden genoteerd op een gereguleerde markt of bij de start van een verplicht uitkoopbod op de aandelen van de Vennootschap, worden alle aandelenopties onmiddellijk en automatisch definitief verworven.

De aandelen die verkregen kunnen worden bij de uitoefening van de aandelenopties zijn verder onderworpen aan de volgende retentievoorwaarden (van toepassing op elke afzonderlijk uitgeoefende tranche): (i) in de 90 dagen volgend op de uitoefening van de opties, kunnen aandelen verkocht worden tot aan een bedrag dat gelijk is aan de som van de belastingen die verschuldigd was op het moment van de toekenning van de opties en de uitoefenprijs van de uitgeoefende aandelenopties, (ii) in de daaropvolgende periode van 270 dagen, kan maximaal 50% van de resterende aandelen, verkregen bij de uitoefening van de aandelenopties, verkocht worden en (iii) het saldo van de aandelen mag pas verkocht worden na het einde van de 18de maand volgend op de maand waarin de respectieve uitoefenperiode eindigde.

De prestatiegerelateerde voorwaarden hebben betrekking op de Adjusted EBITDA van de Telenet Group op een geconsolideerde basis. Op 10 februari 2015 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité bepaald dat de prestatiecriteria voor 2014 behaald waren, hetgeen resulteerde in de definitieve verwerving van een eerste schijf van 45.000 aandelenopties op 15 juli 2015. Op 9 februari 2016 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité vastgesteld dat de prestatiecriteria voor 2015 behaald waren, zodat de tweede schijf van 67.500 aandelenopties definitief verworven zullen worden op 15 juli 2016. Op

14 februari 2017 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité vastgesteld dat de prestatiecriteria voor 2016 behaald waren, zodat een derde schijf van 67.500 aandelenopties definitief verworven zullen worden op 15 juli 2017.

Op 13 maart 2015 ontving de CEO 180.000 aandelenopties ingevolge het CEO Aandelenoptieplan 2015 ("CEO SOP 2015"). Deze aandelenopties zijn opties van contractuele aard om bestaande aandelen te verwerven; zij geven de CEO het recht om bestaande aandelen van de Vennootschap, op een één-op-één-basis, te verwerven. De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het CEO SOP 2015 als vervaldatum 13 maart 2020. De aandelenopties zijn definitief verworven in drie schijven, respectievelijk op 13 maart 2016, 13 maart 2017 en 13 maart 2018, steeds afhankelijk van het behalen van bepaalde prestatiecriteria. Alle aandelenopties die definitief verworven zijn ingevolge het CEO SOP 2015 zijn uitoefenbaar gedurende welbepaalde uitoefenperiodes vanaf 13 maart 2018.

De uitoefenprijs van deze aandelenopties bedraagt € 50,57.

De definitieve verwerving van de aandelenopties is gebaseerd op het verwezenlijken van bepaalde prestatiecriteria. De jaarlijkse prestatiecriteria werden bepaald door het Remuneratie- en Nominatiecomité, in samenspraak met de CEO. Bij een wijziging van de controle over de Vennootschap worden alle aandelenopties onmiddellijk en automatisch definitief verworven.

De aandelen die verkregen kunnen worden bij de uitoefening van de aandelenopties zijn verder onderworpen aan de volgende retentievooraanwaarden (van toepassing op elke afzonderlijk uitgeoefende schijf): binnen een termijn van 90 dagen volgend op de uitoefening van de opties, kunnen de aandelen enkel verkocht worden tot aan een bedrag dat vereist is om de som van de belastingen en de uitoefenprijs van de uitgeoefende aandelenopties terug te winnen; in de

daaropvolgende periode van 270 dagen, kan maximaal 50% van de resterende aandelen, verkregen bij de uitoefening van de aandelenopties, verkocht worden; ten slotte mag het saldo van de aandelen pas verkocht worden na het einde van de 18<sup>e</sup> maand volgend op de maand waarin de respectievelijke uitoefenperiode is verstreken.

De prestatiegebonden voorwaarden hebben betrekking op de Operationele Cash Flow onder US GAAP van de Telenet Group op een geconsolideerde basis. Op 9 februari 2016 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité bepaald dat de prestatiecriteria voor 2015 behaald waren, hetgeen resulteert in de definitieve verwerving van een eerste schijf van 55.000 aandelenopties op 13 maart 2016. Ook op 14 februari 2017 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité bepaald dat de prestatiecriteria voor de tweede schijf voor de periode 1 januari 2016 tot 31 december 2016 behaald waren, hetgeen resulteert in de definitieve verwerving van een tweede schijf op 13 maart 2017.

Op 15 april 2016 heeft de CEO 244.209 aandelenopties verworven onder het ESOP 2016 plan (zie ook 7.3.1). Deze aandelenopties zijn contractueel van aard om reeds bestaande aandelen te verwerven en waarbij de CEO het recht heeft reeds bestaande aandelen van de Vennootschap te verwerven op een één-op-één basis.

De duurtijd van de aandelenopties is vijf jaar; bijgevolg hebben alle aandelenopties die zijn toegekend onder het ESOP 2016 plan als vervaldatum 15 april 2021. De aandelenopties zijn definitief verworven in kwartaaltermijnen.

Tijdens 2016 heeft de CEO geen aandelenopties uitgeoefend noch zijn er aandelenopties van hem vervallen verklaard.

Op 31 december 2016 bezat de CEO, de heer Porter, de volgende aandelenopties:

Naam Plan	Aantal uitstaande aandelenopties	Uitoefenprijs	Verwerving	Vervaldatum
<b>CEO SOP 2013</b>				
eerste schijf	50.000	€34,33	4 juli 2014	4 juli 2018
tweede schijf	100.000	€34,33	4 juli 2015	4 juli 2018
derde schijf	50.000	€34,33	4 juli 2016	4 juli 2018
<b>CEO SOP 2014</b>				
eerste schijf	138.750	€38,88	26 juni 2016	26 juni 2020
tweede schijf	46.250	€38,88	1 maart 2017	26 juni 2020
<b>CEO SOP 2014 bis</b>				
eerste schijf	45.000	€39,38	15 juli 2015	15 juli 2019
tweede schijf	67.500	€39,38	15 juli 2016	15 juli 2019
derde schijf	67.500	€39,38	15 juli 2017	15 juli 2019
<b>CEO SOP 2015</b>				
eerste schijf	55.000	€50,57	13 maart 2016	13 maart 2020
tweede schijf	63.000	€50,57	13 maart 2017	13 maart 2020
derde schijf	62.000	€50,57	13 maart 2018 (*)	13 maart 2020
<b>ESOP 2016</b>				
	244.209	€45,48	driemaandelijks	15 april 2021

(\*) Definitieve verwerving is afhankelijk van het behalen van prestatiecriteria tijdens voorafgaande boekjaar/boekjaren



### c) Beëindigingsregelingen

De CEO heeft een beëindigingsregeling in zijn overeenkomst met de Vennootschap, die voorziet dat in geval van vroegtijdige beëindiging, hij een maximale totale vergoeding in geld zal ontvangen gelijk aan 12 maanden vergoeding.

## 4. Vergoeding van het Senior Leadership Team

### a) Vergoeding in geld

In 2016 bedroeg de totale vergoeding betaald aan de andere leden van het SLT (uitgezonderd de CEO), € 6.390.233. Alle leden van het SLT (uitgezonderd de CEO), hebben een arbeidsovereenkomst met Telenet BVBA.

Dit bedrag is samengesteld als volgt (voor alle leden samen, uitgezonderd de CEO): (i) een vaste vergoeding van € 2.856.117, (ii) een variabele vergoeding van € 2.968.664,57 (zijnde 100% van de totale bonus in geld van 2016 en de definitief verworven prestatieaandelen), (iii) gestorte premies voor groepsverzekering voor een bedrag van € 344.222,14 en (iv) voordelen in natura gewaardeerd op € 221.229,68. Al deze bedragen zijn bruto, zonder patronale sociale zekerheidsbijdragen.

De leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) hebben een pensioenplan van het type "te bereiken doel". Dit plan wordt gefinancierd door zowel werkgevers- als werknemersbijdragen. De aan het boekjaar toegekende pensioenkost "service cost" (zonder werknemersbijdragen) bedraagt € 232.066,16.

De voordelen in natura omvatten verzekeringen voor medische kosten, een bedrijfswagen, een representatievergoeding en maaltijdcheques en voor sommige leden verblijf- en reisvergoedingen.

Verder ontvangen de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) een korting op Telenet producten en diensten die zij bestellen.

Zij ontvangen geen bonus in geld verbonden aan een prestatieperiode van meer dan één jaar.

### b) Op aandelen gebaseerde vergoeding

De leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) en een andere manager ontvingen prestatieaandelen van de Vennootschap in de loop van 2016 (de Telenet Prestatieaandelen 2016). Het prestatiecriteria van toepassing op de Telenet Prestatieaandelen 2016 is het behalen van een Operationele Cash Flow onder US GAAP. Het bereiken van 75% tot 160% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei voor de Adjusted EBITDA zou er in het algemeen toe leiden dat de begunstigden tussen 75% tot 300% van hun Telenet Prestatieaandelen 2016 verwerven.

Het Telenet Prestatieaandelen 2016 plan bevat een bepaling over een terugvorderingsrecht van de toegekende variabele vergoeding, in geval van herziening van de jaarrekening van de Vennootschap.

Een overzicht van de aantallen Telenet Prestatieaandelen 2016 toegekend voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 aan (en aanvaard door) de leden van het SLT kan hieronder gevonden worden:

Naam	Aantal toegekende en aanvaarde prestatieaandelen
Berger Micha	12.992
Lloyd Sam	5.342
Caluwaerts Ann	5.342
Conix Birgit	9.744
Machtelinckx Luc	5.342
Poels Claudia	5.342
Tempels Martine	5.342
Vincent Patrick	7.146
Nieuwdorp Dieter	5.342
Paulissen Benedikte	7.146
Bronselael Jeroen	7.146

Op 9 februari 2016 stelde de raad van bestuur vast dat de prestatiecriteria, van toepassing op de Telenet Prestatieaandelen 2013 behaald waren, hetgeen resulteerde in de definitieve verwerving van deze prestatieaandelen op 25 oktober 2016. Het Remuneratie- en Nominatiecomité van 25 oktober 2016 besliste de definitief verworven prestatieaandelen af te rekenen in contanten in plaats van in aandelen van de Vennootschap. Dit bepaald prestatieaandelenplan is uitbetaald in contanten voor een bedrag van € 1,6 miljoen ingevolge het specifiek besluit van het Remuneratie- en Nominatiecomité. Aangezien dit het tweede opeenvolgende jaar was dat een gelijkaardig aandelenoptieplan in contanten werd afgerekend, werd beslist dat de historische track record van afrekeningen in contanten van deze bijzondere toekenning in effecten een wijziging veroorzaakte van de effecten-classificatie van alle uitstaande prestatieaandelen. Als gevolg daarvan werden alle gelijkaardige prestatieaandelenplannen geacht in contanten uitbetaalde op aandeel gebaseerde vergoedingenplannen te zijn en als gevolg daarvan stelde de vennootschap de samenhangende op aandeel gebaseerde vergoeding voor als schuld en niet langer als eigen vermogen. Aangezien de prestatieaandelen tegen de reële waarde gewaardeerd zijn, overschreden de contanten die betaald zijn om het prestatieaandelenplan 2013 te regelen de reële waarde niet van de toekenning op de datum van uitbetaling; het bedrag in contanten, betaald om de toekenning van effecten in te kopen, is gedragen door het eigen vermogen en bijgevolg voorgesteld als een uitstroom van kasmiddelen door financieringsactiviteiten in het geconsolideerd kasstroomoverzicht.

Een overzicht van de aantallen van de Telenet Prestatieaandelen 2013, definitief verworven voor de (huidige) leden van het SLT kan hieronder gevonden worden:

Naam	Aantal verworven prestatieaandelen 2013
Berger Micha	3.478
Conix Birgit	3.451
Caluwaerts Ann	2.631
Kurup Veenod (*)	3.478
Machtelinckx Luc	3.009
Poels Claudia	2.552
Smidts Inge (**)	2.737
Tempels Martine	2.542
Vincent Patrick	3.308

(\*) Veenod Kurup en Inge Smidts verlieten de Vennootschap in 2015. Zij blijven gerechtigd op de 2013 prestatieaandelen.

Op 31 december 2016 bezaten de huidige leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) gezamenlijk 236.000 aandelenopties onder het ESOP 2013 en 180.000 aandelenopties onder het ESOP 2014, 81.000 onder het ESOP 2015 en 139.126 aandelenopties onder het ESOP 2016. Elke aandelenoptie kan uitgeoefend worden voor één aandeel. De definitieve verwerving van deze aandelenopties gebeurt op progressieve wijze (per kwartaal) over een periode van vier jaar. De aandelenopties kunnen uitgeoefend worden na de definitieve verwerving ervan.

In 2016 werden ook aandelenopties toegekend aan de leden van het SLT onder het ESOP 2016. Een overzicht van de aandelenopties aangeboden aan (en geaccepteerd door) de huidige leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) in de loop van 2016 kan u vinden in de onderstaande tabel:

Naam	Toekenning	Aantal toegekende aandelenopties	Aantal aanvaarde aandelenopties	Uitoefenprijs
Berger Micha	ESOP 2016	81.403	40.000	€45,48
Bronseelaar Jeroen	ESOP 2016	44.772	40.000	€45,48
Caluwaerts Ann	ESOP 2016	33.471	33.471	€45,48
Conix Birgit	ESOP 2016	61.052	61.052	€45,48
Lloyd Sam	ESOP 2016	33.471	33.471	€45,48
Machtelinckx Luc	ESOP 2016	33.471	33.471	€45,48
Nieuwdorp Dieter	ESOP 2016	33.471	33.471	€45,48
Paulissen Benedikte	ESOP 2016	44.772	44.772	€45,48
Poels Claudia	ESOP 2016	33.471	33.471	€45,48
Tempels Martine	ESOP 2016	33.471	33.471	€45,48
Vincent Patrick	ESOP 2016	44.772	44.772	€45,48

Een overzicht van de warrants en aandelenopties die door de leden van het SLT (uitgezonderd de CEO) in de loop van 2016 werden uitgeoefend terwijl ze deel uitmaakten van het SLT, vindt u hieronder:

Naam	Aantal uitgeoefende warrants / opties	Uitoefenprijs	Plan
Caluwaerts Ann	2.003	€19,37	ESOP 2010 ter
Bronseelaar Jeroen	1.914	€19,37	ESOP 2010 ter

### c) Beëindigingsregelingen

De arbeidsovereenkomsten met sommige leden van het SLT, alle afgesloten voor juli 2009, bevatten beëindigingsregelingen die voorzien in een opzegtermijn die 12 maanden kan overstijgen in geval van beëindiging door Telenet BVBA (behalve omwille van dringende reden):

De heer Luc Machtelinckx heeft een contractuele beëindigingclausule, die, in geval van beëindiging door Telenet NV (behalve omwille van dringende reden), voorziet in een opzegtermijn te berekenen op basis van de "formule Claeys". Deze opzegtermijn kan, mits akkoord van de heer Luc Machtelinckx, worden vervangen door een verbrekingsvergoeding zonder prestaties.

De arbeidsovereenkomst met mevrouw Martine Tempels, afgesloten toen ze nog geen lid was van het SLT (en voor 4 mei 2010, d.i. de datum waarop de Wet van 6 april 2010 van kracht werd), bevat specifieke bepalingen in verband met vroegtijdige beëindiging, alhoewel ze niet voorzien in een bepaling die specificiert dat de opzegvergoeding in geval van vroegtijdige beëindiging 12 maanden vergoeding niet mag overschrijden. Dit laatste punt wijkt af van bepaling 7.18 van de

Belgische Corporate Governance Code 2009. De Vennootschap sloot geen nieuwe overeenkomsten af met haar ter gelegenheid van hun aanstelling tot leden van het SLT.

De arbeidsovereenkomsten met de heer Dieter Nieuwdorp en mevrouw Benedikte Paulissen, afgesloten wanneer zij nog geen lid waren van het SLT (en voor 4 mei 2010, d.i. de datum waarop de Wet van 6 april 2010 van kracht werd) bevatten geen specifieke bepalingen in verband met vroegtijdige beëindiging.

De arbeidsovereenkomsten met de heer Patrick Vincent, de heer Jeroen Bronseelaar, mevrouw Sam Lloyd en mevrouw Claudia Poels bevatten geen specifieke bepalingen in verband met vroegtijdige beëindiging.

De overeenkomsten met mevrouw Ann Caluwaerts, de heer Micha Berger en mevrouw Birgit Conix, allen afgesloten na 4 mei 2010, bevatten een bepaling die specificiert dat de opzegvergoeding in het geval van vroegtijdige beëindiging het maximum bedrag voorzien bij wet niet mag overschrijden.

Elke nieuwe overeenkomst die werd afgesloten met een lid van het SLT na 4 mei 2010, is dus in regel met de wettelijke bepalingen van de Wet van 6 april 2010 en de Corporate Governance Code 2009.

## 7.8 CONTROLE VAN DE VENNOOTSCHAP

---

### 7.8.1 Externe controle door de commissaris

Voor meer informatie over de vergoeding die voor het jaar afgesloten op 31 december 2016 aan de commissaris werd betaald voor controle- en andere werkzaamheden, verwijzen we naar toelichting 5.30 van de Geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

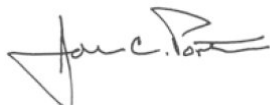
---

### 7.8.2 Interne controle

In 2016 was de interne auditfunctie waargenomen door het interne auditdepartement van Liberty Global. De interne controleactiviteiten worden uitgevoerd op basis van een door het auditcomité jaarlijks goedgekeurd en opgevolgd plan. Deze interne controleactiviteiten omvatten een uiteenlopende reeks onderwerpen en zijn gericht op de evaluatie en verbetering van de specifieke controlesystemen.

Mechelen, 20 maart 2017

Namens de raad van bestuur



John Porter  
Chief Executive Officer



Bert De Graeve  
Chairman