

FAQ

1. Wat is de stand van zaken van het bod van Liberty Global op Telenet?

Liberty Global, haar meerderheidsaandeelhouder, heeft in maart 2023 haar intentie aangekondigd om een bod volledig in contanten door Liberty Global op Telenet te lanceren. Liberty Global heeft de intentie om haar belang in Telenet te verhogen naar 100% door andere aandeelhouders van Telenet de mogelijkheid te bieden het bod te aanvaarden en hun aandelen aan te bieden.

Na het aanbieden van aandelen door aandeelhouders gedurende de initiële aanvaardingsperiode (die eindigde op 12 juli 2023) kondigde Liberty Global aan dat het 93,23%¹ van de aandelen in Telenet bezit en dat het bod zal worden heropend.

De bijkomende aanvaardingsperiode begint te lopen om 9.00 uur CET, op donderdag 24 augustus 2023 en loopt af om 16.00 uur CET, op woensdag 13 september 2023. Aandeelhouders van Telenet die de initiële aanvaardingsperiode hebben gemist of die aanvullende liquiditeit zoeken, hebben gedurende deze periode de gelegenheid om het aanbod alsnog te accepteren.

2. Steunt de Raad van Bestuur van Telenet het bod?

Ja, de Raad van Bestuur van Telenet steunt de transactie unaniem en beveelt zijn aandeelhouders aan het bod te aanvaarden (gelieve de memorie van antwoord van de Raad van Bestuur van Telenet te raadplegen (<https://shareholder-offer.be/wp-content/uploads/2023/06/EUO3-2012286637-v1-Project-Tango-Response-Memorandum-NL-FINAL.pdf>) en de aankondiging gepubliceerd door Telenet (<https://press.telenet.be/heropening-van-de-aanvaardingsperiode-voor-het-vrijwillig-en-onvoorwaardelijk-bod-in-contanten-van-liberty-global-op-telenet-start-op-24-augustus-2023>)).

3. Wat is de biedprijs?

De geboden prijs van 22,00 EUR per aandeel (verminderd met het brutodividend van 1,00 EUR per aandeel, betaald na goedkeuring door de gewone algemene vergadering van Telenet van 26 april 2023 en betaling daarvan op 5 mei 2023, resulterend in een bedrag van 21,00 EUR per aandeel), biedt contante waarde. Het vertegenwoordigt:

- een premie van 59% ten opzichte van de slotkoers van Telenet op 15 maart 2023
- een premie van 52% ten opzichte van de volumegewogen gemiddelde prijs van Telenet over een periode van één maand vóór 15 maart 2023
- een premie van 22% ten opzichte van de volumegewogen gemiddelde prijs van Telenet over een periode van twaalf maanden vóór 15 maart 2023.

¹ Zoals aangekondigd in de persberichten van Telenet van 28 juli 2023, bezat Liberty Global daadwerkelijk 93,56% omdat 369.340 geldig ingebrachte aandelen van houders van werknemersaandelen niet in rekening werden genomen in de oorspronkelijke publicatie van de resultaten ten gevolge van een administratieve fout bij een derde partij. Bovendien heeft Telenet, ingevolge de vesting van restricted aandelen, 138.156 eigen aandelen overgedragen aan LTI-begunstigden, waardoor Liberty Global momenteel 93,43% van de aandelen in Telenet bezit.

Als u een aandeelhouder van Telenet bent die het aanbod nog moet aanvaarden en die twijfelt over de actie die u moet ondernemen, dan raden we u aan onmiddellijk uw effectenmakelaar, bank, advocaat, boekhouder of onafhankelijk financieel adviseur te raadplegen.

4. Moet ik kosten of commissies betalen voor het aanvaarden van het bod?

BNP Paribas Fortis NV treedt op als loketinstelling in het kader van het bod.

Aanvaarding van het bod kan kosteloos geschieden door het ingevulde en ondertekende aanvaardingsformulier in te dienen bij BNP Paribas Fortis NV. Aandeelhouders die hun aanvaarding registreren bij een financieel tussenpersoon die niet de loketinstelling is, moeten zich informeren over eventuele aanvullende vergoedingen die door deze partijen in rekening worden gebracht en zijn verantwoordelijk voor de betaling daarvan.

5. Welke actie moeten de aandeelhouders ondernemen om het bod te aanvaarden?

Aandeelhouders kunnen hun aandelen aanbieden door een Aanvaardingsformulier in te vullen en in te dienen uiterlijk 16.00 uur CET, op woensdag 13 september 2023, of een eerdere deadline die kan worden vastgesteld door de financiële tussenpersoon van de betrokken aandeelhouder.

Aandelen op naam: <https://shareholder-offer.be/wp-content/uploads/2023/06/EUO3-2012284397-v1-Acceptance-Form-Registered-shares-NDL.pdf>. Gedematerialiseerde aandelen: <https://shareholder-offer.be/wp-content/uploads/2023/06/EUO3-2012284396-v1-Acceptance-Form-Dematerialised-shares-NDL.pdf>.

Aanvaarding van het bod is kosteloos indien dit wordt gedaan via BNP Paribas Fortis NV/SA, een instelling die optreedt als de loketinstelling voor het bod.

Aandeelhouders die gedematerialiseerde aandelen bezitten, moeten de financiële tussenpersoon opdracht geven om de aandelen rechtstreeks van hun effectenrekening over te dragen aan de loketinstelling. Aandeelhouders die aandelen op naam bezitten, hebben tijdens de initiële aanvaardingsperiode een brief ontvangen van Telenet waarin de te volgen procedure wordt aangegeven om hun aandelen op naam aan te bieden in het bod.²

Aandeelhouders die zowel aandelen op naam als gedematerialiseerde aandelen bezitten, moeten voor elk type aandelen afzonderlijk een formulier invullen.

6. Hoe lang moet ik mijn aandelen aanbieden?

De bijkomende aanvaardingsperiode loopt van 9.00 uur CET op donderdag 24 augustus 2023 tot 16.00 uur CET op woensdag 13 september 2023.

² Zoals vermeld in voornoemde brief, gelieve op te merken dat, hoewel het aanvaardingsformulier voor aandeelhouders van aandelen op naam vraagt om een bewijs van inschrijving van de aandelen op naam in het aandeelhoudersregister van Telenet over te maken, een dergelijk bewijs niet nodig is voor zover de Loketinstelling kan bevestigen dat de informatie die u verstrekt in het aanvaardingsformulier overeenstemt met de informatie die is opgenomen in het aandeelhoudersregister.

7. Wat gebeurt er als ik mijn aandelen niet aanbied?

Indien, na de volgende aanvaardingsperiode, Liberty Global en Telenet gezamenlijk ten minste 95% van alle aandelen van Telenet bezitten, zal Liberty Global een uitkoopbod uitbrengen waarbij alle aandelen die niet zijn aangeboden geacht worden aan Liberty Global te zijn overgedragen van rechtswege, om ervoor te zorgen dat het 100% eigenaar kan worden, hetzij als een vereenvoudigd uitkoopbod of als een onafhankelijk uitkoopbod (zie vraag 21 hieronder voor meer details).

Indien Liberty Global na de volgende aanvaardingsperiode niet in staat is om een uitkoopbod te realiseren, en rekening houdend met het huidige aandeelhouderschap van Liberty Global, zal het aantal aandeelhouders in Telenet en het aantal aandelen van het vrij verhandelbare gedeelte aanzienlijk afnemen. Dit zou een negatief effect hebben op de liquiditeit en de marktwaarde van de resterende niet-aangeboden aandelen.

8. Waar vind ik het prospectus en de aanvaardingsformulieren?

Het prospectus en de aanvaardingsformulieren zijn te vinden via deze microsite: <https://shareholder-offer.be/nl>.

Zij zijn ook kosteloos verkrijgbaar bij de loketten van BNP Paribas Fortis NV/SA of telefonisch bij BNP Paribas Fortis NV/SA op +32 2 433 41 13.

Elektronische versies van het prospectus en de aanvaardingsformulieren zijn ook beschikbaar op de volgende websites: www.bnpparibasfortis.be/epargneretplacer (in het Frans en in het Engels) en www.bnpparibasfortis.be/sparenenbeleggen (in het Nederlands en in het Engels).

9. Wat gebeurt er als ik mijn aandelen aanbied en niet aan de voorwaarde van 95% is voldaan?

Na sluiting van de initiële aanvaardingsperiode heeft Liberty Global afstand gedaan van de acceptatiedrempelvoorwaarde van 95%. Het bod is nu onvoorwaardelijk waarbij de betaling voor alle aandeelhouders die tijdens de volgende aanvaardingsperiode aandelen aanbieden binnen vijf werkdagen na de publicatie van de resultaten van de volgende aanvaardingsperiode zal plaatsvinden.

De drempel van 95% is echter nog steeds relevant in het kader van een mogelijk uitkoopbod (zie dienaangaande vraag 21).

Indien volgend op de volgende aanvaardingsperiode Liberty Global niet in staat is om een uitkoopbod uit te brengen, en rekening houdend met het huidige aandeelhouderschap van Liberty Global zal het aantal aandeelhouders in Telenet en het aantal aandelen van het vrij verhandelbare gedeelte aanzienlijk afnemen. Dit zou een negatief effect hebben op de liquiditeit en de marktwaarde van de resterende niet-aangeboden aandelen.

10. Wat gebeurt er als ik mijn aandelen aanbied maar Liberty Global haar prijs later verhoogt?

Het huidige bod is het enige bod en er is geen intentie of garantie dat er een hoger bod zal komen in de toekomst. Echter, volgens de Belgische overnameregels is elke verhoging van de biedprijs tijdens een aanvaardingsperiode ook geldig voor aandeelhouders die hun aandelen al hebben aangeboden aan Liberty Global voorafgaand aan de verhoging van de biedprijs (tijdens de betreffende of een eerdere aanvaardingsperiode).

Bovendien, indien Liberty Global in de 12 maanden volgend op het bod een hogere prijs betaalt voor een aandeel, zal zij datzelfde bedrag moeten betalen aan alle aandeelhouders die hun aandelen hebben aangeboden in het kader van het bod, maar die een lagere prijs hebben betaald gekregen.

11. Wanneer ontvang ik mijn geld en hoe word ik betaald als ik ervoor kies om mijn aandelen aan te bieden?

Aandeelhouders zullen een contante betaling ontvangen van 21,00 EUR, per aandeel dat ze hebben aangeboden - d.w.z. 22,00 EUR per aandeel, verminderd, na goedkeuring door de gewone algemene vergadering van Telenet van 26 april 2023 van de betaling van een brutodividend van 1,00 EUR per aandeel, met het totale brutobedrag van dergelijk dividend (vóór enige toepasselijke belastingaftrek).

Betaling voor aandeelhouders die aandelen aanbieden tijdens de volgende aanvaardingsperiode zal plaatsvinden binnen vijf werkdagen na de publicatie van de resultaten van de volgende aanvaardingsperiode.

12. Kan ik eerder aangeboden aandelen intrekken?

Aandeelhouders die hun aanvaarding onder het bod hebben bevestigd, kunnen hun aanvaarding te allen tijde intrekken tijdens de aanvaardingsperiode waarin zij hun aanvaarding hebben bevestigd. Indien de aanvaardingsperiode verstrijkt waarin een aandeelhouder zijn aanvaarding van het bod heeft bevestigd (zoals het geval is bij de initiële aanvaardingsperiode die eindigde op 12 juli 2023), kan hij zijn aanvaarding niet meer intrekken.

Opdat een intrekking van een aanvaarding geldig is, moet de intrekking schriftelijk worden meegedeeld aan de financiële tussenpersoon bij wie de aandeelhouder zijn aanvaardingsformulier heeft gedeponereerd, met vermelding van het aantal aandelen waarvoor de aanvaarding wordt ingetrokken. In het geval dat de aandeelhouder zijn intrekking meldt aan een andere financiële tussenpersoon dan de loketinstelling, is het de verplichting en de verantwoordelijkheid van die financiële tussenpersoon om de loketinstelling onmiddellijk op de hoogte te stellen van deze intrekking. Deze kennisgeving moet uiterlijk op 13 september 2023 om 16:00 uur CET aan de loketinstelling worden gedaan.

Gelieve Sectie 6.8.4 van het prospectus te raadplegen.

13. Onder welke omstandigheden kan het bod worden verlengd?

In bepaalde omstandigheden dient Liberty Global de aanvaardingsperiode te verlengen (bv. indien een algemene vergadering van de vennootschap wordt bijeengeroepen om te beraadslagen over het bod en in het bijzonder over een handeling die het bod zou kunnen verstoren).

14. Wat zijn de fiscale gevolgen van het aanbieden van mijn aandelen en het ontvangen van de contante betaling?

Elke aandeelhouder dient zijn eigen fiscaal adviseur te raadplegen over de individuele gevolgen, met inbegrip van grensoverschrijdende gevolgen, onder de fiscale wetgeving van hun land van

staatsburgerschap, woonplaats, gewone verblijfplaats of domicilie en de fiscale wetgeving van België om de aandelen in het kader van het bod aan te bieden.

Gelieve Sectie 7 van het prospectus te raadplegen voor een algemene beschrijving van bepaalde Belgische fiscale overwegingen die, op de datum van het prospectus, volgens de Belgische wetgeving van toepassing zijn op de overdracht van de aandelen in het kader van het bod.

15. Hoe werd de biedprijs bepaald?

Liberty Global voerde een DCF-waarderingsanalyse uit om de biedprijs te bepalen. Daarnaast heeft Liberty Global de volgende analyses en referenties beoordeeld die context bieden met betrekking tot het bod:

- Analyse van de marktratio's van vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen
- Analyse van de volumegewogen gemiddelde aandelenprijzen en historische koersprestaties van Telenet
- Analyse van de richtprijzen van financiële analisten

Elk van bovenstaande waarderingsanalyses en referenties wordt nader toegelicht in de Sectie 6.3 van het prospectus.

16. Zal ik een dividend ontvangen?

Voor het boekjaar 2022 werd een dividend van 1,00 EUR per Telenet-aandeel goedgekeurd door de gewone algemene vergadering van Telenet van 26 april 2023 en betaald op 5 mei 2023. Met betrekking tot toekomstige dividenden, zie de volgende vraag.

17. Wat is de intentie van Liberty Global met betrekking tot de dividenden van Telenet?

Als strategisch investeerder wordt de investering van Liberty Global in Telenet niet gedreven door vastgestelde verwachtingen ten aanzien van een jaarlijks dividend. Liberty Global zal het toekomstige dividendbeleid van Telenet beoordelen in het licht van de realisatie van het businessplan van Telenet, de investeringsbehoeften en -mogelijkheden, alsook de financieringsbehoeften van Telenet en de vraag of een schraping van de notering van Telenet kan worden verkregen. Beleggers mogen er geenszins van uitgaan dat Telenet na afronding van het bod een dividendbeleid zal voeren dat overeenstemt met het eerdere of huidige beleid. In dit verband behoudt de Liberty Global zich specifiek het recht voor om de door Telenet aangekondigde dividenddrempel van 1,00 EUR per aandeel voor de periode 2023-2029 te herzien, met dien verstande dat dit onderworpen is aan de passende besluitvorming door de raad van bestuur en de algemene vergadering van Telenet in overeenstemming met de wettelijke regelgeving.

Gelieve Sectie 6.5.2. van het prospectus te raadplegen.

18. Wat zijn de intenties van Liberty Global met betrekking tot Telenet?

Liberty Global is momenteel voornemens om Telenet voort te zetten als een afzonderlijke rechtspersoon naar Belgisch recht, met het hoofdkantoor van Telenet gevestigd in haar huidige gebouwen te Mechelen.

Als controlerende aandeelhouder van Telenet sinds 2007 en rekening houdend met het verwachte toegenomen belang via het bod, zet Liberty Global zich in voor de continuïteit van Telenet, met inbegrip van de verschillende merken van Telenet, en de positie van Telenet als een vooraanstaand en innovatief telecommunicatie- (breedband, mobiele/vaste telefonie en data) en entertainmentbedrijf in Vlaanderen/België, en de verdergezette modernisering van haar netwerk om dit te bereiken.

Gelieve Sectie 6.5.2. van het prospectus te raadplegen.

19. Blijft Telenet na het bod genoteerd aan de Euronext Brussels?

Na afronding van het bod is Liberty Global van plan de notering van de Gewone Aandelen van Telenet te schrappen, op voorwaarde dat aan de relevante wettelijke vereisten in dat verband is voldaan, zijnde hetzij via een vereenvoudigde uitkoopprocedure hetzij via een onafhankelijk uitkoopbod.

Gelieve Sectie 6.4.5. van het prospectus te raadplegen.

20. Wat is de intentie van Liberty Global met betrekking tot de kapitaalstructuur van Telenet?

Het is de bedoeling van Liberty Global om het operationele, financiële en strategische beleid van Telenet verder af te stemmen op dat van Liberty Global, onderhevig aan het besluitvormingsproces van Telenet in dit opzicht. Dit omvat, maar is niet beperkt tot het afstemmen van de schuldgraaddoelstellingen van Telenet met die van LG plc. LG plc heeft een schuldgraaddoelstelling van 4 tot 5 keer de EBITDA. Telenet heeft momenteel een schuldgraaddoelstelling van 4 keer de EBITDA.

21. Wat is een uitkoopbod?

Indien Liberty Global en Telenet ten minste 95% van het totale aantal aandelen van Telenet bezit, zal Liberty Global overgaan tot een uitkoopbod waarbij alle niet-aangeboden aandelen van rechtswege geacht worden te zijn overgedragen aan Liberty Global, om ervoor te zorgen dat zij voor 100% eigenaar kan worden, hetzij via een vereenvoudigd uitkoopbod (zie (a) hieronder), hetzij via een onafhankelijk uitkoopbod (zie (b) hieronder).

(a) Indien Liberty Global minstens 90% van de aandelen waarop het bod betrekking heeft, heeft verworven, en dus ingevolge het bod ten minste 96,23% van de aandelen in Telenet houdt, zal een dergelijk uitkoopbod worden gestructureerd als een vereenvoudigd uitkoopbod. Deze procedure wordt gestart binnen drie maanden na het einde van de laatste aanvaardingsperiode, voor een volgende aanvaardingsperiode van ten minste 15 werkdagen, onder dezelfde (financiële) voorwaarden als het bod.

(b) Indien Liberty Global en Telenet ten minste 95% van alle aandelen van Telenet bezitten, maar niet aan de voorwaarden voor een vereenvoudigd uitkoopbod wordt voldaan (d.w.z. Liberty Global heeft niet 90% van de aandelen waarop het bod betrekking heeft verworven), behoudt Liberty Global zich het recht voor om een onafhankelijk uitkoopbod uit te brengen voor alle aandelen die zij nog niet bezit.