

# Telenet Group Holding

NAAMLOZE VENNOOTSCHAP

Liersesteenweg 4  
2800 Mechelen, België  
RPR nummer 0477.702.333

---

Bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig, voor zoveel als nodig en indien toepasselijk, artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen

20 maart 2012

## 1. Inleiding

Dit bijzonder verslag is opgesteld door de raad van bestuur van Telenet Group Holding NV overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot het voorstel tot hernieuwing van de machtiging van de raad van bestuur om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen binnen het kader van het toegestaan kapitaal. Het voorstel zal worden voorgelegd aan een buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap te houden op 25 april 2012. Overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen heeft de raad van bestuur in dit verslag de omstandigheden uiteengezet waarin de raad van bestuur zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal zal kunnen gebruiken, en de doeleinden die hij daarbij zal nastreven.

## 2. Huidig toegestaan kapitaal

Op de datum van dit verslag, bedraagt het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap €294.190.333,96, vertegenwoordigd door 113.516.857 aandelen. Binnen het kader van voormelde algemene aandeelhoudersvergadering, zal de raad van bestuur een voorstel voorleggen aan de aandeelhoudersvergadering om het maatschappelijk kapitaal te verminderen ten belope van €3,25 per aandeel. Momenteel heeft de raad van bestuur geen machtiging om het maatschappelijk kapitaal te verhogen binnen het kader van het toegestaan kapitaal.

Overeenkomstig artikel 7 van de statuten, was de raad van bestuur gemachtigd, onder voorbehoud van de voorwaarden uiteengezet in het verslag opgesteld overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen met een maximumbedrag van €5.000.000, voor de doeleinden en onder de voorwaarden uitdrukkelijk uiteengezet in het verslag overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen, opgesteld op 2 september 2005 en voorgelegd aan buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van 20 september 2005. Deze machtiging was toegekend voor een periode van 5 jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de wijziging van de statuten en is derhalve niet meer geldig.

### **3. Voorstel tot hernieuwing van het toegestaan kapitaal**

De raad van bestuur stelt voor aan de algemene aandeelhoudersvergadering om de machtiging van de raad van bestuur binnen het kader van het toegestaan kapitaal te hernieuwen en om het bedrag van het toegestaan kapitaal vast te stellen op €5.000.000,00.

De techniek van het toegestaan kapitaal biedt de raad van bestuur in principe een graad van flexibiliteit en doelmatigheid die noodzakelijk kan zijn om een optimaal beheer van de vennootschap te verzekeren. De voorafgaande bekendmakingen, formaliteiten en termijnen om een algemene aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen en om een goedkeuring van een algemene aandeelhoudersvergadering te verkrijgen om een kapitaalverhoging uit te voeren zijn uitgebreid, en kunnen vaak niet verzoend worden met de snelheid waarmee marktopportunities ontstaan en verdwijnen. Bijvoorbeeld, de tijd om een algemene aandeelhoudersvergadering bijeen te roepen neemt meer dan een maand in beslag. Tijdens deze periode, kunnen de marktomstandigheden aanzienlijk veranderen. Indien de raad van bestuur niet over de mogelijkheid beschikt om potentiële marktopportunities die zich zouden voordoen te grijpen, zou dit nadelig kunnen zijn voor de vennootschap.

Indien de aandeelhouders het voorstel van de raad van bestuur goedkeuren, zal artikel 7 van de statuten van de vennootschap gewijzigd en geherformuleerd worden om als volgt te luiden:

*Bij besluit van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering gehouden op 25 april 2012, is de raad van bestuur gemachtigd om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen tot beloop van maximaal vijf miljoen euro (€ 5.000.000,00). Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar te rekenen van de bekendmaking in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van het uittreksel van de notulen van de buitengewone algemene aandeelhoudersvergadering van de vennootschap gehouden op 25 april 2012. Deze machtiging aan de raad van bestuur is hernieuwbaar.*

*De raad van bestuur is gemachtigd het kapitaal te verhogen door middel van inbreng in geld of in natura binnen de door het Wetboek van vennootschappen toegestane grenzen, door omzetting van reserves in kapitaal, al dan niet beschikbaar of onbeschikbaar voor uitkering, met of zonder de uitgifte van nieuwe aandelen (met of zonder stemrechten). De raad van bestuur mag deze machtiging ook aanwenden voor de uitgifte van converteerbare obligaties, warrants of obligaties waaraan obligaties of andere effecten verbonden zijn, en voor de uitgifte van andere effecten.*

*Overeenkomstig de toepasselijke bepalingen van de statuten en de toepasselijke wetgeving, is de raad van bestuur gemachtigd, wanneer hij zijn machten onder het toegestaan kapitaal uitoefent, om in het belang van de vennootschap, het voorkeurrecht te beperken of op te heffen, ook ten gunste van één of meer specifieke personen die geen personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen zijn.*

*Indien naar aanleiding van een kapitaalverhoging waartoe besloten wordt binnen het kader van het toegestaan kapitaal, een uitgiftepremie wordt betaald, zal deze van rechtswege worden geboekt op de rekening "Uitgiftepremies", die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal de waarborg voor derden zal uitmaken en die, behoudens de mogelijkheid tot omzetting van deze reserve in kapitaal, slechts verminderd of weggeboekt kan worden bij een nieuwe beslissing van de raad van bestuur genomen overeenkomstig de voorwaarden gesteld door het Wetboek van vennootschappen voor een wijziging van de statuten.*

*De raad van bestuur is gemachtigd, wanneer hij zijn machten onder het toegestaan kapitaal uitoefent, met recht van indeplaatsstelling, om de statuten van de vennootschap te wijzigen om het uitstaande maatschappelijk kapitaal en de uitstaande aandelen weer te geven.*

Huidig voorstel heeft tot doel voldoende flexibiliteit toe te kennen aan de raad van bestuur teneinde op aandelen gebaseerde aanmoedigingsplannen te structureren en implementeren, alsook

andere potentiële ophalingen uit te voeren, indien en wanneer dit toepasselijk wordt geacht, zoals hieronder verder beschreven.

#### **4. Voorwaarden en doelen voor het gebruik van het toegestaan kapitaal**

De raad van bestuur heeft de intentie om gebruik te maken van zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal in de omstandigheden waar, in het belang van de vennootschap, het bijeenroepen van een algemene aandeelhoudersvergadering ongewenst of ongepast zou zijn. Dergelijke omstandigheden kunnen zich bijvoorbeeld voordoen indien:

- de kosten verbonden aan de bijeenroeping van een aandeelhoudersvergadering niet in verhouding zijn met het bedrag van de voorgestelde kapitaalverhoging;
- een voorafgaande bijeenroeping van een aandeelhoudersvergadering zou leiden tot een voortijdige aankondiging van de transactie, wat in het nadeel van de vennootschap zou kunnen zijn;
- het noodzakelijk lijkt om in staat te zijn om snel te reageren op bepaalde marktopportunities; of
- het omwille van het spoedeisende karakter van de situatie lijkt dat een kapitaalverhoging binnen het kader van het toegestaan kapitaal noodzakelijk is in het belang van de vennootschap.

De raad van bestuur zou zijn machtiging onder het toegestaan kapitaal (onder andere) kunnen aanwenden:

- om nieuwe aandelen, aandelenopties, warrants en andere effecten uit te geven aan het personeel, bestuurders en consulenten van de vennootschap en haar dochtervennootschappen, en om aanmoedigings- of remuneratieplannen gebaseerd op aandelen voor zulk personeel, bestuurders en consulenten te structureren; of
- om overnames of acquisities van vennootschappen, bedrijven of activa, of andere vormen van fusies, samenwerkingsverbanden of strategische allianties (geheel of gedeeltelijk) te financieren;

\* \* \*

Gedaan op 20 maart 2012,

Namens de Raad van bestuur,

Door: \_\_\_\_\_  
Frank Donck  
Bestuurder

Door: \_\_\_\_\_  
Duco Sickinghe  
Bestuurder