

**snel,
mobiel,
zeker
en vrij**
zijn



verklaring van deugdelijk bestuur 2011



7 Verklaring van deugdelijk bestuur

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

In dit hoofdstuk bespreekt de raad van bestuur de feitelijke informatie aangaande het gevoerde beleid inzake deugdelijk bestuur binnen Telenet en relevante gebeurtenissen die plaatsvonden in het boekjaar 2011.

7.1 REFERENTIECODE

Het Corporate Governance Charter van de Vennootschap werd laatst bijgewerkt op 28 juli 2011, naar aanleiding van de publicatie van nieuwe wetgevende initiatieven, en kan geraadpleegd worden op de website voor investeerders van de Vennootschap (<http://investors.telenet.be>). Conform 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 referentiecodel toe te passen. Met uitzondering van een kleine afwijking m.b.t. 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

Ook in 2011 had Telenet te maken met enkele belangrijke juridische en regelgevende ontwikkelingen.

De belangrijkste regelgevende ontwikkeling voor de Vennootschap in 2011 was de nieuwe regelgeving door de sectorale toezichthouders met betrekking tot de breedband- en omroepmarkt in België. Verder hebben de volgende ontwikkelingen zich voorgedaan die een impact hebben of kunnen hebben op het deugdelijk bestuur van de Vennootschap: nieuwe regelgeving met betrekking tot de uitoefening van bepaalde rechten door aandeelhouders van genoteerde vennootschappen, nieuwe regelgeving op het gebied van quota met betrekking tot gender diversiteit binnen de raad van bestuur van genoteerde vennootschappen en nieuwe regelgeving met betrekking tot de variabele vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders in genoteerde vennootschappen.

(a) Nieuwe regelgeving door de sectorale toezichthouders

In december 2010 maakten het BIPT, de Belgische nationale regelgever, en de sectorale toezichthouders voor de telecommunicatie- en media sector hun respectievelijke ontwerpbesluiten bekend, die de resultaten van hun gezamenlijke analyse van de televisiemarkt voor consumenten in België reflecteerden. Daarnaast publiceerde het BIPT een analyse van de groothandel breedbandmarkt in België. Deze ontwerpbesluiten hadden tot doel wettelijke verplichtingen op te leggen aan kabelmaatschappijen en Belgacom, de historische telecommunicatieoperator.

De regelgevende autoriteiten organiseerden een publieke raadpleging met betrekking tot de voorgestelde maatregelen en maakten de commentaren bekend gemaakt door diverse marktspelers. Op basis van deze commentaren, brachten de toezichthouders een aantal wijzigingen aan in hun ontwerpbesluiten. De ontwerpbesluiten werden daarna ter kennis gegeven aan de Europese Commissie door de Belgische Conferentie van Regulators voor Elektronische Communicatiesector ("CRC"), een orgaan dat het BIPT en de sectorale toezichthouders groepeerde. Op 20 juni 2011 verzond de Europese Commissie een brief naar de CRC die de analyse van de omroepmarkten bekritiseerde. Meer in het bijzonder gaf de Commissie kritiek op het feit dat de toezichthouders geen analyse hadden gemaakt

van de upstream groothandelmarkten. Verder uitte de Commissie ook twijfels wat betreft de noodzaak en de proportionaliteit van de verschillende oplossingen.

Desalniettemin namen de regelgevende autoriteiten een finale beslissing op 1 juli 2011 (de juli 2011 Beslissing) nadat ze een aantal wijzigingen aanbrachten in de tekst van hun initiële ontwerpbesluiten. De juli 2011 Beslissing werd ter kennis gegeven aan Telenet op 18 juli 2011. De regelgevende verplichtingen opgelegd door de juli 2011 Beslissing omvatten (i) een verplichting om een doorverkoop aanbod voor analoge televisie te doen aan andere operatoren (inclusief Belgacom) tegen een "retail minus" kostprijs; (ii) een verplichting om andere operatoren (inclusief Belgacom) toegang te verlenen tot de digitale televisieplatformen, en (iii) een verplichting om een groothandelaanbod voor breedband internet te doen tegen "retail minus" kostprijs aan begunstigen van een groothandel televisie of digitale televisie toegangsverplichting, die gecombineerde pakketten willen aanbieden aan hun klanten. De "retail minus"-methode zou een groothandelstarief inhouden, gebaseerd op de kleinhandelsprijs van de aangeboden dienst, exclusief BTW en auteursrechten, en mits verdere aftrek van de kleinhandelskosten die worden vermeden door het aanbieden van de groothandelsdienst, zoals de kosten voor facturatie, franchising, klantenservice, marketing en verkoop). De implementatie van de juli 2011 Beslissing zal meer dan 12 maanden in beslag nemen.

Voor Belgacom zouden de regelgevende verplichtingen de volgende elementen inhouden: (1) een verplichting om onbundelde toegang te verlenen op haar lokale netwerk, (2) een verplichting om groothandel internettoegang te verlenen tot haar netwerk op bitstream niveau, en (3) een verplichting om groothandel-multicast toegang te verlenen voor de distributie van televisiekanalen.

Telenet is van mening dat er ernstige redenen zijn om de bevindingen van de analyse van de televisiemarkt door de regelgever en de eruit voortvloeiende regelgevende verplichtingen aan te vechten, en heeft beroep ingesteld tegen de juli 2011 beslissing bij het Brusselse hof van beroep. Het kan echter niet uitgesloten worden dat één of meer regelgevende verplichtingen toch weerhouden zouden worden. Telenet verwacht een uitspraak in beroep in het tweede kwartaal van 2012.

De juli 2011 Beslissing heeft tot doel en kan tot gevolg hebben dat de concurrenten van Telenet versterkt worden, door hen toegang te verlenen tot het netwerk van Telenet en hun kosten te verlagen om competitieve producten en diensten aan te bieden. Bijkomend kan elke toegang verleend aan concurrenten (i) de bandbreedte beperken die beschikbaar is voor Telenet om nieuwe of uitgebreidere producten en diensten aan te bieden aan klanten bediend door haar netwerk, en (ii) bijgevolg een nadelige invloed hebben op de mogelijkheid van Telenet om haar inkomsten en kasstroom te behouden of verhogen. De mate van dergelijke negatieve impact zal ultiem afhangen van het feit of de juli 2011 Beslissing al dan niet in zijn huidige vorm wordt geïmplementeerd en, indien geïmplementeerd, van de groothandelstarieven vastgesteld door de regelgevende autoriteiten, en van de mate waarin concurrenten erin slagen voordeel te halen uit de toegang die hen uiteindelijk wordt toegekend tot het netwerk van Telenet.

(b) Rechten van aandeelhouders

Op 20 december 2010 keurde het Parlement een nieuwe wet goed betreffende de uitoefening van bepaalde rechten door aandeelhouders in genoteerde vennootschappen, zoals gewijzigd op 5 april 2011. Deze wet is in werking getreden op 1 januari 2012. Anticiperend op deze wetgeving, die pas werd bekendgemaakt op 28 april 2011, heeft de buitengewone aandeelhoudersvergadering van 27 april 2011 bepaalde amendementen aan de statuten goedgekeurd, m.b.t. de oproepingsformaliteiten van algemene vergaderingen en de uitoefening van rechten door aandeelhouders.

(c) Nieuwe wetgeving over quota m.b.t. gender diversiteit binnen de raad van bestuur van genoteerde vennootschappen

Op 28 juli 2011 keurde het Parlement een nieuwe wet goed met betrekking tot een evenwichtige vertegenwoordiging van beide geslachten binnen de raad van bestuur van, onder meer, genoteerde vennootschappen. Uiterlijk tegen het einde van 2016 moet tenminste een derde van de leden van een raad van bestuur van het tegengestelde geslacht zijn van de andere leden van de raad. De wet voorziet in een dubbele sanctionering: alle benoemingen gedaan na 2016 en die de verplichte samenstelling van de raad van bestuur miskennen, zullen nietig zijn, en alle voordelen toegekend aan de bestuurders, zowel financiële als andere, zullen opgeschort worden totdat de samen-

stelling van de raad van bestuur de verplichtingen van de wet respecteert. In overeenstemming met deze recente wetgeving, verwacht Telenet uiterlijk tegen het einde van 2016 een samenstelling van de raad van bestuur te hebben, waarbij tenminste een derde van de leden van de raad van het andere geslacht is als de andere leden.

(d) Nieuwe wetgeving over vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders

Op 7 november 2011 heeft het Parlement een nieuwe wet goedgekeurd betreffende de variabele vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders in genoteerde vennootschappen. Deze wet legt op dat de bepalingen in verband met de variabele vergoeding in de overeenkomst met de niet-uitvoerende bestuurder moeten goedgekeurd worden door de eerstvolgende gewone algemene aandeelhoudersvergadering.

7.3 Kapitaal en aandeelhouders

7.3.1 Kapitaal en aandelen

Op 31 december 2011 bedroeg het kapitaal van de Vennootschap €294.190.333,96 en was het vertegenwoordigd door 113.516.857 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.

In 2004 heeft de Vennootschap winstbewijzen van Klasse A en Klasse B uitgegeven en opties op deze winstbewijzen. De winstbewijzen zijn uitgegeven onder voorwaarde van de uitoefening van de opties. De opties werden toegekend aan kaderleden van Telenet in het kader van een aandelenoptieplan (het "ESOP 2004"). Onder bepaalde voorwaarden kunnen de winstbewijzen omgezet worden in aandelen. Op 31 december 2011 waren er 346.025 opties van Klasse A, geen winstbewijzen van Klasse A, en geen opties van Klasse B en winstbewijzen van Klasse B meer uitstaand onder het ESOP 2004. Meer details over de uitstaande opties onder het ESOP 2004 zijn beschikbaar in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Op 27 december 2007 keurde de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap een aandelenoptieplan voor werknemers (het "ESOP 2007") goed, waarbij 3.300.000 warrants werden uitgegeven met het oog op de toekenning aan geselecteerde deelnemers onder het ESOP 2007. Elke warrant geeft het recht om in te schrijven op één nieuw aandeel onder de voorwaarden uiteengezet in de bepalingen en voorwaarden van het ESOP 2007. De raad van bestuur en het HRO comité (vanaf 2011 "Remuneratie- en Nominatiecomité" genoemd) konden de warrants toekennen aan aangewezen begunstigen gedurende een periode van drie jaar vanaf de uitgiftedatum. De warrants worden definitief verworven per kwartaal gedurende een periode van vier jaar. In 2008, 2009 en 2010 hebben het HRO comité en de raad van bestuur zeven toekenningronden georganiseerd onder het ESOP 2007, voor een totaal van respectievelijk 1.129.100 warrants in 2008, 1.484.000 warrants in 2009 en 189.900 warrants in 2010. Meer details over de uitstaande warrants onder het ESOP 2007 kan men vinden in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Op 29 mei 2008 werd een nieuw aandelenoptieplan (het "ESOP 2008") goedgekeurd, waarbij 317.000 warrants werden uitgegeven met het oog op de toekenning van deze warrants aan de CEO van de Vennootschap. Elke warrant geeft het recht om op één aandeel in te schrijven onder de voorwaarden uiteengezet in de bepalingen van het ESOP 2008. De CEO heeft deze 317.000 warrants aanvaard op 29 mei 2008 en de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders heeft 317.000 warrants onder het ESOP 2007 ingetrokken. Meer details over de uitstaande warrants onder het ESOP 2008 kan men vinden in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Op 28 mei 2009 werd een nieuw aandelenoptieplan (het "ESOP 2009") goedgekeurd, waarbij 180.000 warrants werden uitgegeven met het oog op de toekenning van deze warrants aan de CEO van de Vennootschap. Elke warrant geeft het recht om op één aandeel in te schrijven onder de voorwaarden uiteengezet in de bepalingen van het ESOP 2009. De buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders heeft 180.000 warrants onder het ESOP 2007 ingetrokken. De CEO heeft deze 180.000 warrants aanvaard op 26 juni 2009. Meer details over de uitstaande warrants onder het ESOP 2009 kan

men vinden in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Op 28 april 2010 keurde de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders een nieuw aandelenoptieplan goed (het "ESOP 2010"), waarbij 2.800.000 warrants werden uitgegeven met het oog op de toekenning aan geselecteerde deelnemers onder het ESOP 2010, met uitzondering van de CEO van de Vennootschap. Elke warrant geeft het recht om op één aandeel in te schrijven onder de voorwaarden uiteengezet in de bepalingen van het ESOP 2010. De raad van bestuur of het Remuneratie- en Nominatiecomité (voorheen het HRO comité) kunnen de warrants toekennen aan geselecteerde begunstigen gedurende een periode van drie jaar vanaf de uitgiftedatum. De warrants worden definitief verworven per kwartaal gedurende een periode van vier jaar. In 2010 hebben het HRO comité en de raad van bestuur twee toekenningronden georganiseerd onder het ESOP 2010, voor een totaal van 1.057.200 warrants. In 2011 heeft het Remuneratie- en Nominatiecomité één toekenningronde georganiseerd onder het ESOP 2010, voor een totaal van 147.500 warrants. Meer details over de uitstaande warrants onder het ESOP 2010 kan men vinden in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Op 28 april 2010 keurde de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders eveneens een specifiek aandelenoptieplan goed (het "SSOP 2010-2014"), waarbij 850.000 nieuwe opties werden uitgegeven met het oog op de toekenning van deze opties aan de CEO van de Vennootschap. Elke optie geeft het recht om een bestaand aandeel van de Vennootschap te verwerven onder de voorwaarden uiteengezet in de bepalingen van het SSOP 2010-2014. Deze opties worden definitief verworven in vier schijven (één per jaar), afhankelijk van het behalen van bepaalde prestatiecriteria. In 2010 heeft de raad van bestuur alle opties onder het SSOP 2010-2014 toegekend aan de CEO van de Vennootschap. Op 1 maart 2011 werd de eerste schijf van 250.000 opties (290.323 na de aanpassingen als gevolg van de kapitaalvermindering van 2011) onder het SSOP 2010-2014 definitief verworven, volgend op de bevestiging door de raad van bestuur op 23 februari 2011 dat de prestatiecriteria voor 2010 effectief werden gerealiseerd. Op 1 maart 2012 werd de tweede schijf van 200.000 opties (232.258 na de aanpassingen als gevolg van de kapitaalvermindering van 2011) onder het SSOP 2010-

2014 definitief verworven, volgend op de bevestiging door de raad van bestuur op 15 februari 2012 dat de prestatiecriteria voor 2011 effectief werden gerealiseerd. Alle opties die uitoefenbaar worden onder het SSOP 2010-2014, worden uitoefenbaar tijdens vastgestelde uitoefenperiodes na 1 januari 2014. Alle opties onder het SSOP 2010-2014 vervallen op 4 september 2017. Meer details over de uitstaande opties onder het SSOP 2010-2014 kan men vinden in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

Op 29 mei 2008 keurde de buitengewone aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap de uitgifte goed van een nieuw aandelen aankoopplan voor werknemers (het "ESPP 2011"), voor een maximaal bedrag van €23,5 miljoen. In februari 2011 bood de raad van bestuur alle werknemers van Telenet de mogelijkheid aan om nieuwe aandelen van Telenet Group Holding NV aan te kopen onder de voorwaarden van het ESPP 2011, tegen een korting van 16,67% op de gemiddelde aandelenprijs tijdens de periode van 30 dagen voorafgaand aan 20 maart 2011 en meegedeeld op 24 maart 2011. Op basis van de gemiddelde aandelenprijs van €31,65 tijdens deze periode van 30 dagen, werden de aandelen aangeboden aan het personeel tegen een inschrijvingsprijs van €26,35. De 341.168 aandelen die werden aangekocht, werden volledig verworven op het tijdstip van de transactie.

In december 2011 kende Telenet aan de leden van het Executive Team (uitgezonderd de Gedelegeerd Bestuurder) een totaal van 31.914 prestatieaandelen toe (de "Telenet Prestatieaandelen 2011"). Het prestatie criterium van toepassing op de Telenet Prestatieaandelen 2011 is het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor operationele vrije kasstroom, waarbij de operationele vrije kasstroom van 2010 wordt vergeleken met de operationele vrije kasstroom van 2013. Het bereiken van 75% tot 150% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei voor operationele vrije kasstroom zou er in het algemeen toe leiden dat de begunstigden 50% tot 150% van hun Telenet Prestatieaandelen 2011 verwerven, rekening houdend met vermindering of verval gebaseerd op individuele prestatie- en dienstvereisten. De verdiende Telenet Prestatieaandelen 2011 zullen definitief verworven worden op 6 december 2014. Meer details over de uitstaande Telenet Prestatieaandelen 2011 kan men vinden in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

7.3.2 Evolutie van het kapitaal van Telenet Group Holding NV

De volgende kapitaalbewegingen vonden plaats in 2011:

- Op 12 april 2011 werd het kapitaal verhoogd met €2.617.885,60 door de uitoefening van 298.629 ESOP 2007 warrants en 70.498 ESOP 2010 warrants, waarbij 369.127 nieuwe gewone aandelen werden gecreëerd. Een bedrag van €2.978.460,53 werd geboekt als uitgiftepremie. Tegelijkertijd werden 36.709 Winstbewijzen van Klasse B omgezet in 36.709 gewone aandelen, wat het kapitaal van de Vennootschap verhoogde met €205.203,31, waardoor het kapitaal van de Vennootschap werd gebracht op €800.172.762,39 en het totale aantal aandelen op 112.833.876.
- Op 27 april 2011 werd het kapitaal als gevolg van het ESPP 2011 verhoogd met €2.419.426,99, waarbij 341.168 nieuwe aandelen werden gecreëerd, waardoor het kapitaal van de Vennootschap werd gebracht op €802.592.189,38 en het totale aantal aandelen op 113.175.044.
- Op 27 april 2011 werd het kapitaal verminderd met €509.287.698,00, waardoor het kapitaal werd teruggebracht tot €293.304.491,38, zonder vernietiging van aandelen.
- Op 12 oktober 2011 werd het kapitaal verhoogd met €677.356,13 door de uitoefening van 201.457 ESOP 2007 warrants en 59.909 ESOP 2010 warrants, waarbij 261.366 nieuwe gewone aandelen werden gecreëerd, waardoor het kapitaal van de Vennootschap werd gebracht op €293.981.847,51 en het totale aantal aandelen op 113.436.410. Een bedrag van €2.972.353,66 werd geboekt als uitgiftepremie.
- Op 22 december 2011 werd het kapitaal verhoogd met €208.486,45 door de uitoefening van 57.754 ESOP 2007 warrants en 22.693 ESOP 2010 warrants, waarbij 80.447 nieuwe gewone aandelen werden gecreëerd, waardoor het kapitaal van de Vennootschap werd gebracht op €294.190.333,96 en het totale aantal aandelen op 113.516.857. Een bedrag van €980.592,13 werd geboekt als uitgiftepremie.

7.3.3 Aandeelhouders

BELANGRIJKE BEWEGINGEN IN AANDELENPARTICIPATIES

Transparantiemeldingen

In de loop van 2011 ontving de Vennootschap de volgende transparantiemeldingen:

- Op 4 april 2011 ontving de Vennootschap een transparantiemelding van BNP Paribas Investment Partners SA, waarin wordt gemeld dat op 29 maart 2011, BNP Paribas Investment Partners SA 5,05% van de uitstaande stemrechtverlenende effecten aanhield.
- Op 10 mei 2011 ontving de Vennootschap een transparantiemelding van BNP Paribas Investment Partners SA, waarin wordt gemeld dat op 6 mei 2011, BNP Paribas Investment Partners SA 4,97% van de uitstaande stemrechtverlenende effecten aanhield.
- Op 7 juli 2011 ontving de Vennootschap een transparantiemelding van BNP Paribas Investment Partners SA, waarin wordt gemeld dat op 30 juni 2011, BNP Paribas Investment Partners SA 5,00% van de uitstaande stemrechtverlenende effecten aanhield.
- Op 14 juli 2011 ontving de Vennootschap een transparantiemelding van BNP Paribas Investment Partners SA, waarin wordt gemeld dat op 11 juli 2011, BNP Paribas Investment Partners SA 4,94% van de uitstaande stemrechtverlenende effecten aanhield.
- Op 4 november 2011 ontving de Vennootschap een transparantiemelding van AXA SA, waarin wordt gemeld dat op 2 november 2011, AXA SA 2,95% van de uitstaande stemrechtverlenende effecten aanhield.

Op 3 februari 2012 ontving de Vennootschap een transparantiemelding van AXA SA, waarin werd gemeld dat op 1 februari 2012, AXA SA 3,11% van de uitstaande stemrechtverlenende effecten aanhield.

Op 18 september 2007 ontving de Vennootschap een kennisgeving vanwege LGI Ventures B.V. en van met haar in onderling overleg handelende vennootschappen overeenkomstig artikel 74, §7 van de Wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen, waarin LGI Ventures B.V. meedeelde een belang aan te houden in Telenet Group Holding NV dat 30% van het totaal aandelenka-

pitaal overstijgt. Op 28 augustus 2008, op 27 augustus 2009, op 31 augustus 2010 en op 29 augustus 2011 ontving de Vennootschap een update van deze melding.

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

Aandelen Inkoopprogramma 2011

Op 9 augustus 2011 kondigde de vennootschap de start van een aandelen inkoopprogramma aan (het "Aandelen Inkoopprogramma 2011"). Onder dit programma mag de raad van bestuur van tijd tot tijd gewone aandelen van de Vennootschap verwerven, voor maximum 1.000.000 aandelen binnen een periode van 9 maanden vanaf de datum van goedkeuring van het programma door de raad van bestuur. Deze inkopen van aandelen vinden plaats onder de voorwaarden zoals goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 28 mei 2009. Telenet heeft een tussenpersoon aangesteld om de Telenet aandelen voor haar in te kopen. Alle ingekochte aandelen zullen door de Vennootschap aangehouden worden om de verplichtingen van de Vennootschap onder bestaande aandelenoptieplannen na te komen. Zolang ze in het bezit van de Vennootschap blijven, zal het dividendrecht op deze aandelen geschorst worden.

Onder dit programma maakte de Vennootschap verschillende inkopen bekend, op 22 augustus 2011, 3 oktober 2011, 12 oktober 2011 en op 5 december 2011.

Tot en met 31 december 2011 had de Vennootschap 220.352 eigen aandelen verworven voor een totaal bedrag van €5,8 miljoen, hetzij 0,19% van het totale aantal uitstaande aandelen op dat moment en een fractiewaarde vertegenwoordigend van €570.711,68.

Aandelen Inkoopprogramma 2012

Op 16 februari 2012 kondigde de vennootschap de start van een tweede aandelen inkoopprogramma aan vanaf 20 februari 2012 (het "Aandelen Inkoopprogramma 2012"). Onder dit programma mag de raad van bestuur van tijd tot tijd uitstaande gewone aandelen van de Vennootschap verwerven, voor maximum 3.000.000 aandelen en een maximum bedrag van €50 miljoen, binnen een periode van 6 maanden na 20 februari 2012.

Alle ingekochte aandelen zullen vernietigd worden door de Vennootschap.

Dit Aandelen Inkoopprogramma 2012 vervangt het Aandelen Inkoopprogramma 2011, dat bepaalde maximum prijslimieten bevatte, die op vandaag niet

langer relevant zijn gezien de gewijzigde marktomstandigheden.

De huidige status van het Aandelen Inkoopprogramma 2012 kan u vinden op de investor relations website van de Vennootschap: <http://investors.telenet.be>.

Aandeelhoudersstructuur

Op 31 december 2011 was de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap de volgende:

| Aandeelhouders | Aantal aandelen | Percentage | Opties op Winstbewijzen | Warrants | Totaal (volledig verwaterd) | Percentage (volledig verwaterd) |
|---|------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|------------------------------------|--|
| Binan Investments B.V. (Liberty Global Inc.) ^(*) | 56.844.400 | 50,08% | | | 56.844.400 | 47,63% |
| BNP Paribas Investment Partners SA | 5.592.018 | 4,93% | | | 5.592.018 | 4,69% |
| Norges Bank | 5.059.301 | 4,46% | | | 5.059.301 | 4,24% |
| AXA S.A. | 3.342.592 | 2,94% | | | 3.342.592 | 2,80% |
| Werknemers | 361.318 | 0,32% | 346.025 | 5.479.559 | 6.186.902 | 5,18% |
| Eigen aandelen | 220.352 | 0,19% | | | 220.352 | 0,18% |
| Publiek (**) | 42.096.876 | 37,08% | | | 42.096.876 | 35,27% |
| TOTAAL | 113.516.857 | 100,00% | 346.025 | 5.479.559 | 119.342.441 | 100,00% |

(*) 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 DE AANDEELHOUDERS

De Vennootschap heeft geen weet van enige overeenkomst tussen 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, te weten op 25 april 2012, om 15.00 uur.

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 informatie moeten bekendmaken die een impact kan hebben in het geval van een openbaar overnamebod. De raad van bestuur geeft hierbij de volgende verklaringen met betrekking tot de elementen die bedoeld worden door deze regelgeving:

- Een volledig overzicht van de kapitaalstructuur van de Vennootschap is opgenomen in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.
- Beperkingen op de overdracht van aandelen gelden enkel voor de 30 Gouden Aandelen.

- 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 2011 waren er 94.843 Liquidatie Dispreferentie Aandelen en 30 Gouden Aandelen van de Vennootschap uitstaande. De Liquidatie Dispreferentie Aandelen kunnen omgezet worden in gewone aandelen aan een ratio van 1,04 tegen 1,00.
- De Gouden Aandelen verlenen bepaalde rechten aan de financieringsintercommunales (die samen deze 30 Gouden Aandelen bezitten) met betrekking tot het waarborgen van het algemeen (publiek) belang, zoals verder beschreven in de statuten en in het Corporate Governance Charter van de Vennootschap.
- De aandelenoptie- en warrantplannen en aandelen aankoopplannen zijn beschreven in Toelichting 5.11 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap. De warrantplannen van 2007, 2008, 2009 en 2010 voorzien dat alle uitstaande warranten (indien toegekend aan geselecteerde begunstigden) onmiddellijk verkregen worden ingeval van een wijziging in de controle over de Vennootschap. Het specifieke aandelenoptieplan 2010-2014 voorziet dat alle opties onder dit plan onmiddellijk uitvoerbaar worden ingeval van een wijziging van de controle over de Vennootschap of een schrapping van de notering en verhandeling van de aandelen van de Vennootschap op een gereguleerde markt. Al deze bepalingen werden goedgekeurd 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 het stemrecht 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 Wetboek van Vennootschappen.
- De raad van bestuur is gemachtigd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 28 mei 2009 om eigen aandelen van de Vennootschap in te kopen onder bepaalde voorwaarden. Deze machtiging is geldig gedurende 5 jaar, d.i. tot 28 mei 2014.
- Bepaalde regelingen in de financieringsovereenkomsten van de Vennootschap treden in werking of worden beëindigd in geval van een wijziging van controle over de Vennootschap (bijvoorbeeld in geval van een publiek overnamebod). De relevante bepalingen werden goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen.
- De Full-MVNO overeenkomst tussen Telenet NV en Mobistar NV bevat eveneens bepalingen in verband met een wijziging van controle over de Vennootschap. De relevante bepalingen werden goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen.
- Het Telenet Prestatieaandelen Plan 2011 afgesloten tussen Telenet NV en de leden van het Executive Team bevat eveneens bepalingen in verband met een wijziging van controle. De relevante bepalingen zullen voorgelegd worden ter goedkeuring aan de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders in overeenstemming met artikel 556 van het Wetboek van Vennootschappen.
- Verder is de Vennootschap 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 publiek 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 warranten en opties zoals hierboven uiteengezet, heeft de Vennootschap geen enkele overeenkomst met haar bestuurders of werknemers gesloten die bijzondere opzegvergoedingen toestaan wanneer arbeidsovereenkomsten beëindigd zouden worden naar aanleiding van een publiek overnamebod.

7.4 Interne controle en risicobeheersystemen

7.4.1 Algemeen

De Telenet groep is blootgesteld aan diverse risico's binnen de context van haar normale handelsactiviteiten, die een negatieve invloed van materieel belang zouden kunnen hebben op de activiteiten, vooruitzichten, resultaten van activiteiten en financiële toestand. Daarom is controle over deze risico's zeer belangrijk voor het bestuur van de Vennootschap. Om haar groei te ondersteunen en het management en het Auditcomité te helpen om te gaan met de uitdagingen waaraan de Vennootschap wordt blootgesteld, heeft de Vennootschap een interne controle- en risico- beheersysteem opgezet voor de Telenet groep. De bedoeling van dit interne controle- en risico- beheersysteem is om de Vennootschap toe te laten haar doelstellingen te verwezenlijken. De belangrijkste onderdelen van dit systeem worden beschreven in deze sectie.

7.4.2 Onderdelen van de interne controle en risico beheer systemen

De raad van bestuur heeft de missie, de strategie en de waarden van de Vennootschap vastgesteld (zie ook Sectie 1 Informatie over het bedrijf bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap). 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.

De interne audit functie van de Vennootschap is uitbesteed aan een externe audit firma, die optreedt als "interne auditor" van de Vennootschap en haar dochtervennootschappen voor een periode van drie jaar. 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 interne controle afdeling is gefocust op controlemaatregelen die de integriteit van de financiële rapportering waarborgen, het bewaken van de inkomstenstroom en het afdekken van risico's met betrekking tot fraude. Er werden specifieke teams opgezet om activiteiten in andere risicogebieden te overzien, te coördineren en te vergemakkelijken (bv. gezondheid & veiligheid, bedrijfscontinuïteit en informatiebeveiliging).

Het auditcomité ziet toe op de effectiviteit van het interne controle- en risicobeheersysteem van de Vennootschap, en herbekijkt dit ieder jaar.

Liberty Global Consortium Inc. ("LGI"), waarvan Telenet een dochtervennootschap is, is onderworpen aan de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Wet van 2002 ("SOX"). De Vennootschap maakt deel uit van LGI's beoordeling van interne controle over financiële rapportering ("ICoFR") sinds 2008, en heeft sindsdien geen enkele materiële tekortkoming gemeld. 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" raamwerk (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), zoals voldoen aan regels en wetgevingen, efficiëntie en effectiviteit van activiteiten.

Controleomgeving

Gedurende de laatste jaren werden heel wat initiatieven genomen om de interne controleomgeving te verbeteren, zoals een Dealing Code, een Code of Conduct voor het Executive en Senior management, een Corporate Governance Charter (consulteerbaar op de investor relations website investors.telenet.be), regels betreffende bevoegdheidsdelegaties en een selectie- en performantie evaluatiesysteem voor werknemers.

Onder invloed van de SOX wetgeving werden nog een aantal bijkomende elementen toegevoegd. Zo werd in december 2008 de klokkenluiderprocedure ingevoerd. 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. 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.

De boekhoudkundige principes toegepast door de Vennootschap, 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, wordt het toepassingsgebied met het oog op ICoFR meerdere malen per jaar geëvalueerd door LGI, 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.

In het domein van het bewaken van de inkomstenstroom werd een gestructureerd risicobeheersysteem opgezet op basis van een formeel risico-onderzoek.

In december 2011 heeft de interne auditor van de Vennootschap de maturiteit van het risicobeheer voor alle risicodomeinen en de invoering van het risico beheersysteem onderzocht. De bevindingen en voorgestelde actieplannen werden voorgelegd aan het auditcomité en de raad van bestuur, die besloten heeft om de voorgestelde actieplannen uit te voeren met het oog op de verdere optimalisatie van (de maturiteit van) het controleraamwerk van de Vennootschap.

Controleactiviteiten

LGI heeft een raamwerk opgezet voor de evaluatie en de analyse van ICoFR. Hierin worden op niveau van de entiteit, op transactie- en procesniveau de componenten van het COSO model evenals relevante informatie technologie componenten opgenomen. De Vennootschap heeft zijn 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.

Voor de andere risicodomeinen, heeft iedere afdeling specifieke controleprocedures uitgewerkt die de risico's in hun domein afdekken.

Informatie en communicatie

De Vennootschap heeft een data warehouse en rapporteringplatform opgezet, waarin alle soorten van

relevante transactionele data worden verzameld. Het business intelligence competence center van de Telenet Groep voorziet het Executive team van periodieke en ad hoc operationele en management rapporteringen op basis van deze informatie.

De Vennootschap beschikt eveneens 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. Op maandelijkse basis worden alle tekortkomingen gerapporteerd aan het management voor een status update.

Op kwartaalbasis rapporteert de interne controle afdeling aan het Executive Team 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 kwartaalbasis wordt het ontwerp en de effectiviteit van de controles door het management zelf beoordeeld, op kwartaalbasis wordt deze beoordeling gevalideerd door de interne controle afdeling en op jaarlijkse basis doorloopt de Vennootschap een directe testcyclus door de "Internal Audit" en "Group Compliance" afdeling van LGI.

Voor sommige specifieke risicodomeinen (bv. het bewaken van de inkomstenstroom) is er ook een tweedelijns toezicht.

Bovendien wordt er ieder jaar een audit plan voorgesteld door de interne auditor, dat focust op risico's in alle risicodomeinen. Dit interne audit plan wordt opgesteld aan de hand van een onderzoek bij alle leden van het Executive Team en op basis van punten aangehaald door het auditcomité, de raad van bestuur of de interne auditor 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, voorziet de vaststelling van het risico beheersysteem en het opzetten van de controle-

systemen 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 bij de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

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 van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

7.5 RAAD VAN BESTUUR

7.5.1 Samenstelling

a) Algemeen

Op 31 december 2011 was de raad van bestuur samengesteld uit 14 leden. Met uitzondering van de Gedelegeerd Bestuurder (CEO) zijn alle bestuurders niet-uitvoerende bestuurders.

Er zijn vijf onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen, de Corporate Governance Code en de statuten van de Vennootschap: de heer Frank Donck, de heer Alex Brabers, de heer Friso van Oranje-Nassau, De Wilde J. Management BVBA (met als vaste vertegenwoordiger de heer Julien De Wilde) en Cytifinance NV (met als vaste vertegenwoordiger de heer Michel Delloye).

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 Wetboek van vennootschappen.

Daarenboven werden ook in Telenet NV, een directe dochtervennootschap van de Vennootschap, vijf onafhankelijke bestuurders benoemd in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code: de heer Frank Donck, de heer Alex Brabers, Abaxon BVBA (met als vaste vertegenwoordiger de heer Guido De Keersmaecker), JRoos BVBA (met als vaste vertegenwoordiger de heer Jozef Roos) en de heer Michel

Allé. De overige bestuurders van Telenet NV zijn dezelfde als die van Telenet Group Holding NV.

Met ingang op 30 december 2011 heeft de heer Shane O'Neill ontslag genomen als bestuurder van de Vennootschap en van haar directe dochtervennootschappen.

De raad van bestuur van de Vennootschap is er zich van bewust dat de heer Friso van Oranje-Nassau vermoedelijk voor langere tijd de vergaderingen van de raad van bestuur niet zal kunnen bijwonen. Gezien de huidige omstandigheden, heeft de raad van bestuur er echter voor geopteerd om geen wijzigingen aan zijn mandaat als bestuurder van de Vennootschap aan te brengen.

De mandaten van de heer Duco Sickinghe, de heer André Sarens, de heer Charles Bracken en Cytifinance NV (met als vaste vertegenwoordiger de heer Michel Delloye) als bestuurder van Telenet Group Holding NV vervallen op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2012. Alle andere mandaten van de bestuurders van de Telenet Group Holding NV vervallen op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2015, met uitzondering van de mandaten van de heer Frank Donck, de heer Alex Brabers, de heer Friso van Oranje-Nassau en De Wilde J. Management BVBA (met als vaste vertegenwoordiger de heer Julien De Wilde), die vervallen op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in 2014. De heer Duco Sickinghe en de heer Charles Bracken zullen voorgedragen worden voor herbenoeming als bestuurder van de Vennootschap. Cytindus NV (met als vaste vertegenwoordiger de heer Michel Delloye) zal eveneens voorgedragen worden voor benoeming als bestuurder van de vennootschap. De heer Niall Curran zal ontslag nemen als bestuurder van de Vennootschap en mevrouw Angela McMullen zal voorgedragen worden voor benoeming als bestuurder van de Vennootschap. De heer André Sarens zal niet voorgedragen worden voor herbenoeming, maar zal benoemd worden als "waarnemer" van de raad van bestuur.

Op niveau van de raad van bestuur van Telenet NV, zullen de heer Duco Sickinghe en de heer Charles Bracken voorgedragen worden voor herbenoeming als bestuurder. Alle andere bestuurders zullen vrijwillig ontslag nemen, met uitzondering van mevrouw Ruth Pirie, de heer Jim Ryan en de heer Frank Donck.

De raad van bestuur van Telenet Vlaanderen NV bestaat op heden uit 6 leden, te weten de heer Charles Bracken, mevrouw Ruth Pirie, de heer Balan Nair, de heer Frank

Donck (voorzitter), de heer Duco Sickinghe en één bijkomende bestuurder, benoemd op voordracht van Interkabel Vlaanderen CVBA, mevrouw Leen Verbist. Op 25 april 2012 zullen de heer Charles Bracken, de heer Duco Sickinghe en mevrouw Leen Verbist voorgedragen worden voor herbenoeming als bestuurder en zal de heer Jim Ryan voorgedragen worden voor benoeming als bijkomende bestuurder van Telenet Vlaanderen NV.

De bestuurders zijn benoemd voor een periode van maximum 4 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 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 hij vervangt.

Uitgezonderd in bijzondere, 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 2011 zijn de raden van bestuur van de Vennootschap en van Telenet NV samengesteld als volgt:

| Naam | Functie | Voorgedragen door | Bestuurder Telenet Group Holding NV | Bestuurder Telenet NV |
|--|--|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Frank Donck | Managing Director 3D NV | Onafhankelijk bestuurder | VZ | VZ |
| Alex Brabers | Executive Vice President Technology, GIMV | Onafhankelijk bestuurder | • | • |
| Michel Delloye (Cytfinance NV) | Bestuurder van vennootschappen | Onafhankelijk bestuurder | • | |
| Julien De Wilde (De Wilde J. Management BVBA) | Bestuurder van vennootschappen | Onafhankelijk bestuurder | • | |
| Friso van Oranje-Nassau | Bestuurder van vennootschappen | Onafhankelijk bestuurder | • | |
| André Sarens | Grid Participations Manager Electrabel | | • | • |
| Duco Sickinghe | Chief Executive Officer & Managing Director Telenet | | • | • |
| Charles H. Bracken | Executive Vice President & Co-Chief Financial Officer (Principal Financial Officer) van Liberty Global, Inc. | Liberty Global Consortium | • | • |
| Diederik Karsten | Executive Vice President, European Broadband Operations van Liberty Global, Inc. | Liberty Global Consortium | • | • |
| Balan Nair | Executive Vice President & Chief Technology Officer Liberty Global Inc. | Liberty Global Consortium | • | • |
| Manuel Kohnstamm | Managing Director Public Policy & Communications UPC Corporate | Liberty Global Consortium | • | • |
| Niall Curran | Acting President & Chief Operating Officer Chellomedia BV | Liberty Global Consortium | • | • |
| Ruth Pirie | CFO Liberty Global Europe Holding | Liberty Global | • | • |
| Jim Ryan | Senior Vice President & Chief Strategy Officer van Liberty Global, Inc. | Liberty Global | • | • |
| Guido De Keersmaecker (Abaxon BVBA) | Bestuurder van vennootschappen | Onafhankelijk bestuurder | | • |
| Jozef Roos (JROOS BVBA) | Voorzitter van de Katholieke Universiteit Leuven | Onafhankelijk bestuurder | | • |
| Michel Allé | Chief Financial Officer SNCB Holding | Onafhankelijk bestuurder | | • |

VZ: Voorzitter

De heer Dieter Nieuwdorp, VP Corporate Counsel van Telenet, 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.

De raad van bestuur heeft momenteel 1 vrouwelijk lid (mevrouw Ruth Pirie). Het is de bedoeling van de Vennootschap om in de nabije toekomst een meer evenwichtige vertegenwoordiging van beide geslachten in de raad van bestuur te creëren. Een eerste stap hiertoe is het voorstel om mevrouw Angela McMullen voor te dragen voor benoeming tot bestuurder van de Vennootschap. In overeenstemming met de nieuwe wetgeving in dit verband, verwacht Telenet ten laatste tegen het einde van 2016 te komen tot een samenstelling van de raad van bestuur, waarbij tenminste één derde van de leden van de raad van bestuur van het andere geslacht is dan dat van de andere leden van de raad van bestuur.

c) Biografieën van de bestuurders

De volgende paragrafen geven biografische informatie over de leden van de raad van bestuur van de Vennootschap, inclusief informatie over andere bestuursmandaten die door deze leden worden aangehouden.

Frank Donck, Voorzitter van de raad van bestuur en onafhankelijke bestuurder (°1965)

Frank Donck is bestuurder en voorzitter van de raad van bestuur van de Vennootschap sinds augustus 2002 respectievelijk december 2004. De heer Donck is ook bestuurder van diverse andere vennootschappen, waarvan de meeste in private handen zijn. Zijn belangrijkste bestuursmandaat is 3D NV, waar hij Managing Director is sinds 1992. Hij is ook voorzitter van de raad van bestuur van Atenor Group NV, en onder meer lid van de raden van bestuur van KBC Group NV en Zenitel NV. De heer Donck studeerde aan de Universiteit van Gent waar hij een Master in de rechten behaalde en aan de Vlerick

Management School van de Universiteit Gent waar hij een Master in financiën behaalde. Frank Donck is ook een lid van de Belgische Commissie voor Corporate Governance.

Duco Sickinghe, Chief Executive Officer en Uitvoerende bestuurder (°1958)

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

Alex Brabers, onafhankelijke bestuurder (°1965)

Alex Brabers is bestuurder bij de Vennootschap sinds 2002. De heer Brabers is Executive Vice President Technology bij GIMV, een Belgische investeringsvennootschap die gedeeltelijk eigendom is van de Vlaamse overheid. De heer Brabers begon zijn carrière bij GIMV als Investment Manager in 1990. Bij GIMV is Alex Brabers verantwoordelijk voor internationale investeringen van durfkapitaal in de sector van informatie- en communicatietechnologie. Hij bekleedt functies in de raden van bestuur van verschillende bedrijven waarin GIMV geïnvesteerd heeft.

Charles Bracken, bestuurder (°1966)

Charles Bracken is bestuurder bij de Vennootschap sinds juli 2005. De heer Bracken is Executive Vice President en Co-Chief Financial Officer bij LGI, functies die hij bekleedt sinds respectievelijk januari 2012 en juni 2005, met verantwoordelijkheid voor Group treasury, belasting- en financiële planning. Voordien was hij Senior Executive President van april 2005 tot januari 2012. Bovendien is de heer Bracken lid van de raad van bestuur van Liberty Global Europe Holding B.V. en directeur en/of bestuurder van diverse dochterondernemingen van LGI in Europa en de V.S. Charles Bracken is afgestudeerd aan de universiteit van Cambridge.

Niall Curran, bestuurder (°1964)

Als Chief Operating Officer (COO) van Chellomedia B.V., de Europese contentafdeling van LGI, houdt de heer Curran toezicht op alle activiteiten en business units. Dit betekent onder meer dat hij verantwoordelijk is voor de prestaties en het ontwikkelen van de basiskanalen van de betaaltelevisie, premium content en content op aanvraag die via de kabel verdeeld wordt, DTH, IPTV en mobiele platformen alsook webinhoud en interactieve tv-diensten. De heer Curran vervoegde een voorganger van Liberty

Global Europe Holding B.V. in 2000, en hij werkte toen aan de operationele herstructurering tijdens de reorganisatie van UPC. Hij nam de leiding van de media-afdeling in 2002 en was verantwoordelijk voor het productbeheer van het Europese breedbandinternet van de groep. In 2003 werd hij benoemd tot COO. Niall Curran haalde een wetenschappelijk Bachelor diploma in de Fysica aan de universiteit van Manchester.

Diederik Karsten, bestuurder (°1956)

Diederik Karsten werd de Uitvoerende Bestuurder van de Europese Breedband Operaties van de UPC breedband divisie, de grootste afdeling van LGI, op 1 januari 2011, en werd recent benoemd tot Executive Vice President van de Europese Breedband Operaties van Liberty Global, Inc. Daarvoor was hij CEO van UPC Nederland B.V., een dochteronderneming van LGI, en deel uitmakend van de UPC breedband afdeling. Diederik Karsten heeft een diploma in zakelijke economie van de Erasmus Universiteit Rotterdam, met specialisaties in Marketing en Boekhouden.

Manuel Kohnstamm, bestuurder (°1962)

De heer Kohnstamm werkt al sinds 2000 bij Liberty Global Europe Holding B.V. en hun voorgangers en heeft verschillende functies betrokken in corporate affairs, public policy en communicatie. Momenteel is hij verantwoordelijk voor overheidszaken, externe relaties en communicatie voor LGI in Europa, gevestigd in Amsterdam en Brussel. Hij is lid van de raad van bestuur van VECAI, de Vereniging van Nederlandse Kabelbedrijven, de European Cable Communications Association en International Communications Round Table. Manuel Kohnstamm is ook voorzitter van Cable Europe.

Ruth Pirie, bestuurder (°1969)

Ruth Pirie is de Chief Financial Officer van Liberty Global Europe Holding B.V., een dochtervennootschap van LGI, sinds juni 2005. Van maart 2004 tot juni 2005 was mevrouw Pirie Co-Principal Accounting Officer van UnitedGlobalCom Inc., toen genoteerd op de Amerikaanse beurs. Daarvoor bekleedde mevrouw Pirie verschillende financiële en boekhoudkundige functies, waaronder Principal Accounting Officer, bij Liberty Global Europe Holding B.V. en zijn voorgangers sinds februari 2000. Ruth Pirie begon haar loopbaan als bedrijfsrevisor; ze werkte 5 jaar in een geregistreerd revisorenkantoor waar ze de

positie van Senior Audit Manager bereikte. In die periode vervulde ze haar boekhouderopleiding en werd ze Lid van de Chartered Association of Certified Accountants in 1993.

Jim Ryan, bestuurder (°1965)

Jim Ryan werkt sinds 2000 bij Liberty Global Europe Holding B.V. en zijn voorgangers. Hij is momenteel Senior Vice President en Chief Strategy Officer en is verantwoordelijk voor corporate development en strategie met focus op M&A, strategische planning en groepsstrategie voor de vestigingen van LGI. Sinds juni 2005 is Jim Ryan globaal verantwoordelijk voor de strategie en de strategische planning in alle regio's van LGI's activiteiten.

André Sarens, bestuurder (°1952)

André Sarens is bestuurder van de Vennootschap sinds december 2003. De heer Sarens is momenteel Grid Participations Manager bij Electrabel, 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 zetelt in de raad van bestuur van verschillende gemengde intercommunales in België en van Electrabel Green Projects Flanders.

Balan Nair, bestuurder (°1966)

Balan Nair is Executive Vice President en de Chief Technology Officer van Liberty Global, Inc., posities die hij respectievelijk bekleedt sinds januari 2012 en juli 2007. Voordat hij werd benoemd tot Executive Vice President, was de heer Nair Senior Vice President van juli 2007 tot januari 2012. Vooraleer hij Liberty Global verwoegde, was de heer Nair Chief Technology Officer en Executive Vice President bij AOL LLC, een wereldwijde internet diensten-exploitant sinds 2006. Daarvoor werkte de heer Nair meer dan vijf jaar bij Qwest Communications International Inc., laatst als Chief Information Officer en Chief Technology Officer. De heer Nair is een bestuurder van Austar United Communications Limited, een in Australië genoteerde vennootschap en dochtervennootschap van LGI, en Adtran Inc., een in de Verenigde Staten genoteerde vennootschap. Hij is eigenaar van een patent in systeemontwikkeling en is een vergunde professionele ingenieur in Colorado.

Balan Nair behaalde een Master in bedrijfsbeheer en een wetenschappelijke Bachelor in Elektrotechniek, beide van Iowa State University.

Julien De Wilde, onafhankelijke bestuurder (vaste vertegenwoordiger van De Wilde J. Management BVBA) (°1944)

Julien De Wilde is een onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap sinds mei 2004. In 2007 nam hij ontslag en werd hij vervangen door De Wilde J. Management BVBA, waarvan hij de vaste vertegenwoordiger is. Hij heeft onder meer 13 jaar ervaring bij Alcatel waar hij zetelde als Voorzitter en afgevaardigd bestuurder van Alcatel Bell, en ook lid was van het management comité. De heer De Wilde was ook Executive Vice President van Alcatel Europa, Midden Oosten, Afrika en India en was lid van het wereldwijde Alcatel Executive Committee. Voor hij bij Alcatel begon, bekleedde de heer De Wilde verschillende hoge functies bij Texaco Belgium en in de Europese Management Board van Texaco Europe. Momenteel is hij voorzitter van de raad van bestuur van Nyrstar NV en Agfa Gevaert Group. Julien De Wilde bekleedt ook nog een bestuursmandaat bij KBC Bank NV en Arseus.

Michel Delloye, onafhankelijke bestuurder (vaste vertegenwoordiger van Financière des Cytises (Cytifinance) NV) (°1956)

Michel Delloye is de permanente vertegenwoordiger van Cytifinance NV, een management- en adviesbureau dat als onafhankelijk bestuurder optreedt voor Telenet Group Holding NV sinds mei 2003. Van 1998 tot 1999 was de heer Delloye afgevaardigd bestuurder van Central European Media Enterprises, en van 1992 tot 1996 was hij afgevaardigd bestuurder van RTL Group, de Europese televisie- en radiozender. Van 1984 tot 1992 bekleedde de heer Delloye verschillende posities zowel in België als in de Verenigde Staten bij Group Brussels Lambert, waar hij Algemeen Directeur was tot zijn vertrek. De heer Delloye was voorzitter van de raad van bestuur van EVS Broadcast Equipment NV tot 18 mei 2010. Hij zetelt ook in de raden van bestuur van onder meer Brederode NV, Matexi Group NV en Mediatrix NV. Michel Delloye behaalde een diploma in de rechten aan de Katholieke Universiteit van Leuven.

Friso van OranjeNassau, onafhankelijke bestuurder (°1968)

Friso van Oranje-Nassau werd aangesteld als onafhankelijk bestuurder van de Vennootschap in september 2004. Van 1998 tot 2003 was de heer van Oranje-Nassau investeringsbankier bij Goldman Sachs in Londen, waar hij als Vennoot en Uitvoerend Bestuurder werkte, en van 1995 tot 1997 werkte hij als consultant bij McKinsey & Company in hun kantoor in Amsterdam. Zijn cliënten waren vooral bedrijven in de sectoren van de communicatie, media en technologie, waaronder een aantal kabelmaatschappijen, die hij adviseerde over financiën, fusies en overnames en gerelateerde activiteiten. De heer van Oranje-Nassau is momenteel Chief Financial Officer van de URENCO groep, een bedrijf in energietechnologie en -diensten dat actief is in de toeleveringsketen van kernbrandstof. Hij is ook actief als directeur van Wizzair Limited, een vooraanstaande Oost-Europese lagekosten-vliegtuigmaatschappij.

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 machten 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 maal 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 ingesteld 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.

De vergaderingen van de Raad van Bestuur en de comités van Telenet Group Holding NV en haar dochtervennootschappen vinden samen plaats voor zover er

tussen hen geen tegenstrijdige belangen bestaan. In 2011 vonden er zes geplande vergaderingen van de raad van bestuur plaats (waarvan één telefonisch) en acht niet geplande vergaderingen van de raad van bestuur (allemaal telefonisch).

De beslissingen worden in principe genomen bij gewone meerderheid van stemmen. De raad van bestuur streeft ernaar beslissingen te nemen bij consensus.

Er 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 Wetboek van vennootschappen naleven, en meer in het bijzonder 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 vermeldingen bevatten en een uittreksel zal bekendgemaakt worden in het jaarverslag.

Transacties en/of zakelijke contacten tussen bestuurders en één of meerdere vennootschappen van de Telenet Groep, die strikt gezien niet onder de toepassing vallen van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, moeten 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

Om de twee jaar 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 formele evaluatie vond plaats in maart 2012, mede naar aanleiding van de herbenoeming van bepaalde bestuurders. 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.

In maart 2011 heeft het remuneratie- en nominatiecomité 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 onderzocht. Dit 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. Als gevolg hiervan, en om de effectiviteit van de vergaderingen van de raad van bestuur te verhogen, werd de samenstelling van de raad gewijzigd in 2011, door het terugbrengen van de grootte van de raad en de aanstelling van bijkomende onafhankelijke bestuurders.

In 2012 zal de raad van bestuur voorstellen aan de algemene aandeelhoudersvergadering om de grootte van de raad van bestuur van de Vennootschap verder terug te brengen (door de heer Shane O'Neill en de heer André Sarens niet te vervangen). De raad van bestuur van Telenet NV zal teruggebracht worden tot vijf bestuurders om de efficiëntie van de vergaderingen van de raad van bestuur op dat niveau te verhogen.

Onder voorbehoud van de goedkeuring van de nieuwe samenstelling van de raden van bestuur van de Vennootschap en van Telenet NV door de algemene aandeelhoudersvergaderingen van 25 april 2012, zal de samenstelling van de diverse comités van de raad van bestuur dienovereenkomstig aangepast worden.

De raad van bestuur gelooft dat deze wijzigingen in het belang van de Vennootschap zijn, aangezien een kleinere raad van bestuur en comités het mogelijk maken om meer diepgaande discussies te houden en de deelname van de verschillende leden aan de vergaderingen zou moeten verhogen.

Om rekening te houden met de toenemende impact en belangrijkheid van "duurzaamheid" op de operaties van Telenet, heeft de raad van bestuur op 15 februari 2012 besloten om een "duurzaamheidscomité" op te richten, dat zich zal bezighouden met alle aangelegenheden in verband met het uittekenen, de invoering en de controle op het duurzaamheidsprogramma van Telenet (bekend als het "LEAP programma"). Dit comité zal samengevoegd worden met het strategisch comité, waarvan de benaming zal gewijzigd worden in "strategisch en duurzaamheidscomité".

7.5.4 Comités van de raad van bestuur

In overeenstemming met de statuten van de Vennootschap en bepaalde wettelijke verplichtingen, heeft de raad van bestuur de volgende comités opgericht: een auditcomité, een remuneratie- en nominatiecomité en een strategisch en duurzaamheidscomité.

Op 31 december 2011 waren de verschillende comités van de raad van bestuur samengesteld als volgt:

| Naam | Audit-comité | Renumeratie- en Nominatie-Comité | Strategisch Comité |
|---|--------------|----------------------------------|--------------------|
| Frank Donck | | VZ | WRN |
| Alex Brabers | VZ | | • |
| André Sarens | • | | |
| Charles H. Bracken | • | • | VZ |
| Ruth Pirie | WRN | | |
| Jim Ryan | | | • |
| Michel Delloye (Cytifinance NV) | • | | • |
| Julien De Wilde (De Wilde J. Management BVBA) | | • | • |
| Friso van Oranje-Nassau | • | | |
| Michel Allé | WRN | | |
| Guido De Keersmaecker (Abaxon BVBA) | | WRN | |
| Jozef Roos (JROOS BVBA) | | WRN | |

VZ: Voorzitter
WRN: Waarnemer

Op 25 april 2012 zullen de verschillende comités van de raad van bestuur samengesteld zijn als volgt, onder voorbehoud van de goedkeuring door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van bepaalde voorstellen opgenomen in de agenda:

| Naam | Audit-comité | Renumeratie- en Nominatie-Comité | Strategisch & Duurzaamheid comité |
|---|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Frank Donck | | VZ | WRN |
| Alex Brabers | VZ | | • |
| Charles H. Bracken | • | • | VZ |
| Ruth Pirie | WRN | | |
| Jim Ryan | | | • |
| Michel Delloye (Cytindus NV) | • | | • |
| Julien De Wilde (De Wilde J. Management BVBA) | | • | • |
| Friso van Oranje-Nassau | • | | |

VZ: Voorzitter
WRN: Waarnemer

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 wettelijke controle 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.

Op 29 maart 2011 heeft de raad van bestuur van de Vennootschap beslist om de heer Dvorak als lid van het auditcomité te vervangen door de heer Friso van Oranje-Nassau. Momenteel is het auditcomité samengesteld uit vijf leden waarvan drie onafhankelijke bestuurders van Telenet Group Holding NV. Alle leden zijn niet uitvoerende bestuurders waarvan één het voorzitterschap waarneemt. Eén lid is een bestuurder aangewezen door het Liberty Global Consortium. De vergaderingen worden bijgewoond door de heer Michel Allé, onafhankelijke bestuurder van Telenet NV, voor zover er geen belangenconflict van toepassing is. Michel Delloye (vaste vertegenwoordiger van Cytifinance NV) zetelt als onafhankelijke bestuurder in het auditcomité en heeft een ruime ervaring in accounting, audit en financiële aangelegenheden. Voor hij lid werd van de raad van bestuur van de Vennootschap, was hij onder meer CFO en General manager van Group Brussel Lambert (GBL) in Brussel, CEO van GBL's Amerikaanse dochteronderneming in New York, Compagnie Luxembourgeoise de Télédiffusion (CLT-UFA, nu RTL Group) in Luxemburg en CEO van Central European Media Enterprises. Hij heeft ook een eigen investeringsvennootschap en zit in de raden van bestuur van diverse vennootschappen, waaronder Brederode NV en Matexi Groep NV. Daarenboven hebben ook alle andere leden een ruime ervaring en bekwaamheden in financiële aangelegenheden, wat een positieve impact heeft op de werking van het comité. Onder voorbehoud van de goedkeuring van bepaalde voorstellen met betrekking tot de nieuwe samenstelling van de raad

van bestuur van de Vennootschap door de algemene aandeelhoudersvergadering van 25 april 2012, zal het auditcomité samengesteld zijn uit vier leden, waaronder drie onafhankelijke bestuurders van Telenet Group Holding NV. Zowel de huidige als de nieuw voorgestelde samenstelling is in overeenstemming met artikel 526bis §1 van het Wetboek van vennootschappen aangaande de samenstelling van auditcomités binnen beursgenoteerde vennootschappen zoals ingevoerd in december 2008, en met de Corporate Governance Code 2009.

In 2011 kwam het comité zes maal 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 elke van deze vergaderingen werden de commissaris en de interne auditor uitgenodigd om zaken te bespreken in verband met interne controle, risico beheersing en mogelijke problemen opgedoken bij het controleproces.

Het comité heeft zich verder gebogen over specifieke financiële aangelegenheden die gedurende het jaar aan de orde kwamen of aangebracht werden door de commissaris (bv. de diverse obligatie-uitgiften en novatie transacties onder de Senior Credit Facility), overlegde met en adviseerde de raad van bestuur over de procedures voor financiële rapportering aan haar meerderheidsaandeelhouder Liberty Global en over de implementatie van procedures om te voldoen aan de verplichtingen opgelegd door de Amerikaanse Sarbanes-Oxley Wet. Verder heeft het auditcomité, samen met de interne controle functie (die gedeeltelijk extern uitbesteed is, zie verder onder "Interne Controle") toezicht gehouden op de werking en efficiëntie van het interne controleproces en de actiebereidheid van het management op de bevindingen en aanbevelingen van het auditcomité en op de aanbevelingen gedaan door de commissaris. Tenslotte kwam het auditcomité samen om te beraadslagen en de raad van bestuur te adviseren over de benoeming van een extern accountant kantoor om de functie van "interne auditor" van de Telenet Groep te vervullen.

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 omtrent mogelijke onregelmatigheden in accounting, interne controle of audit

aangelegenheden op een confidentiële wijze te melden via een telefoonlijn of een melding website. De werknemers kunnen anoniem blijven indien zij dit wensen. 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.

In 2011 heeft het auditcomité de (her)benoeming van een commissaris besproken. Het auditcomité heeft de raad van bestuur geadviseerd om aan de aandeelhouders voor te stellen om KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA te herbenoemen als commissaris van de Vennootschap (en andere vennootschappen van de Telenet Groep) voor een periode van drie jaar. Dit besluit werd voorgelegd aan en goedgekeurd door de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van 27 april 2011.

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 (en de hieruit voortvloeiende voorstellen die door de raad van bestuur desgevallend aan de aandeelhouders voorgelegd moeten worden), het aanwerving- en personeelbehoud beleid, 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.

Op vandaag zijn de leden van het remuneratie- en nominatiecomité: de heer Frank Donck, voorzitter; de heer Charles Bracken en de heer Julien De Wilde (als vaste vertegenwoordiger van De Wilde J. Management BVBA). Tot 25 april 2012 zullen de vergaderingen ook bijgewoond worden door de heer Guido De Keersmaecker (als vaste vertegenwoordiger van Abaxon BVBA) en de heer Jozef Roos (als vaste vertegenwoordiger van JRoos BVBA), twee onafhankelijke bestuurders van Telenet NV, voor zover er geen belangenconflict van toepassing is.

In 2011 kwam het remuneratie- en nominatiecomité vier maal 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 Executive Team, de (her) benoeming van onafhankelijke bestuurders en evaluatie van de kandida(a)t(en) en de voorgestelde vergoeding, een vernieuwd concept en samenstelling van de Telenet adviesraad, de samenstelling van de verschillende comités van de raad van bestuur en een hernieuwd concept van vergoeding voor het uitvoerend management.

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.

Het strategisch comité (vanaf 15 februari 2012 het "strategisch en duurzaamheidscomité")

Het strategisch comité komt op regelmatige tijdstippen samen om de algemene strategie van de Telenet Groep te bespreken met de CEO.

Vanaf 15 februari 2012 zal het comité zich ook bezighouden met alle aangelegenheden in verband met het uittekenen, de invoering en de controle op het duurzaamheidsprogramma van Telenet (bekend als het "LEAP programma").

Het strategisch comité werd in 2011 voorgezeten door de heer Charles Bracken en bestond verder uit drie onafhankelijke bestuurders en één andere niet-uitvoerende bestuurder, voorgedragen door het Liberty Global Consortium.

Het strategisch comité kwam vier keer samen in 2011, om potentiële samenwerkingsverbanden en overnameprojecten en andere belangrijke strategische aangelegenheden voor de Telenet Groep te bespreken.

De voorzitter van het strategisch comité rapporteert over de aangelegenheden die in het comité besproken werden na elke vergadering aan de raad van bestuur en stelt de aanbevelingen van het strategisch comité voor aan de raad van bestuur voor besluitvorming.

7.5.5 Aanwezigheid

Hieronder vindt u een overzicht van de aanwezigheden op de vergaderingen van de raad van bestuur en de comités. Enkel de geplande vergaderingen van de raad van bestuur (en één ad hoc vergadering) werden opgenomen in dit overzicht, aangezien deze dienen als basis voor de berekening van de zitpenningen.

| Naam | Renumeratie | | | |
|---|----------------------|------------------|----------------------|------------------------|
| | Raad van bestuur (7) | Audit Comité (6) | Nominatie-Comité (4) | Strategisch comité (4) |
| Frank Donck | 7 (VZ) | | 3 (VZ) | |
| Alex Brabers | 7 | 6 (VZ) | | 4 |
| Michel Delloye (Cytifinance NV) | 6 | 5 | | 4 |
| Julien De Wilde (De Wilde J. Management BVBA) | 5 | | 3 | 3 |
| Friso van Oranje-Nassau | 7 | 3 (van 4) | | |
| André Sarens | 7 | 6 | | |
| Duco Sickinghe | 7 | | | |
| Charles H. Bracken | 6 | 3 | 2 | 3 (van 3)(VZ) |
| Shane O'Neill | 2 | | | 1 (van 1) |
| Diederik Karsten | 0 | | | |
| Balan Nair | 2 (van 5) | | | |
| Manuel Kohnstamm | 3 | | | |
| Niall Curran | 6 | | | |
| Ruth Elisabeth Pirie | 4 | | | |
| Jim Ryan | 6 | | | 3 (van 3) |
| Bernard G. Dvorak | 0 (van 2) | 1 (van 1) | | |
| Guido De Keersmaecker (Abaxon BVBA) | 7 | | | |
| Jozef Roos (JROOS BVBA) | 7 | | | |
| Michel Allé | 7 | | | |

VZ: Voorzitter

7.5.6 Toepassing van de regelgeving inzake belangenconflicten

In de vergadering van de raad van bestuur van 29 maart 2011 werd artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen toegepast. Tijdens deze vergadering besprak de raad van bestuur onder meer de vaststelling van de variabele vergoeding van de CEO voor 2010, een mogelijke wijziging van zijn vaste vergoeding voor 2011 en de vaststelling van de realisatie van de prestatiecriteria (voor 2010) voor de opties toegekend aan de CEO onder het SSOP 2010-2014. De notulen van deze vergadering vermelden hierover het volgende:

"Alvorens de beraadslaging en beslissing aan te vatten over het agendapunt betreffende de bepaling van de bonus en de vaste vergoeding van de CEO en de vaststelling van de realisatie van de prestatiecriteria (voor 2010) voor de opties toegekend aan de CEO onder het SSOP 2010-2014, informeert Duco Sickinghe (CEO en gedelegeerd bestuurder) dat hij een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat mogelijk strijdig is met de voorgenomen beslissing, in de zin van artikel 523 van het wetboek van vennootschappen, aangezien het de bepaling van zijn variabele vergoeding betreft over 2010 en een mogelijke aanpassing van zijn toekomstige vaste vergoeding.

De CEO deelt mee dat hij de commissaris van de vennootschap zal inlichten over dit belangenconflict. Vervolgens verlaat hij de vergadering voor dit specifiek agendapunt.

De voorzitter van het HRO Comité rapporteert aan de raad van bestuur over de besprekingen gehouden binnen het remuneratiecomité op 23 februari 2011, betreffende de bepaling van de bonus van de CEO en de eventuele aanpassing van zijn vaste vergoeding en de vaststelling van de realisatie van de prestatiecriteria (voor 2010) voor de opties toegekend aan de CEO onder het SSOP 2010-2014.

Na verdere bespreking, en op voorstel van het remuneratiecomité, beslist de raad van bestuur unaniem:

- (i) om de CEO een bonus toe te kennen van €650.000;*
- (ii) om zijn vaste vergoeding voor 2011 te verhogen tot €765.000;*
- (iii) om vast te stellen dat de maximale bonus in geld voor 2011 gelijk zal zijn aan 110% van de jaarlijkse vaste vergoeding voor 2011; en*

(iv) dat de prestatiecriteria vastgesteld door het remuneratiecomité voor het prestatiejaar 2010 in overeenstemming met de bepalingen van het SSOP 2010-2014 werden behaald, zodat de eerste schijf van opties onder het SSOP 2010-2014 definitief verworven zal zijn op 1 maart 2011.

De raad van bestuur erkent dat de vaste en variabele vergoeding van de CEO marktconform is en is van mening dat deze beslissingen in het belang van de vennootschap zijn."

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

Telenet heeft een gedragscode aangenomen in verband met voorkennis en de handel in financiële instrumenten voor bestuurders, hogere kaderleden en andere personeelsleden die mogelijk over voorkennis zouden kunnen beschikken. De gedragscode zet uiteen wat de ongeoorloofde gedragingen zijn en welke de mogelijke sancties zijn. Transacties mogen niet plaatsvinden tijdens bepaalde sperperiodes en dienen zo snel mogelijk gemeld te worden aan de Compliance Officer van de Vennootschap. Daarnaast moeten transacties in effecten van de Vennootschap door bestuurders en leden van het Executive Team eveneens gemeld worden aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten in overeenstemming met de toepasselijke Belgische regelgeving.

7.6 DAGELIJKS BESTUUR

a) Algemeen

De Gedelegeerd Bestuurder en CEO van Telenet is de heer Duco Sickinghe. De Gedelegeerd Bestuurder is verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van de Vennootschap.

Hij wordt daarin bijgestaan door het uitvoerend management ("Executive Team"), waarvan hij de voorzitter is, en dat geen directiecomité is in de zin van artikel 524bis van het Wetboek van vennootschappen.

Als gevolg van een wijziging in maart 2011, is het Executive Team vanaf 1 april 2011 samengesteld als volgt:

| Naam | Geboortejaar | Positie |
|-------------------------|---------------------|---|
| Duco Sickinghe | 1958 | Chief Executive Officer en Managing Director |
| Jan Vorstermans | 1960 | Chief Operating Officer |
| Patrick Vincent | 1963 | Chief Commercial Officer |
| Renaat Berckmoes | 1966 | Chief Financial Officer |
| Luc Machtelinckx | 1962 | Executive Vice President en General Counsel |
| Claudia Poels | 1967 | Senior Vice President Human Resources |
| Inge Smidts | 1977 | Senior Vice President Residential Marketing |
| Herbert Vanhove | 1969 | Senior Vice President Product Management |
| Martine Tempels | 1961 | Senior Vice President Telenet Solutions |
| Ann Caluwaerts | 1966 | Senior Vice President Public Affairs & Media Management |

Vanaf 1 maart 2012 is de heer Vincent Bruyneel getreden tot het Executive Team als Senior Vice President Strategy, investor Relations & Corporate Communication. Hij zal verantwoordelijk zijn voor de strategie van de Vennootschap, naast zijn vroegere taken als hoofd van investor relations en van de communicatieafdeling van de Vennootschap.

De Gedelegeerd Bestuurder kan, binnen de perken van het dagelijkse bestuur, de Vennootschap alléén verbinden binnen de grenzen van het dagelijks bestuur 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 vertegenwoordigingsbevoegdheden gegeven. De laatste delegatie van bevoegdheden is bekendgemaakt in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad op 22 november 2011.

b) Belangenconflicten

Er wordt gevraagd aan de leden van het Executive Team 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 het betrokken lid van het Executive Team 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 Executive Team en één of meerdere vennootschappen van de Telenet Groep, moeten steeds plaatsvinden tegen gebruikelijke marktvoorwaarden.

c) Biografieën van de leden van het Executive Team

De volgende paragrafen geven biografische informatie weer over de leden van het Executive Team van de Vennootschap:

Duco Sickinghe, Chief Executive Officer

uco Sickinghe is al meer dan 25 jaar werkzaam in de technologie- en mediasector. Hij bezit een Nederlands Master diploma Rechten en een Master graad in Business Administration van Columbia University. Hij is vooral actief geweest in financiën, marketing, strategisch en algemeen management. De heer Sickinghe begon zijn loopbaan in de financiële afdeling van het Europese hoofdkwartier van Hewlett Packard in Zwitserland.

Vervolgens verhuisde hij naar Duitsland om de leiding te nemen over het productiegamma Laserjet voor Europa. Hij beëindigde zijn loopbaan bij HP Europe met de uitbouw van de indirecte verkoopkanalen van het bedrijf. Hij trad in dienst bij NeXT Computer, eerst als Vice President Marketing Europe en vervolgens als General Manager voor Frankrijk. Nadat hij NeXT Computer had verlaten werd hij medeoprichter en Chief Executive Director van Software Direct, dat later een joint venture werd met Hachette in Parijs. In 1996 stapte de heer Sickinghe over naar Wolters Kluwer en als Algemeen Manager van Kluwer Publishing in Nederland, werkte hij aan de overgang van de uitgeverij naar de elektronische media en herstructureerde hij de traditionele activiteiten van de vennootschap. Hij stapte over naar Cable Partners Europe begin 2001 en werd benoemd tot Chief Executive Director van Telenet in de zomer van 2001. De heer Sickinghe heeft gewoond in België, de Verenigde Staten, Frankrijk, Duitsland, Zwitserland en Nederland. De heer Sickinghe is eveneens lid van de raad van bestuur van Zenitel NV (België) en van Central European Media Enterprises Ltd (Verenigde Staten).

Jan Vorstermans, Chief Operating Officer

Jan Vorstermans trad in dienst bij Telenet in februari 2003 als Senior Vice President - Technology, Engineering en Network Operations. Vanaf oktober 2010 werd hij aangesteld tot Chief Operating Officer en deputy CEO. Van 1994 tot 2003 bekleedde de heer Vorstermans verscheidene kaderfuncties in de Belgische operaties van British Telecom, waar hij onder meer Directeur Customer Service Belgium, Directeur Operations Belgium en meest recent, Vice President Global Network Operations was.

Renaat Berckmoes, Chief Financial Officer

Renaat Berckmoes trad in dienst bij Telenet als Treasurer in november 2001 en tot eind 2006 was hij Group Treasurer en Directeur Investor Relations. In deze functie lag hij mee aan de basis van alle financieringsoperaties en acquisities van Telenet. De belangrijkste acquisities waren de aankoop van het kabelnetwerk van de Gemengde Intercommunales, Canal+ Vlaanderen, Codenet, UPC Belgium, de aankoop van de analoge en digitale klantenbasis van bepaalde zuivere intercommu-

nales (Interkabel) en het afsluiten van de lange termijn leasingovereenkomsten op hun netwerk. De belangrijkste financieringsoperaties waarvoor hij verantwoordelijk was, waren de uitgifte van publieke obligaties door de Vennootschap in 2003, de beursgang in 2005, diverse herfinancieringen van de Senior Credit Facility van de Vennootschap en tenslotte de publieke obligatie-uitgiftes in 2010 en 2011. Voor hij Telenet vervoegde was de heer Berckmoes werkzaam bij Solutia (Chemicals) van 1998 tot 2001, waar hij werkte als Credit Manager EMEA en European Treasurer, en van 1993 tot 1998 was hij werkzaam bij KBC Bank.

Patrick Vincent, Chief Commercial Officer

Patrick Vincent trad in dienst bij Telenet in september 2004. Hij is momenteel Chief Commercial Officer. 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 verkoop en in 1998 werd hij bevorderd tot commercieel directeur. Van 2000 tot 2004 werkte hij bij Tech Data, een bedrijf dat zich specialiseerde in informatieverbreiding, als Directeur Verkoop voor België en Luxemburg. In 2002 werd hij er benoemd tot Directeur Sales & Marketing.

Luc Machtelinckx, Executive Vice President - 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 vervoegde 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.

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 Executive Team als Senior Vice President Human Resources. Voor zij de Telenet Groep vervoegde, 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.

Inge Smidts, Senior Vice President – Residential Marketing

Inge Smidts begon in november 2009 haar loopbaan bij de Telenet Group en was verantwoordelijk voor de Go-to-Market rapportering aan de Executive Vice President – Residential Marketing, tot ze in oktober 2010 het Executive Team vervoegde. Voor ze bij de Telenet Group aan de slag ging, deed Mevr. Smidts meer dan tien jaar ervaring op bij Procter & Gamble, waar ze begon als Assistant Brand Manager en regelmatig gepromoveerd werd tot ze Business Leader werd voor de papierdivisie Benelux. Mevr. Smidts behaalde een Master in de Economie aan de UFSIA in Antwerpen en een MBA in Marketing aan de IAE in Aix-en-Provence.

Herbert Vanhove, Senior Vice President – Product Management

Herbert Vanhove kwam in maart 2010 bij de Telenet Group en was verantwoordelijk voor product management voor het residentiële segment. Hij rapporteerde aan de Executive Vice President Residential Marketing tot hij in oktober 2010 het Executive Team vervoegde. Voor hij bij de Telenet Group begon te werken, bekleedde Mr. Vanhove verschillende leidinggevende functies bij Qualcomm, onder meer als Vice President en General Manager van Qualcomm's European Internet Services en de 3G ASIC productlijn vanuit San Diego (Verenigde Staten). Vooraleer hij bij Qualcomm begon, was Mr. Vanhove product manager voor de S12 telefooncentrales bij Alcatel Bell (nu Alcatel-Lucent)

in Belgium. Mr. Vanhove heeft een wetenschappelijke Master behaald in Elektrotechniek van de Universiteit van Leuven en een MBA aan de San Diego State University.

Martine Tempels, Senior Vice President – Telenet Solutions

Martine Tempels begon haar carrière bij de Telenet Group in januari 2009. Zij is verantwoordelijk voor de business-to-business divisie van de Telenet Group en vervoegde het Executive Team in oktober 2010. Mevr. Tempels begon haar carrière als Account Manager bij NCR. In 1996 verhuisde Mevr. Tempels naar EDS om Account Manager te worden en daarna kreeg ze verschillende bijkomende verantwoordelijkheden als Business Unit Manager voor de financiële en commerciële sector. 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.

Ann Caluwaerts, Senior Vice President – Public Affairs & Media Management

Ann Caluwaerts heeft het Executive Team van de Telenet Group vervoegd vanaf 1 april 2011, als Senior Vice President Media & Public Affairs. Ze heeft meer dan twintig jaar internationale ervaring in de technologie- en telecommunicatiesector. De laatste 17 jaar bekleedde mevr. Caluwaerts diverse functies binnen British Telecom (BT), een van 's werelds grootste leveranciers van communicatie oplossingen en diensten. Haar laatste functie bij BT is Vice President Service Strategy & Programs, verantwoordelijk voor de herstructurering van BT Global Services.

Vincent Bruyneel, Senior Vice President – Strategy, Investor Relations & Corporate Communication

Vincent Bruyneel startte zijn loopbaan in 1998 bij Procter & Gamble als Financial Controller voor het Europese hoofdkwartier. In 2000 verhuisde hij naar Capco, een wereldwijd adviesverlenend kantoor voor financiële diensten, om er Financieel Analist te worden, met focus op vennootschapsplanning en rapportering. Na een internationale opdracht in New York, werd hij wereldwijd hoofd inzake vennootschapsplanning en rapportering. Hij

sloot zijn betrekking bij Capco af als Principal Consultant, die de groepsfinancieringsactiviteiten van de firma onder zich had. De heer Bruyneel kwam bij Telenet op het einde van 2004 en werd aangesteld tot Manager Group Planning & reporting, verantwoordelijk voor het lange termijnplan van de Vennootschap, het budget en de rapportering van de groep. In 2007 werd hij Directeur Investor Relations en in 2008 nam hij bijkomende verantwoordelijkheden op als Group Treasurer. Vanaf 2010 was de heer Bruyneel benoemd tot Vice President Investor Relations, Corporate Finance & Corporate Development. Per 1 maart 2012 vervoegde hij het Executive Team als Senior Vice President Strategy, Investor Relations & Corporate Communication.

7.7 REMUNERATIEVERSLAG

7.7.1 Vergoeding van bestuurders

De algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap keurde de principes voor vergoeding van bestuurders goed tijdens de algemene vergaderingen van 31 mei 2007 en 28 april 2010. 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 het Liberty Global Consortium, ontvangen een jaarlijkse vaste vergoeding van €30.000 elk. De voorzitter van de raad van bestuur ontvangt een jaarlijkse vaste vergoeding van €60.000. 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 het Liberty Global Consortium 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 onafhankelijke bestuurders van Telenet NV worden op dezelfde wijze vergoed als de onafhankelijke bestuurders van Telenet Group Holding NV. Daarnaast worden er in principe geen vergoedingen toegekend aan bestuurders door andere vennootschappen van de Telenet Groep.

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

Voor 2011 belopen de vergoedingen aan bestuurders in totaal €413.500 voor de Vennootschap en €142.500 voor Telenet NV (zie overzichtstabel hieronder voor individuele vergoedingen).

De bestuurders die wonen in Vlaanderen en Brussel ontvangen verder een korting op de Telenet producten die zij afnemen. Deze voordelen in natura vertegenwoordigen gemiddeld een bedrag tussen €500 en €2.000 op jaarbasis. De Vennootschap gelooft dat het belangrijk is dat bestuurders vertrouwd zijn met, en een goede kennis hebben van de producten en de diensten van Telenet.

Geen enkele bestuurder (uitgezonderd de CEO van de Vennootschap) ontvangt: (i) variabele vergoeding in de zin van de Wet van 6 april 2010 en (ii) winstgerelateerde 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 van elke bestuurder.

| Naam | Vergoeding 2011 |
|--|-----------------|
| Frank Donck (VZ) | € 77.500 |
| Alex Brabers | € 47.500 |
| Michel Delloye (Cytifinance NV) | € 45.000 |
| Julien De Wilde (De Wilde J. Management BVBA) | € 42.500 |
| Friso van Oranje-Nassau | € 47.500 |
| André Sarens | € 47.500 |
| Duco Sickinghe | - |
| Charles H. Bracken | € 24.000 |
| James S. O'Neill | € 4.000 |
| Diederik Karsten | - |
| Bernard G. Dvorak | - |
| Manuel Kohnstamm | € 6.000 |
| Niall Curran | € 24.000 |
| Ruth Elisabeth Pirie | € 20.000 |
| Balan Nair | € 4.000 |
| Jim Ryan | € 24.000 |
| Guido De Keersmaecker (Abaxon BVBA) | € 47.500 |
| Jozef Roos (JROOS BVBA) | € 47.500 |
| Michel Allé | € 47.500 |

VZ: Voorzitter

De Vennootschap verwacht dat de principes voor vergoeding van de bestuurders van de Vennootschap de volgende twee boekjaren in lijn zullen zijn met het huidige vergoedingbeleid.

7.7.2 Vergoeding van het Executive (management) Team

1. Algemene remuneratieprincipes

De bepaling en de evolutie van Telenet's remuneratiebeleid hangt nauw samen met de groei, de resultaten en het succes van de Vennootschap in zijn 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 constante wijze wordt herzien en aangepast waar nodig.

Telenet 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 Telenet 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 top talent 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 Telenet Competentie- en Leiderschapsmodel. In het vergoedingsbeleid van de Vennootschap speelt klantenloyaliteit (gemeten door een Klanten Loyaliteit Score – zie verder hierna) een cruciale rol.

Telenet neemt ook diverse initiatieven om een goede balans tussen werk- en privéleven te creëren en te behouden bij al zijn werknemers.

2. Remuneratieprincipes voor het uitvoerend management

a) Algemeen

Het remuneratie- en nominatiecomité bereidt een voorstel voor m.b.t. de remuneratieprincipes en het vergoedingsniveau van de Gedelegeerd Bestuurder en maakt dit voor akkoord over aan de raad van bestuur.

De CEO bereidt een voorstel voor m.b.t. de bepaling van de remuneratieprincipes en het remuneratieniveau van de leden van het Executive Team (uitgezonderd de Gedelegeerd Bestuurder) 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 Gedelegeerd Bestuurder en de leden van het Executive Team is gebaseerd op interne billijkheid en externe marktcompetitiviteit. De Vennootschap probeert te verzekeren dat de remuneratie van het Executive Team bestaat uit een optimale mix van diverse remuneratie-elementen.

Elk lid van het Executive Team wordt vergoed in functie van (i) zijn of haar persoonlijk functioneren en (ii) vooraf overeengekomen doelstellingen (zowel individueel als op ondernemingsniveau). Het functioneren van elk lid van het Executive Team wordt beoordeeld op basis van het Telenet Competentie- en Leiderschapsmodel. Eén van de hoofdoelen voor de leden van het Executive Team is klantenloyaliteit (bv. voor 2011 was 15% van de

bonus van het management afhankelijk van klantenloyaliteit). Telenet beoordeelt en meet klantentevredenheid en klantenloyaliteit via een Klanten Loyaliteit Score (KLS), die gemeten wordt volgens een vooraf overeengekomen formule waarbij de brongegevens op maandelijkse basis verzameld worden door een onafhankelijke professionele enquêtefirma.

In 2011 keurde de algemene aandeelhoudersvergadering van 27 april 2011 de huidige vergoedingprincipes goed van de CEO en de leden van het Executive Team, 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.

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 warranten en/of opties toekennen aan de leden van het Executive Team.

Het Aandelen Prestatieplan 2011 voor de leden van het Executive Team voorziet in een bepaling over een terugvorderingrecht van de toegekende variabele vergoeding, in geval van herziening van de jaarrekening van de Vennootschap. Er zijn geen bepalingen in die zin opgenomen in de warrantovereenkomsten en in de SSOP 2010-2014 overeenkomst met de CEO.

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

De Vennootschap verwacht dat de principes voor vergoeding van de leden van het Executive Team van de Vennootschap (met inbegrip van de CEO) de volgende twee boekjaren in lijn zullen zijn met het huidige vergoedingbeleid.

b) Remuneratieprincipes voor de Gedelegeerd Bestuurder

Het jaarlijkse remuneratiepakket van de Gedelegeerd Bestuurder bestaat uit een vaste vergoeding, een

variabele vergoeding, gestorte premies voor groepsverzekering en voordelen in natura.

De variabele vergoeding in geld van de Gedelegeerd Bestuurder is afhankelijk van zijn algemene prestaties gedurende het jaar. Ieder jaar formuleert het remuneratie- en nominatiecomité een concreet voorstel voor bonus en loonsverhoging en legt dit voor ter goedkeuring aan de raad van bestuur.

Er kan een op aandelen gebaseerde vergoeding toegekend worden aan de Gedelegeerd Bestuurder. Voor details over de op aandelen gebaseerde vergoeding van de Gedelegeerd Bestuurder (inclusief de op aandelen gebaseerde vergoeding ontvangen in 2011) wordt verwezen naar sectie 3 b) hierna.

c) Remuneratieprincipes voor de leden van het Executive Team (uitgezonderd de Gedelegeerd Bestuurder)

De jaarlijks remuneratie van de leden van het Executive Team 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 Executive Team 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 Executive Team was voor het prestatiejaar 2011 voor 15% verbonden aan bedrijfsbrede doelstellingen van de Vennootschap zoals de Klanten Loyaliteit Score (zie hoger), en voor 85% afhankelijk van hun presteren als leider van hun afdeling en als individu. Na advies van de CEO beslist het remuneratie- en nominatiecomité over het berekenen van de prestatiecriteria door ieder lid van het Executive team als leider van hun departement en als individu.

In 2011 werd de variabele vergoeding van de CEO en de leden van het Executive Team herbekeken in functie van

de bepalingen van de Wet van 6 april 2010 en de relevante principes van de Belgische Corporate Governance Code.

Op 27 oktober 2011 besliste de raad van bestuur om een totale variabele remuneratie toe te kennen aan de leden van het Executive Team, bestaande uit een cash bonus en "Prestatieaandelen" (de "2011 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.

Bijkomend zal de uitbetaling van de bonus in geld onderworpen zijn aan het behalen van bepaalde vooraf bepaalde prestatiecriteria over één jaar. Wanneer aan deze prestatiecriteria wordt voldaan, is 50% van de verworven cash bonus uitbetaalbaar in het jaar volgend op het prestatiejaar, 25% zal uitbetaald worden in het tweede jaar volgend op het prestatiejaar en 25% zal uitbetaald worden in het derde jaar na het prestatiejaar, op voorwaarde dat de betrokken leden van het Executive Team nog in dienst zijn op de relevante uitbetalingsdata. 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 Executive Team. Voor details over de op aandelen gebaseerde vergoeding van de leden van het Executive Team (inclusief de op aandelen gebaseerde vergoeding ontvangen in 2011) 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, in overeenstemming met de Wet van 6 april 2010.

3. Vergoeding van de CEO

a) Vergoeding in geld

In 2011 werd aan de CEO, Dhr. Duco Sickinghe, de volgende vergoeding toegekend: (i) een vaste vergoeding van €765.000, (ii) een variabele vergoeding van €670.000, (iii) gestorte premies voor groepsverzekering voor een totaal bedrag van €47.716 en (iv) voordelen in natura gewaardeerd op €68.878. 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 vennootschappen van de Telenet Groep.

Het relatieve belang van deze componenten is de volgende: vaste vergoeding 49,30%, variabele vergoeding 43,18%, gestorte premies voor groepverzekering 3,08% en voordelen in natura 4,44%.

Zoals goedgekeurd door de algemene aandeelhoudersvergoeding van 27 april 2011, vormt deze variabele vergoeding in geld samen met de op aandelen gebaseerde vergoeding onder het SSOP 2010-2014 (zie hieronder), de totale variabele vergoeding van de CEO voor doeleinden van de Wet van 6 april 2010.

Het pensioenplan van de CEO is van het type vaste bijdragen. De bijdrage van de Vennootschap bedraagt voor 2011 €47.716.

De voordelen in natura bestaan uit verzekeringen voor medische kosten, leven en invaliditeit, en een bedrijfswagen. 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.

Zoals hij reeds meerdere malen heeft gedaan in de vorige jaren, zal de CEO een aanzienlijk bedrag schenken aan de Telenet Foundation. Voor dit jaar zal dit bedrag 50% van zijn netto bonus in geld bedragen. De raad van bestuur is hem zeer erkentelijk voor dit gebaar.

b) Op aandelen gebaseerde vergoeding

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

Op 4 september 2010 werden 850.000 opties toegekend aan de CEO van de Telenet groep onder het "Specifieke Aandelen Optie Plan 2010-2014" (het "SSOP 2010-2014"). De opties zijn van contractuele aard en zijn bijgevolg niet kwalificeerbaar als warrants.

De looptijd van de opties bedraagt zeven jaar. Bijgevolg vervallen alle definitief verworven of nog definitief te verwerven opties onder het SSOP 2010-2014 op 4

september 2017. De opties worden definitief verworven in 4 schijven, respectievelijk op 1 maart 2011, 1 maart 2012, 1 maart 2013 en 1 maart 2014.

De uitoefenprijs van de opties is gelijk aan: (i) de marktwaarde van de onderliggende aandelen op het tijdstip van de toekenning van de opties, voor de eerste schijf van 250.000 opties, (ii) de voormelde marktwaarde verhoogd met één euro, voor de tweede schijf van 200.000 opties, (iii) de voormelde marktwaarde verhoogd met twee euro, voor de derde schijf van 200.000 opties en (iv) de voormelde marktwaarde verhoogd met drie euro, voor de vierde schijf van 200.000 opties.

De definitieve verwerving van de opties (de "vesting") is gebaseerd op het verwezenlijken van bepaalde prestatie gebonden criteria. De jaarlijkse prestatiecriteria worden ieder jaar bepaald door het remuneratie- en nominatiecomité, in samenspraak met de CEO. Bij een wijziging van de controle over de Vennootschap en indien de aandelen van de Vennootschap niet langer worden genoteerd op een gereguleerde markt, worden alle opties onmiddellijk en automatisch definitief verworven. De opties kunnen niet uitgeoefend worden vóór het einde van het derde kalenderjaar dat volgt op het jaar van de toekenning.

De aandelen die verkregen kunnen worden bij de uitoefening van de opties 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 opties, (ii) in de daaropvolgende periode van 270 dagen, kan maximaal 50% van de resterende aandelen verkocht worden vóór de beëindiging van de professionele samenwerking met de Telenet groep, 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.

In oktober 2010 werden de eerste 250.000 aandelen-opties onder dit plan toegekend tegen een uitoefenprijs van €23,00 per optie. Zowel het aantal opties als de uitoefenprijs werd aangepast na de uitbetaling van de kapitaalvermindering van de Vennootschap in juli 2011 (zie tabel hieronder). De prestatiegebonden criteria voor de eerste toekenning hielden verband met de EBITDA van

de Telenet groep op geconsolideerde basis, de klantenloyaliteit/tevredenheid bereikt door de Telenet groep en de product- en diensteninnovatie binnen de Telenet groep. Op 23 februari 2011 heeft het remuneratie- en nominatiecomité vastgesteld dat de toepasselijke prestatiecriteria werden behaald voor 2010, zodat deze 250.000 opties (290.323 opties na de aanpassing aan de gevolgen van de kapitaalvermindering 2011) definitief verworven werden op 1 maart 2011.

Op 23 februari 2011 heeft het remuneratie- en nominatiecomité, in samenspraak met de CEO, de prestatiecriteria vastgelegd voor een tweede schijf van 200.000 opties onder het SSOP 2010-2014, tegen een uitoefenprijs van

€24,00 per optie. De prestatiegebonden criteria voor de tweede toekenning hielden verband met de vrije kasstroom van de Telenet groep op geconsolideerde basis, de klantentevredenheid, duurzaamheid en de product- en diensteninnovatie binnen de Telenet groep. Op 15 februari 2012 heeft het remuneratie- en nominatiecomité vastgesteld dat de toepasselijke prestatiecriteria werden behaald voor 2011, zodat deze 200.000 opties (232.258 opties na de aanpassing aan de gevolgen van de kapitaalvermindering 2011) definitief verworven werden op 1 maart 2012, tegen een uitoefenprijs van €20,67.

Op 31 december 2011 bezat de CEO de volgende opties en warrants:

| Naam plan | | Aantal uitstaande opties | Huidige uitoefenprijs | Uitoefenbaar | Vervaldatum |
|------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
| ESOP 2004 Klasse A-opties | | 346.025 | € 3,84 | allemaal uitoefenbaar | 15 juni 2012 |
| ESOP 2007 quinquies warrants | | 198.422 | € 15,19 | per kwartaal | 4 december 2014 |
| ESOP 2008 warrants | | 418.580 | € 12,01 | per kwartaal | 28 mei 2013 |
| ESOP 2009 warrants | | 237.680 | € 10,77 | per kwartaal | 27 mei 2014 |
| SSOP 2010-2014 opties | | | | | |
| | eerste toekenning | 290.323 | € 19,81 | allemaal uitoefenbaar | 4 september 2017 |
| | tweede toekenning | 232.258 | € 20,67 | allemaal uitoefenbaar | 4 september 2017 |
| | derde toekenning | 232.258 | € 21,53 | 1 maart 2013 (*) | 4 september 2017 |
| | vierde toekenning | 232.258 | € 22,39 | 1 maart 2014 (*) | 4 september 2017 |

(*) uitoefenbaarheid verbonden aan behalen van prestatiecriteria in het voorgaande boekjaar

De Klasse A-opties geven het recht om 346.025 Klasse A winstbewijzen te verwerven, die onder bepaalde voorwaarden inwisselbaar zijn tegen een gelijk aantal aandelen.

Alle warrants onder het ESOP 2007, ESOP 2008 en ESOP 2009 kunnen uitgeoefend worden voor een gelijk aantal aandelen.

Alle opties toegekend aan de CEO onder het SSOP 2010-2014 geven de CEO het recht om bestaande aandelen van de Vennootschap te verkrijgen, op een één-voor-één basis.

Tijdens 2011 heeft de CEO geen opties of warrants uitgeoefend en zijn géén van zijn opties of warrants vervallen.

c) Beëindigingregeling

De overeenkomst met de CEO (laatst aangepast op 15 juni 2007) bevat een beëindigingregeling die voorziet in een opzegvergoeding van tweemaal de jaarlijkse vergoeding in geval van beëindiging door de Vennootschap (behalve omwille van dringende redenen). In het geval de CEO zijn overeenkomst met de Vennootschap wenst te beëindigen, dient een opzegtermijn te worden overeengekomen tussen de CEO en de Vennootschap die minstens zes maanden lang moet zijn.

In het licht van de nieuwe Belgische wetgeving inzake deugdelijk bestuur, heeft de CEO het initiatief genomen om voor te stellen zijn beëindigingregeling te reduceren, om deze in lijn te brengen met de nieuwe regels opgelegd door de Wet van 6 april 2010, die voorziet

dat beëindigingregelingen 12 maanden vergoeding niet zouden mogen overschrijden (tenzij indien anders besloten zou worden door het remuneratie- en nominatiecomité of de aandeelhoudersvergadering).

4. Remuneratie van het Executive Team

a) Vergoeding in geld

In 2011 bedroeg de totale remuneratie betaald aan de andere leden van het Executive Team (de CEO niet inbegrepen), €2.927.015. Alle leden van het Executive Team in 2011 (met uitzondering van de CEO), hebben een arbeidsovereenkomst met Telenet NV.

Dit bedrag is samengesteld als volgt: (i) een vaste vergoeding van €2.101.230, (ii) een variabele vergoeding van €409.405 (zijnde 50% van de totale bonus in geld, zie hierboven onder punt 2.c), (iii) gestorte premies voor groepsverzekering voor een bedrag van €147.736 en (iv) voordelen in natura gewaardeerd op €268.443. Al deze bedragen zijn bruto, zonder patronale sociale zekerheidsbijdragen.

De leden van het Executive team hebben een pensioenplan van het type vaste prestaties (te bereiken doel). Dit plan wordt gefinancierd door zowel werkgevers- als werknemersbijdragen. De aan het boekjaar toegekende pensioenkost "service cost" (zonder werknemersbijdragen) bedraagt €221.000.

De voordelen in natura bestaan uit verzekeringen voor medische kosten, leven en invaliditeit, een bedrijfswagen, een representatievergoeding en maaltijdcheques.

Verder ontvangen de leden van het Executive Team 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 Executive Team ontvingen prestatieaandelen van de Vennootschap in de loop van het laatste boekjaar. Het prestatie criterium van toepassing op de Prestatieaandelen 2011 is het behalen van een samengestelde jaarlijkse groei voor operationele vrije

kasstroom, waarbij de operationele vrije kasstroom van 2010 wordt vergeleken met de operationele vrije kasstroom van 2013. Het bereiken van 75% tot 150% van de beoogde samengestelde jaarlijkse groei voor operationele vrije kasstroom zou er in het algemeen toe leiden dat de begunstigden 50% tot 150% van hun Telenet Prestatieaandelen 2011 verwerven, rekening houdend met vermindering of verval gebaseerd op individuele prestatie- en dienstvereisten. Het Prestatieaandelen 2011 plan bevat een bepaling over een terugvorderingrecht van de toegekende variabele vergoeding, in geval van herziening van de jaarrekening van de Vennootschap.

Een overzicht van de aantallen prestatieaandelen toegekend aan (en aanvaard door) de leden van het Executive Team kan hieronder gevonden worden:

| Aantal toegekende en aanvaarde prestatieaandelen | |
|---|-------|
| Naam | |
| Jan Vorstermans | 5.071 |
| Patrick Vincent | 4.068 |
| Renaat Berckmoes | 3.745 |
| Luc Machtelinckx | 3.701 |
| Claudia Poels | 3.139 |
| Martine Tempels | 2.985 |
| Inge Smidts | 2.653 |
| Herbert Vanhove | 3.316 |
| Ann Caluwaerts | 3.236 |

De leden van het Executive Team ontvingen geen andere aandelen van de Vennootschap tijdens het laatste boekjaar.

Op 11 augustus 2011 werden 40.000 warrants onder het ESOP 2010 toegekend aan mevrouw Ann Caluwaerts, waarvan zij 20.000 warrants aanvaardde. Nadat ze definitief verworven zijn, kunnen deze warrants uitgeoefend worden voor een gelijk aantal aandelen. Deze warrants worden definitief verworven over een periode van 4 jaar en kunnen uitgeoefend worden tot 10 augustus 2016. De uitoefenprijs per warrant is €26,35.

Op 31 december 2011 bezaten de leden van het Executive Team (met uitzondering van de CEO) in totaal

939.891 warrants onder het ESOP 2007 en 309.688 warrants onder het ESOP 2010. Elke warrant kan uitgeoefend worden voor één aandeel. De definitieve verwerving van deze warrants gebeurt geleidelijk (per kwartaal) over een periode van vier jaar. Nadat ze uitoefenbaar geworden zijn, kunnen de warrants meteen uitgeoefend worden.

Een overzicht van de warrants die gedurende 2011 werden uitgeoefend door de huidige leden van het Executive Team, vindt u hieronder:

| Naam | Aantal uitgeoefende warrants | Uitoefenprijs | Plan |
|--|-------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Voor aanpassing op 26 juli 2011 n.a.v. uitbetaling van kapitaalvermindering | | | |
| Ronny Verhelst | 40.664 | € 12,75 | ESOP 2007 bis |
| | 75.634 | € 12,63 | ESOP 2007 quater |
| | 35.000 | € 24,02 | ESOP 2010 primo |
| Luc Machtelinckx | 6.041 | € 12,63 | ESOP 2007 quater |
| | 6.874 | € 24,02 | ESOP 2010 primo |
| Renaat Berckmoes | 10.000 | € 12,75 | ESOP 2007 bis |
| Patrick Vincent | 2.000 | € 12,75 | ESOP 2007 bis |
| | 8.000 | € 12,63 | ESOP 2007 quater |
| | 10.000 | € 24,02 | ESOP 2007 septies |
| Na aanpassing op 26 juli 2011 n.a.v. uitbetaling van kapitaalvermindering | | | |
| Inge Smidts | 5.877 | € 14,83 | ESOP 2007 sexies |
| | 14.516 | € 20,68 | ESOP 2010 primo |
| Luc Machtelinckx | 17.332 | € 10,98 | ESOP 2007 bis |
| | 18.025 | € 10,88 | ESOP 2007 quater |
| | 11.975 | € 20,68 | ESOP 2010 primo |
| Patrick Vincent | 7.000 | € 10,98 | ESOP 2007 bis |
| | 24.700 | € 10,88 | ESOP 2007 quater |
| | 21.000 | € 20,68 | ESOP 2007 septies |
| Martine Tempels | 758 | € 10,88 | ESOP 2007 quater |
| | 1.000 | € 20,68 | ESOP 2010 primo |

c) Beëindigingsregelingen

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

De heer Jan Vorstermans 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", met een minimum van 7 maanden.

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".

De heer Herbert Vanhove heeft een contractuele beëindigingclausule, die, in geval van beëindiging door Telenet NV (behalve omwille van dringende reden of zware niet wijzig tekortkoming), voorziet in een opzegtermijn met een minimum van 8 maanden.

De arbeidsovereenkomsten met mevrouw Martine Tempels, mevrouw Inge Smidts en de heer Herbert Vanhove, allen afgesloten toen ze nog geen lid waren van het Executive Team (en voor 4 mei 2010, d.i. de datum waarop de Wet van 6 april 2010 van kracht werd), bevatten specifieke bepalingen in verband met vroegtijdige beëindiging, alhoewel ze niet voorzien in een bepaling die specificeert 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 hen ter gelegenheid van hun aanstelling tot leden van het Executive Team.

De arbeidsovereenkomsten met de heer Renaat Berckmoes, de heer Patrick Vincent en mevrouw Claudia Poels bevatten geen specifieke bepalingen in verband met vroegtijdige beëindiging.

De overeenkomst met mevrouw Ann Caluwaerts, afgesloten na 4 mei 2010, bevat een bepaling die specificeert dat de opzegvergoeding in het geval van vroegtijdige beëindiging het maximum bedrag voorzien bij wet niet mag overschrijden.

Elke nieuwe overeenkomst die wordt afgesloten met een lid van het Executive Team na 4 mei 2010, zal in regel zijn met de wettelijke bepalingen van de Wet van 6 april 2010 en de Corporate Governance Code 2009.

In april 2011 verliet de heer Ronny Verhelst, die een lid was van het Executive Team, vrijwillig Telenet. Bij beslis-sing van het remuneratie- en nominatiecomité werden 17.420 van zijn niet definitief verworven warranten onder het ESOP 2007 quater en 35.000 van zijn niet definitief verworven warranten onder het ESOP 2010 primo vervallen verklaard.

7.8 CONTROLE VAN DE VENNOOTSCHAP

Externe controle door de commissaris

Voor meer informatie over de vergoeding die in 2011 aan de commissaris werd betaald voor controle- en andere werkzaamheden, verwijzen we naar Toelichting 5.30 van de Geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap.

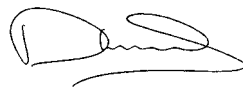
Interne controle

Sedert 2009 heeft de Vennootschap Pricewaterhouse-Coopers Bedrijfsrevisoren BV ovv CVBA aangesteld tot interne auditor over de Vennootschap en haar dochtervennootschappen voor een periode van drie jaar. Vanaf 2012 heeft de Vennootschap Deloitte aangesteld als interne auditor van de Vennootschap voor een periode van drie jaar.

De interne controleactiviteiten worden uitgevoerd op basis van een door het audit comité 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 2012

Namens de raad van bestuur



Duco Sickinghe

Gedelegeerd bestuurder



Frank Donck

Voorzitter



Corporate Communications

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

Verantwoordelijke uitgever

Telenet, Duco Sickinghe
Liersesteenweg 4, 2800 Mechelen