

**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE
OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN
EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM¹ ²: Proximus

Rechtsvorm³: Naamloze vennootschap van publiek recht

Adres: Koning Albert II laan Nr.: 27 Bus:

Postnummer: 1030..... Gemeente: Brussel.....

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van Brussel

Internetadres⁴: <http://www.proximus.com>

E-mailadres⁴ :

Ondernemingsnummer BE 0202 239 951

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING in MILJOENEN EURO⁵

voorgelegd aan de algemene vergadering van 15/04/2026

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01/01/2025 tot 31/12/2025

Vorig boekjaar van 01/01/2024 tot 31/12/2024

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet**¹ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: - het geconsolideerde jaarverslag
- het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht (*artikel 3:26, §2, 4°, a) van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen*).

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen: Nummers van de secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

BIJNENS Stijn
CEO & Gedelegeerd Bestuurder

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

DE CLERCK Stefaan
Voorzitter van de Raad van Bestuur

- 1 Schrapen wat niet van toepassing is.
- 2 Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.
- 3 In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm "in vereffening" vermeld.
- 4 Facultatieve vermelding.
- 5 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
HEBBEN GECONTROLEERD**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

BIJNENS Stijn, CEO & Gedelegeerd Bestuurder
Kerkkantstraat 87, 3512 Hasselt, BELGIE
Mandaat : Gedelegeerd Bestuurder

DE CLERCK Stefaan, Voorzitter van de Raad van Bestuur
Damkaai 7, 8500 Kortrijk, BELGIE
Mandaat : Voorzitter van de Raad van Bestuur

de MAHIEU Béatrice, CEO BeCode
Pierre Marchandstraat 51, 1970 Wezembeek-Oppem, BELGIE
Mandaat : Bestuurder

GEORGIN Franck-Philippe, Secretary General Groupe Lucien Barrière
3 Rue Emile Allez (BAT A, 2^{ème} étage), 75017 Parijs, FRANKRIJK
Mandaat : Bestuurder

HANARD Audrey, Partner bij Dalberg
Clapham Common South Side, Ground Flat 94, SW49DN London, VERENIGD KONINKRIJK
Mandaat : Bestuurder

KENNIS Koen, Schepen van de stad Antwerpen
Bosduifstraat 19, 2018 Antwerpen, BELGIE
Mandaat : Bestuurder

TILLEKAERTS Claire, Bestuurder vennootschappen
Ter Ramenlaan 11, 9070 Destelbergen, BELGIE
Mandaat : Bestuurder

BASYN Caroline, Chief Digital & Information and Global Business Services Officer Adecco Group
Chemin des Vernes 16, 1936 Verbier, ZWITSERLAND
Mandaat : Bestuurder

COUNE Cécile, Bestuurder vennootschappen
Rue du Duc 68, 1150 Sint-Pieters-Woluwe, BELGIE
Mandaat : Bestuurder

DE PRYCKER Martin, Bestuurder vennootschappen
De Cauwerstraat 41, 9100 Sint-Niklaas, BELGIE
Mandaat : Bestuurder

RUTTEN Catherine, VP International, Government Affairs & Public Policy Vertex Pharmaceuticals
Emile Van Becelaerelaan 107, 1170 Watermaal-Bosvoorde, BELGIE
Mandaat : Bestuurder

SONNE Joachim, Finance Advisor
Perrymead Street 29, SW6 3SN London, VERENIGD KONINKRIJK
Mandaat : Bestuurder

**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
CONSOLIDERENDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING
HEBBEN GECONTROLEERD**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VANDENBORRE Catherine, Chief Financial Officer & Corporate Lead IBA
Clos du Champ de Bourgeois 11, 1330 Rixensart, BELGIE
Mandaat : Bestuurder

VAN DEN HOVE Luc, President & CEO imec
Jachthuislaan 29, 3210 Lubbeek, BELGIE
Mandaat : Bestuurder

DELOITTE, Bedrijfsrevisoren BV
Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1, bus J, 1930 Zaventem, BELGIE
Ondernemingsnummer: BE 0429.053.863
Lidmaatschapsnummer: B00025
Mandaat: Voorzitter van het College van Commissarissen

Vertegenwoordigd door De Clercq Fabio
Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1, bus J, 1930 Zaventem, BELGIE
Auditor, Lidmaatschapsnummer: A01556

Luc CALLAERT BV
Zwaluwstraat 117, 1840 Londerzeel, BELGIE
Ondernemingsnummer: BE 0463 716 022
Lidmaatschapsnummer: B00342
Mandaat: Commissaris

Vertegenwoordigd door Luc Callaert
Zwaluwstraat 117, 1840 Londerzeel, BELGIE
Bedrijfsrevisor, Lidmaatschapsnummer: A01123

Geconsolideerde jaarrekening

Opgesteld in overeenstemming met de Internationale Financiële Rapporteringsnormen voor de jaren eindigend per 31 december 2025 en 2024.

Geconsolideerde jaarrekening.....	1
Geconsolideerde Balans	3
Geconsolideerde Resultatenrekening	5
Geconsolideerde staat van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten ('totaalresultaat').....	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	7
Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen.....	9
Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.....	10
Toelichting 1. Informatie over de onderneming.....	10
Toelichting 2. Materiële opname- en waarderingsregels.....	11
Toelichting 3. Goodwill.....	34
Toelichting 4. Immateriële vaste activa met bepaalde gebruiksduur.....	42
Toelichting 5. Materiële vaste activa	44
Toelichting 6. Leasing.....	46
Toelichting 7. Contractkosten.....	48
Toelichting 8. Deelnemingen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen	49
Toelichting 9. Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde.....	72
Toelichting 10. Winstbelasting.....	73
Toelichting 11. Activa en schulden voor pensioenen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en beëindigingsvoordelen	78
Toelichting 12. Andere vaste activa	86
Toelichting 13. Voorraden.....	86
Toelichting 14. Handelsvorderingen en contractactiva.....	87
Toelichting 15. Andere vlottende activa.....	90
Toelichting 16. Vaste activa aangehouden voor verkoop	91
Toelichting 17. Beleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten.....	92

Toelichting 18. Eigen Vermogen.....	92
Toelichting 19: Rentedragende schulden.....	94
Toelichting 20. Provisies.....	101
Toelichting 21. Andere langetermijnschulden.....	102
Toelichting 22: Andere kortetermijnschulden.....	103
Toelichting 23. Netto-omzet.....	104
Toelichting 24. Andere bedrijfsopbrengsten.....	106
Toelichting 25. Kosten van aan omzet-gerelateerde materialen en diensten.....	107
Toelichting 26. Workforce kosten.....	107
Toelichting 27. Non-workforce kosten.....	108
Toelichting 28. Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill.....	108
Toelichting 29. Netto financiële kosten.....	109
Toelichting 30. Winst per aandeel.....	110
Toelichting 31. Betaalde en voorgestelde dividenden.....	111
Toelichting 32. Bijkomende toelichtingen inzake financiële instrumenten.....	112
Toelichting 33. Informatie over verbonden partijen.....	128
Toelichting 34. Rechten, verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen.....	132
Toelichting 35. Op aandelen gebaseerde betalingen.....	136
Toelichting 36. Relatie met de commissaris.....	140
Toelichting 37. Segmentinformatie.....	140
Toelichting 38. Recent gepubliceerde IFRS-normen.....	143
Toelichting 39. Gebeurtenissen na balansdatum.....	144

Geconsolideerde Balans

(in miljoen EUR)

		Per 31 december	
ACTIVA	Toelichting	2024	2025
VASTE ACTIVA		10.969	10.710
Goodwill	3	3.275	2.899
Immateriële vaste activa met beperkte levensduur	4	2.076	1.824
Materiële vaste activa	5	4.745	4.967
Met een gebruiksrecht overeenstemmende actief	6	307	323
Leasevorderingen		9	7
Contractkosten	7	103	108
Geassocieerde ondernemingen en joint ventures	8	23	25
Uitgestelde belastingvorderingen	10	17	4
Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde	9	2	2
Pensioenactiva	11	296	352
Andere vaste activa	12	117	198
VLOTTENDE ACTIVA		2.358	2.257
Voorraden	13	147	118
Handelsvorderingen	14	1.046	1.028
Contractactiva	14	198	191
Terug te vorderen belastingen		5	10
Andere vlottende activa	15	329	240
Beleggingen	17	41	105
Geldmiddelen en kasequivalenten	17	497	565
Vaste activa aangehouden voor verkoop	16	94	0
TOTAAL ACTIVA		13.327	12.967
PASSIVA	Toelichting		
EIGEN VERMOGEN	18	4.535	4.666
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de moeder	18	4.310	4.505
Minderheidsbelangen	18	225	162
LANGETERMIJNSCHULDEN		5.606	5.818
Rentedragende schulden	19	3.981	4.222
Leaseschulden	6	197	261
Schulden voor pensioenen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en beëindigingsvoordelen	11	324	287
Voorzieningen	20	233	191
Uitgestelde belastingschulden	10	313	292
Andere langlopende schulden-niet rentedragend	21	36	80
Andere langlopende schulden-rentedragend	21 (*)	522	484
KORTETERMIJNSCHULDEN		3.186	2.482
Rentedragende schulden	19	525	22
Leaseschulden	6	97	104
Schulden voor pensioenen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en beëindigingsvoordelen	11	34	32
Andere voorzieningen dan voor pensioenen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen		6	3
Handelsschulden	(*)	1.503	1.430
Contractverplichtingen	22	121	115
Belastingenschulden		28	43
Andere kortetermijn schulden-niet rentedragend	22	824	696
Andere kortetermijn schulden-rentedragend	22 (*)	37	37
Schulden met betrekking tot activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	16	10	0
TOTAAL PASSIVA		13.327	12.967

(*) "Overige kortlopende schulden Rentedragend" omvatten rentedragende schulden "Handelsschulden".

Geconsolideerde Resultatenrekening

(in miljoen EUR)	Toelichting	2024	2025
Netto omzet	23	6.376	6.248
Andere bedrijfsopbrengsten	24	163	372
Totale opbrengsten		6.539	6.620
Kosten van aan omzetgerelateerde materialen en diensten	25	-2.364	-2.224
Workforce kosten	26	-1.435	-1.415
Non-workforce kosten	27	-790	-729
Totale bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill		-4.589	-4.369
Bedrijfswinst vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill		1.950	2.251
Afschrijvingen	28	-1.259	-1.326
Waardevermindering op goodwill	28	0	-275
Bedrijfswinst		691	650
Financiële opbrengsten	29	26	28
Financiële kosten	29	-185	-174
Netto financiële kosten	29	-159	-146
Verlies van ondernemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	8.3	-18	-17
Winst vóór belastingen		513	487
Belastingen	10	-57	-82
Nettowinst		456	405
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij (aandeel van de groep)		447	398
Minderheidsbelangen		9	7
Gewone winst per aandeel (in EUR)	30	1,39	1,23
Verwaterde winst per aandeel (in EUR)	30	1,39	1,23
Gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen	30	322.573.717	322.837.609
Gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen voor verwaterde winst per aandeel	30	322.573.717	322.837.609

Geconsolideerde staat van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten ('totaalresultaat')

(in miljoen EUR)	Toelichting	2024	2025
Nettowinst		456	405
Niet-gerealiseerde resultaten:			
Items die zullen gereclassificeerd worden naar winst en verlies			
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten		20	-163
Kasstroomafdekkingsinstrumenten			
Winst/(verlies) opgenomen in het eigen vermogen	32.2	-3	10
Overdracht naar resultatenrekening voor de periode	32.2	-14	-19
Andere		-1	2
Totaal voor gerelateerde belastingeffecten		1	-170
Kasstroomafdekkingsinstrumenten			
Winst/(verlies) opgenomen in het eigen vermogen	32.2	1	-3
Overdracht naar resultatenrekening voor de periode	32.2	3	5
Winstbelasting m.b.t. items die zullen gereclassificeerd worden		4	2
Items die zullen gereclassificeerd worden naar winst en verlies - na aftrek van belastingeffecten		6	-168
Items die niet zullen gereclassificeerd worden			
Herwaardering van de netto toegezegdpensioenregelingen	11	110	92
Items die niet zullen gereclassificeerd worden naar winst en verlies		110	92
Totaal voor gerelateerde belastingeffecten		110	92
Gerelateerde belastingeffecten			
Herwaardering van de netto toegezegdpensioenregelingen		-29	-23
Winstbelasting m.b.t. items die niet zullen gereclassificeerd worden		-29	-23
Totaal van de posten die niet worden geherclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening, na aftrek van de daarmee samenhangende belastingeffecten		81	69
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		543	306
Toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de moedermaatschappij		529	346
Minderheidsbelangen		14	-41

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

Per 31 december

(in miljoen EUR)	Toelichting	2024	2025
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten:			
Nettowinst		456	405
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill	4/5/6	1.259	1.601
Netto financiële kosten		159	147
Belastingen		57	82
Aandeel in het verlies van geassocieerde deelnemingen en JV	8.3	18	17
Ebitda (gerapporteerd) (1)		1.950	2.251
Aanpassingen voor non-cash items in Ebitda:			
Bijzondere waardevermindering op immateriële activa en materiële vaste activa	16	38	1
Bijzondere waardevermindering op overige vorderingen			3
Toename/(afname) van de voorzieningen	20	-9	-19
Niet-gerealiseerde wisselkoerswinsten/verliezen op leningen			10
Herwaardering naar de reële waarde van voorheen aangehouden belang	8.4	-78	0
(Meerwaarde)/Minderwaarde op de verkoop van geconsolideerde deelnemingen	8.4	0	-285
(Winst) / verlies op de verkoop van materiële vaste activa	24	-3	-14
(Afname)/toename in werkkapitaal (na aftrek van rente, inkomstenbelasting, verwervingen/desinvesteringen van dochterondernemingen):			
Afname/(toename) in voorraden		12	23
Afname/(toename) van handelsvorderingen		-24	-44
(Afname)/toename in handelsschulden		-5	5
Afname/(toename) van andere activa		-30	-78
(Afname)/toename in overige verplichtingen		14	-8
Daling/toename van de nettoschuld voor pensioenen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en beëindigingsvergoedingen	11	-29	-2
Betaalde/ontvangen rente & overige financiële kasuitgaven			
Ontvangen intresten		20	18
Betaalde intresten		-146	-152
Andere financiële uitstromen		-1	-4
Betaalde inkomstenbelasting			
		-108	-92
A. Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten		1.602	1.615
Kasstroom uit /(naar) investeringsactiviteiten:			
Contante betalingen voor acquisities van immateriële activa en materiële vaste activa	4/5	-1.474	-1.316

Geldmiddelen (betaald aan)/ontvangen van andere deelnemingen (aankoop/verkoop, leningen en/of derivaten)	8.4	-17	-18
Geldmiddelen betaald voor aanschaffing van dochterondernemingen, na aftrek van verworven geldmiddelen	8.4	-737	-60
Geldmiddelen uit de verkoop van geconsolideerde ondernemingen na aftrek van afgestane geldmiddelen		0	384
Kasontvangsten uit de verkoop van immateriële activa, materiële vaste activa		0	66
Betalingen voor andere vaste activa		0	-73
B. Nettokasstroom uit / (naar) investeringsactiviteiten		-2.228	-1.017
Kasstroom vóór financieringsactiviteiten (A. + B.)		-626	598
C.1 Leasebetalingen	6	-101	-118
Vrije kasstroom (A. + B. + C.1) (2)		-727	480
Kasstroom uit / (naar) financieringsactiviteiten anders dan leasebetalingen:			
Dividenden uitgekeerd aan aandeelhouders	31	-360	-156
Dividenden aan en transacties met minderheidsbelangen	18.2	-2	-11
Intrest betaling van Perpetuele achtergestelde lening			-33
Netto verkoop van eigen aandelen		0	4
Netto verkoop van geldbeleggingen		0	1
Impact van transacties met aandeelhouders	8.4	83	0
Uitgifte / (terugbetaling) van Perpetuele achtergestelde lening	18.1	700	0
Kasmiddelen ontvangen van / (betaald aan) kasstroomafdekkingsinstrument gerelateerd aan lopende schulden		-1	59
Uitgifte / (terugbetaling) van Regelingen voor activafinanciering	19.3	-10	-9
Uitgifte van langetermijnschulden		714	738
Aflossing van langetermijnschulden	19.3	-614	-997
Aflossing van kortetermijnschulden	19.3	-4	4
C.2 Nettokasstroom uit / (naar) financieringsactiviteiten (anders dan leasebetalingen)		506	-400
D. Impact van de wisselkoers		2	-11
Netto toename/(afname) van geldmiddelen en kasequivalenten (A + B + C.1 + C.2 + D)		-219	68
Geldmiddelen en kasequivalenten op 1 januari		716	497
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode		497	565

(1) Ebitda: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization; is gelijk aan de omzet minus cost of sales, workforce en non-workforce expenses.

(2) Vrije kasstroom: vóór 'financing activities' en na 'lease payments'

Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen

(in miljoen EUR)	Geplaatst kapitaal	Eigen aandelen	Wettelijke reserves	Instrumenten eigen vermogen en hedge reserve	Andere Herwaarderings-reserve	Omrekenings - verschillen	Overgedragen winsten	Hybride Instrumenten	Totaal eigen vermogen (aandeel van de groep)	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Saldo op 1 januari 2024	1.000	-419	100	134	42	11	2.432	0	3.300	0	3.300
Totaal van niet-gerealiseerde inkomsten en kosten	0	0	0	-14	81	15	447	0	529	14	543
Dividenden aan aandeelhouders (m.b.t. 2023)	0	0	0	0	0	0	-226	0	-226	0	-226
Interim-dividenden aan aandeelhouders (m.b.t. 2024)	0	0	0	0	0	0	-161	0	-161	0	-161
Dividenden van dochterondernemingen aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	-2	0	-2	0	-2
Bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	165	0	165	138	303
Gedeeltelijke afstoting van een dochteronderneming zonder verlies van zeggenschap	0	0	0	0	0	0	47	0	47	43	90
Bedrijfscombinatie onder gezamenlijke controle	0	0	0	0	0	0	-32	0	-32	32	0
Eeuwigdurende achtergestelde leningen	0	0	0	0	0	0	-12	700	688	0	688
Eigen aandelen											
Verkoop van eigen aandelen	0	2	0	0	0	0	-3	0	-1	0	-1
Opties op aandelen											
Uitoefening van opties op aandelen	0	0	0	0	0	0	2	0	2	-1	1
Totaal transacties met aandeelhouders en minderheidsbelangen	0	2	0	0	0	0	-222	700	481	212	692
Saldo op 31 december 2024	1.000	-417	100	120	124	26	2.657	700	4.310	225	4.535
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	-5	69	-115	398	0	346	-41	306
Dividenden aan aandeelhouders (m.b.t. 2024)	0	0	0	0	0	0	-32	0	-32	0	-32
Interim-dividenden aan aandeelhouders (m.b.t. 2025)	0	0	0	0	0	0	-97	0	-97	0	-97
Dividenden van dochterondernemingen aan minderheidsbelangen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11	-11
Bedrijfscombinaties	0	0	0	0	0	0	7	0	7	-12	-5
Eeuwigdurende achtergestelde leningen	0	0	0	0	0	0	-33	0	-33	0	-33
Eigen aandelen											
Verkoop van eigen aandelen	0	3	0	0	0	0	1	0	4	0	4
Opties op aandelen											
Totaal transacties met aandeelhouders en minderheidsbelangen	0	3	0	0	0	0	-155	0	-151	-23	-175
Saldo op 31 december 2025	1.000	-413	100	115	192	-89	2.900	700	4.505	162	4.666

Toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening

Toelichting 1. Informatie over de onderneming

De geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2025 werd goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur van 26 februari 2026. Ze omvat de jaarrekening van Proximus NV, haar dochterondernemingen evenals het aandeel van de Groep in de resultaten van geassocieerde ondernemingen en joint ventures opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (hierna “de Groep” genoemd).

Proximus NV is een Naamloze Vennootschap van Publiek Recht die in België is geregistreerd. De omvorming van Proximus NV van een Autonoom Overheidsbedrijf naar een Naamloze Vennootschap van Publiek Recht werd doorgevoerd bij koninklijk besluit van 16 december 1994. De zetel van Proximus NV is gevestigd in de Koning Albert-II-laan 27 te 1030 Brussel, België. De aandelen van Proximus staan genoteerd op Euronext Brussel.

Proximus Groep (Euronext Brussel: PROX), is een leverancier van toekomstbestendige connectiviteit, digitale en IT-diensten, met hoofdzetel in Brussel. De Groep bouwt actief aan een digitale wereld met betrouwbare, veilige en soevereine diensten, zodat de samenleving kan gedijen.

Het segment van de thuismarkten richt zich op het leveren van geavanceerde telecommunicatie- en IT-diensten in de Benelux. In België worden de belangrijkste producten en diensten aangeboden onder de merknamen Proximus, Mobile Vikings en Scarlet voor de residentiële markt en Proximus NXT voor de zakelijke markt. De Groep is ook actief in Nederland (Proximus NXT) en Luxemburg (Tango en Proximus NXT).

Proximus Global overkoepelt de internationale activiteiten van de Groep en bundelt de krachten van BICS, Telesign en Route Mobile. Proximus Global omvat de volledige waardeketen van P2P Voice & Messaging en mobiliteitsdiensten tot CPaaS en digitale identiteit en bevindt zich zo in een unieke positie om een wereldwijde leider te worden op het gebied van digitale communicatie.

De Groep heeft de ambitie om het beste gigabitnetwerk in België uit te rollen en speelt een centrale rol bij het creëren van inspirerende digitale ecosystemen, waarbij een motiverende cultuur en stimulerende werkmethodes worden bevorderd. Voortbouwend op deze sterktes wil Proximus bijdragen aan een inclusieve en duurzame digitale samenleving, de klanten verrassen met een ongeëvenaarde ervaring en nationaal en internationaal winstgevend groeien om waarde op lange termijn te creëren voor de stakeholders.

Het aantal werknemers van de Groep (in voltijdse equivalenten) bedroeg 12.560 op 31 december 2025 en 13.131 op 31 december 2024. Voor het jaar 2025 bedroeg het gemiddelde personeelsbestand van de Groep 156 kaderpersoneel en 12.630 werknemers; voor het jaar 2024 bedroeg het gemiddelde personeelsbestand van de Groep 159 kaderpersoneel en 12.470 werknemers.

Toelichting 2. Materiële opname- en waarderingsregels

Toelichting 2.1. Voorbereidingsbasis

De bijgevoegde geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2025 werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards ("IFRS") zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de Europese Unie. De Groep opteerde niet voor een vervroegde toepassing van enige IASB-normen of interpretaties.

Toelichting 2.2. Belangrijke informatie over de opname- en waarderingsregels

De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent met die van het vorige boekjaar toegepast. De Groep past wijzigingen in standaarden of nieuwe standaarden toe zoals aangenomen door de Europese Unie en wanneer deze verplicht worden. De nieuwe of herziene IFRS-standaarden en interpretaties die op 1 januari 2025 van kracht werden, zijn de volgende:

- Wijzigingen in IAS 21 - Gebrek aan uitwisselbaarheid

De toepassing van deze nieuwe en gewijzigde standaarden heeft beperkte impact op de jaarrekening van de Groep.

Toelichting 2.3. Operationele segmenten

De operationele segmenten van de Groep zijn de onderdelen van de Groep waarvan de resultaten regelmatig worden beoordeeld door de Leadership Squad, de Chief Operating Decision Makers (CODM) van de Groep, om beslissingen te nemen over de toewijzing van middelen en om de prestaties te beoordelen.

Na de verwerving van de controle over Route Mobile in 2024 (zie toelichting 8.4), een wereldwijde leverancier van CPaaS-diensten genoteerd aan de NSE en BSE in India, heeft de Groep haar interne besluitvormings-, bestuurs- en managementrapportageprocessen herzien om de toewijzing van middelen en de prestatiebeoordeling van haar operationele segmenten te optimaliseren.

Bijgevolg heeft de Groep een governancestructuur met twee pijlers ingevoerd door de oprichting van een nieuw uitvoerend comité, het 'International Management Committee', naast het 'Domestic Management Committee.' Dit internationale comité werd opgericht om belangrijke beslissingen te vergemakkelijken en te zorgen voor afstemming tussen de internationale filialen, waaronder BICS, Telesign en Route Mobile. Dit nieuwe directiecomité zorgt voor een betere verantwoordingsplicht, coördinatie en een sterkere stem in de groepsbesluitvorming voor internationale activiteiten.

Gesegmenteerde informatie die gebruikt wordt voor interne besluitvorming en prestatiebeoordeling door de CODM wordt nu verstrekt voor de binnenlandse en internationale onderdelen, geïdentificeerd als operationele segmenten:

- **International Segment:** dit segment combineert de volgende entiteiten:
 - **International Carrier Services (BICS):** beheert internationale carrieractiviteiten in de wereldwijde communicatiemarkt.
 - **TeleSign:** is gespecialiseerd in internationale leveringsauthenticatie en digitale identiteitsdiensten voor grote internetmerken, digitale kampioenen en cloud-native bedrijven.
 - **Route Mobile:** Biedt omnichannel communicatieoplossingen, waaronder geautomatiseerde sms- of WhatsApp-meldingen voor bestelupdates, afspraakherinneringen en promoties, evenals spraakgebaseerde en e-mailoplossingen. Route Mobile biedt ook AI-gebaseerde firewall analytics-oplossingen aan mobiele netwerkoperators wereldwijd.
- **Domestic segment:** blijft ongewijzigd ten opzichte van vorig jaar en levert communicatie- en ICT-diensten aan particulieren, bedrijven en telecomgroothandelsmarkten in België/Benelux.

Toelichting 2.4. Alternatieve prestatie maatstaven

De Groep maakt gebruik van zogenoemde alternatieve prestatie maatstaven (“APM”) in de jaarrekening en toelichting. Een alternatieve prestatie maatstaf is een financiële maatstaf van een historische of toekomstige financiële prestatie, financiële positie en kasstromen andere dan een financiële maatstaf gedefinieerd in het toepasselijke kader voor financiële verslaglegging (IFRS). Hun definities zijn opgenomen in de begrippenlijst bij de rubriek “Management Discussie” van het geconsolideerd jaarverslag. Ze worden consistent gebruikt in de tijd en wanneer een wijziging nodig is worden vergelijkbare cijfers vermeld.

Toelichting 2.5. Consolidatiebasis

Dochterondernemingen zijn entiteiten waarover de Groep zeggenschap heeft. Er is zeggenschap wanneer de Groep macht heeft over de deelneming, blootgesteld is aan of rechten heeft op veranderlijke opbrengsten uit hoofde van zijn betrokkenheid bij de deelneming en zijn macht kan gebruiken om zijn opbrengsten te beïnvloeden. Toelichting 8 geeft een overzicht van de dochterondernemingen, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, joint ventures en geassocieerde ondernemingen van de Groep.

Een dochteronderneming wordt opgenomen in de consolidatie vanaf de dag waarop zeggenschap wordt verworven over de dochteronderneming en eindigt wanneer de Groep zeggenschap verliest. Intragroepssaldi en –verrichtingen en bijhorende niet-gerealiseerde winsten of verliezen tussen ondernemingen van de Groep worden volledig geëlimineerd. Wanneer de opname- en waarderingsregels van de dochterondernemingen niet in overeenstemming zijn met die van de Groep, voert de Groep de nodige aanpassingen uit om ervoor te zorgen dat de geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld volgens uniforme grondslagen.

Wijzigingen in het eigendomsbelang van de Groep in dochterondernemingen die niet leiden tot het verlies van zeggenschap in die dochterondernemingen worden verwerkt als eigenvermogenstransacties. Als het eigendomspercentage wijzigt, worden de minderheidsbelangen aangepast op basis van de stijging of daling van hun eigendomspercentage in de netto activa van de dochteronderneming die bij de transactie betrokken is, na consolidatieaanpassingen en met inbegrip van goodwill. Elk verschil tussen de reële waarde van de betaalde of ontvangen vergoeding en de wijziging in de minderheidsbelangen worden rechtstreeks in het eigenvermogen verwerkt en toegerekend aan de eigenaars van de onderneming. Transactiekosten in verband met de aankoop of verkoop van een minderheidsbelang in een dochteronderneming worden, wanneer de zeggenschap behouden blijft, in mindering gebracht van het eigen vermogen als het om meerkosten gaat die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de vermogenstransactie.

Een gezamenlijke regeling is een regeling waarin twee of meer partijen gezamenlijke controle delen, vastgesteld door een contractuele overeenkomst. Gezamenlijke controle bestaat alleen wanneer beslissingen over relevante activiteiten de unanieme instemming van de partijen die de controle delen vereisen. Gezamenlijke regelingen worden geclassificeerd als een joint venture of een gezamenlijke operatie:

- Gezamenlijke ondernemingen (Joint ventures): de partijen met gezamenlijke controle hebben rechten op de netto activa van de regeling. Gezamenlijke ondernemingen worden in de geconsolideerde financiële gegevens opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode
- Gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (Joint operations): de partijen met gezamenlijke controle hebben rechten op de activa en verplichtingen voor de schulden met betrekking tot de regeling. Regelingen die zo zijn ontworpen dat de partijen in wezen de enige bron van kasstromen zijn die de continuïteit van de operaties van de regeling waarborgen, worden erkend als

Wanneer de Groep zijn activiteiten uitoefent in het kader van gezamenlijke bedrijfsactiviteiten erkent de Groep zijn aandeel in de activa en verplichtingen en kosten en opbrengsten op basis van zijn eigendomsbelang, na intragroep eliminatie. Opbrengsten worden pas opgenomen als de gezamenlijke bedrijfsactiviteit haar producten aan derden verkoopt.

Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarover de Groep een invloed van betekenis heeft, meer bepaald deelnemingen waarin de Groep de macht heeft om deel te nemen (geen zeggenschap) aan de financiële en operationele beleidsbeslissingen. Deze deelnemingen worden ook opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

Volgens de vermogensmutatiemethode worden de investeringen in geassocieerde deelnemingen of joint ventures eerst erkend tegen verkrijgingsprijs en vervolgens aangepast voor het aandeel van de Groep in de winst of het verlies of andere niet-gerealiseerde resultaten van de geassocieerde deelneming of de joint venture, en dit vanaf de aanschaffingsdatum. Deze investeringen en het vermogensaandeel van de resultaten voor de periode zijn respectievelijk weergegeven in de balans en de resultatenrekening als deelnemingen in geassocieerde ondernemingen en joint ventures en als aandeel in de resultaten van geassocieerde ondernemingen en joint ventures. Niet-gerealiseerde winsten en verliezen worden geëlimineerd ten belope van het aandeel van de Groep in de onderneming.

Toelichting 2.6. Bedrijfscombinaties

Verwerving van bedrijven wordt verwerkt volgens de overnamemethode. De overgedragen vergoeding wordt gewaardeerd tegen reële waarde, die berekend wordt als de som van de reële waarden van de overgedragen activa op overnamedatum, de aangegane verplichtingen tegenover voormalige eigenaars van de overgenomen partij, indien van toepassing, en de door de overnemende partij uitgegeven aandelenbelangen in ruil voor zeggenschap over de overgenomen partij. De aan de overname gerelateerde kosten worden erkend in de resultatenrekening in de periode wanneer ze zich voordoen.

Op overnamedatum worden de verworven identificeerbare activa en overgenomen verplichtingen gewaardeerd aan hun reële waarde op die datum. Dit omvat ook de reële waardering van de niet-erkende activa en verplichtingen in de balans van de overgenomen partij welke hoofdzakelijk klantenbestanden en merknamen omvatten.

Minderheidsbelangen worden initieel gewaardeerd tegen het evenredige deel in de identificeerbare netto-activa van de overgenomen partij op overnamedatum.

Toelichting 2.7. Beoordelingen en schattingen

Bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening dient het management beoordelingen en schattingen te maken die een impact hebben op de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

Beoordelingen en schattingen die gemaakt worden op elke rapporteringsdatum weerspiegelen de omstandigheden die bestonden op die datum (zoals marktprijs, intrestvoeten en wisselkoersen, alsook bestaande boekhoudkundige regels en advies in domeinen waar er weinig gezaghebbende literatuur voor handen is). Hoewel het management deze schattingen baseert op haar beste kennis van de huidige gebeurtenissen en van de acties die de Groep zou kunnen ondernemen, kunnen werkelijke resultaten afwijken van deze schattingen.

De potentiële risico's en kansen in verband met klimaatverandering waaraan de Groep wordt blootgesteld, evenals bredere duurzaamheidsoverwegingen, worden gepresenteerd in de niet-financiële overzichten van de Groep. Op basis van de informatie die momenteel beschikbaar is, heeft het management op basis van haar oordeel geconcludeerd dat de belangrijkste gebieden die mogelijk beïnvloed worden door klimaatverandering, d.w.z. de gebruiksduur van de activa en voorzieningen van de Groep, momenteel en op korte termijn niet significant beïnvloed worden. Deze beoordelingen worden voortdurend opgevolgd als onderdeel van het risicobeheerproces van de Groep, aangezien de toekomstige gevolgen van klimaatverandering afhankelijk zijn van factoren op het gebied van milieu, regelgeving en andere factoren waarop de Groep geen invloed heeft en die op dit moment nog niet allemaal bekend zijn.

Het risicobeheerraamwerk van de Groep is gericht op het identificeren, beoordelen en beheren van risico's die de verwezenlijking van haar strategische, operationele en financiële doelstellingen kunnen beïnvloeden. Het raamwerk is ingebed in de governance- en besluitvormingsprocessen van de Groep en wordt ondersteund door interne controles en regelmatige rapportage aan het management en het Audit & Compliance Committee. De huidige geopolitieke en macro-economische omgeving blijft gekenmerkt door verhoogde onzekerheid, waaronder geopolitieke spanningen, energieprijsvolatiliteit, hogere rentetarieven en verstoringen in wereldwijde toeleveringsketens. Deze risico's zijn consistent met die beschreven in het Risk Management Report van de Groep en worden, waar relevant, weerspiegeld in de beoordelingen en schattingen die zijn toegepast bij de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting 2.7.1. Kritische beoordelingen bij het toepassen van de waarderingsregels van de Groep

Hieronder volgen de kritische beoordelingen die de bestuurders hebben gemaakt, naast de schattingen (die hieronder afzonderlijk worden gepresenteerd), bij de toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep en die het meest significante effect hebben op de bedragen die in de jaarrekening zijn opgenomen.

- **Beoordeling van de zeggenschap over entiteiten die zijn opgenomen in het kader van de uitrol van het glasvezelnetwerk**

In het kader van zijn uiteindelijke doelstelling om België te verbinden via een open, toekomstbestendig netwerk dat hoge of zeer hoge snelheidsconnectiviteit brengt naar elke woning en elk bedrijf, ook in minder dichtbevolkte gebieden, heeft Proximus drie afzonderlijke bedrijven mede-opgericht, Fiberklaar, Unifiber en Glasfaser Ostbelgië, om de uitrol van glasvezel in respectievelijk Vlaanderen, Wallonië en de Duitstalige Gemeenschap te helpen versnellen.

Deze drie bedrijven moeten een passief Wholesale Point-to-Point Fiber-To-The-Home netwerk in de footprint (het "FTTH-netwerk") ontwerpen, bouwen, onderhouden, upgraden, bezitten, uitrollen, beheren en commercialiseren, met een minimale uitrolsnelheid, een dekkingsambitie voor de gedefinieerde footprint, en bepaalde technische kwaliteiten (snelheid, capaciteit). De aan te leggen netwerken zullen open en neutraal zijn, d.w.z. beschikbaar voor alle Service Providers onder niet-exclusieve en niet-discriminerende voorwaarden, zodat Service Providers (Proximus bijvoorbeeld) kunnen concurreren op de downstreammarkten.

Op 26 juli 2024 heeft Proximus Groep zeggenschap verworven over Fiberklaar (zie toelichting 8.4) door een overeenkomst te sluiten met EQT Infrastructure, de andere medeoprichter van Fiberklaar, voor de overname van diens meerderheidsbelang (50,33%) in Fiberklaar Groep (hierna 'Fiberklaar').

Bij haar beoordeling van het soort controle dat zij over Unifiber en Glasfaser Ostbelgië uitoefent (exclusieve controle, gezamenlijke controle of invloed van betekenis), heeft Proximus vastgesteld wat de relevante activiteiten van de ondernemingen waren, hoe de beslissingen over deze activiteiten werden genomen en of zij uit haar interactie met hen een variabel rendement haalde, onder meer via de uitoefening van haar stemrechten. Bij de beoordeling werden ook andere feiten en omstandigheden in aanmerking genomen, zoals de sociale doelstellingen van de vennootschap, de aard van de andere aandeelhouders van de vennootschap, het bestaan van vooraf overeengekomen en onderhandelde contexten en de afhankelijkheid van de vennootschap van hun aandeelhouders als bronnen van kasstromen die bijdragen tot de continuïteit van hun activiteiten.

Proximus besloot, toen deze twee entiteiten samen werden gecreëerd, dat het niet alleen de zeggenschap heeft over hen, aangezien de beslissingen over de activiteiten die als relevant zijn aangemerkt in het kader van de met de mede-investeerders ondertekende overeenkomsten niet door Proximus alleen worden genomen. Deze beslissingen betreffen voornamelijk de goedkeuring van het budget, de benoeming en het ontslag van het senior management, de commercialisering van het aanbod, de opbouw van het netwerk. Bovendien verwachtte Proximus, op basis van de op dat moment beschikbare informatie, dat hij niet substantieel de enige bron van kasstromen zou zijn die bijdraagt aan de continuïteit van de activiteiten van deze entiteiten. Op basis daarvan heeft de Groep geconcludeerd dat de investeringen in Unifiber en Glasfaser Ostbelgien respectievelijk als joint venture en geassocieerde onderneming kunnen worden aangemerkt. Deze conclusies worden periodiek herzien in het licht van de criteria, onderliggende feiten, bestuur en bestaande overeenkomsten tussen aandeelhouders of met de bedrijven. De controle van deze elementen bracht geen factoren aan het licht die de huidige classificaties van deze overeenkomsten in twijfel zouden trekken.

Toelichting 2.7.2. Schattingsonzekerheden

- **Claims en voorwaardelijke verplichtingen en activa (zie toelichting 34)**

Voor claims en voorwaardelijke verplichtingen is beoordeling vereist over het bestaan van een verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis uit het verleden, het bepalen van de waarschijnlijkheid van een economische uitstroom, en van het kwantificeren van deze waarschijnlijke uitstroom van economische middelen. Deze inschatting wordt herzien wanneer nieuwe informatie beschikbaar is en met behulp van advies van externe experts.

- **Realiseerbare waarde van kasstroom genererende eenheden met goodwill**

In toelichting 3 (Goodwill) worden de belangrijkste veronderstellingen besproken die gebruikt zijn bij het testen op bijzondere waardeverminderingen, voor het bepalen van de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheden met goodwill.

- **Actuariële veronderstellingen betreffende de waardering van de verplichtingen voor personeelsbeloningen en fondsbeleggingen**

De Groep heeft verschillende personeelsbeloningsplannen zoals pensioenplannen, andere plannen na uitdiensttreding en beëindigingsvoordelen. In toelichting 11 (Activa en schulden voor pensioenen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en beëindigingsvoordelen) worden de belangrijkste veronderstellingen besproken die gebruikt zijn bij de waardering van de verplichting, de fondsbeleggingen en de netto kost over de periode.

Toelichting 2.8. Omrekening vreemde valuta

De individuele jaarrekening van iedere dochteronderneming binnen de Groep wordt opgemaakt in de valuta van de voornaamste economische omgeving waarin de entiteit actief is. Wanneer de factoren die door IAS 21 worden uiteengezet om de functionele valuta te bepalen niet éénvoudig zijn en de functionele valuta niet voor de hand ligt, moet het management beoordelen welke functionele valuta het meest getrouw de economische effecten weergeeft van de onderliggende transacties, gebeurtenissen en voorwaarden

Transacties in vreemde valuta worden erkend in de functionele munt bij initiële opname, omgerekend aan de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde munt worden op balansdatum in de functionele valuta van de entiteit omgerekend aan de slotkoers van die dag. Niet-monetaire activa en passiva in vreemde valuta's worden niet geherwaardeerd. Netto wisselkoersverschillen bij de omrekening van monetaire activa en passiva worden in het resultaat opgenomen onder "andere bedrijfskosten" in de periode waarin ze zich voordoen.

Toelichting 2.9. Buitenlandse activiteiten

Resultaten en financiële positie van entiteiten met een andere functionele valuta dan de euro zijn als volgt in de rekeningen van de Proximus Groep opgenomen:

- Activa en passiva (met inbegrip van de vergelijkende cijfers) worden omgerekend tegen de slotkoers op de verslagdatum.
- Inkomsten en lasten worden omgerekend tegen de wisselkoers op de transactiedatum.
- Minderheidsbelangen worden omgerekend tegen de wisselkoersen op de datum van de transactie.
- Alle resulterende wisselkoersverschillen worden opgenomen in de andere elementen van het totaalresultaat. Bij afstoting van een dergelijke entiteit wordt het uitgestelde cumulatieve bedrag dat in niet-gerealiseerde resultaten is opgenomen in verband met die buitenlandse activiteit, opgenomen in winst of verlies. Hetzelfde principe geldt voor gedeeltelijke vervreemdingen zonder verlies van zeggenschap en impliceert het recycleren naar de winst- en verliesrekening (P&L) enkel pro rata van het vervreemde deel.

Toelichting 2.10. Goodwill

Goodwill vertegenwoordigt het bedrag waarmee de som van de overgedragen vergoeding, het bedrag van enig minderheidsbelang, en de reële waarde van het voorheen aangehouden aandelenbelang, indien toepasselijk, de netto reële waarde van de identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen verworven via bedrijfscombinaties overschrijdt. Wanneer de Groep zeggenschap verwerft, wordt enig voorheen aangehouden belang in de overgenomen partij geherwaardeerd naar reële waarde via de winst- en verliesrekening.

Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs en wordt niet afgeschreven, maar wordt jaarlijks getest op bijzondere waardevermindering op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid waaraan de goodwill is toegerekend en telkens wanneer er een aanwijzing is dat de eenheid waaraan de goodwill is toegerekend mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. De Groep controleert de goodwill op het niveau van de operationele segmenten, aangezien dit de manier weerspiegelt waarop de Groep haar activiteiten beheert.

Veranderingen in de voorwaardelijke vergoeding die deel uitmaakt van de overgedragen vergoeding worden aangepast ten opzichte van goodwill, indien deze zich voordoen tijdens de voorwaardelijke aankooprijstoeuwingsperiode en indien ze verband houden met feiten en omstandigheden die bestonden op datum van overname. In de andere gevallen, afhankelijk van het al dan niet classificeren van de voorwaardelijke vergoeding als eigen vermogen of niet, worden de aanpassingen via eigen vermogen of via de winst- en verliesrekening opgenomen.

Aankoopkosten worden in kosten opgenomen en belangen zonder overheersende zeggenschap ('minderheidsbelangen') worden berekend op overnamedatum aan hun proportioneel deel in de reële waarde van de identificeerbare activa en aangenomen schulden van de overgenomen partij, en dit op een transactie-per-transactie basis.

Toelichting 2.11. Immateriële vaste activa met bepaalde gebruiksduur

De immateriële vaste activa bestaan hoofdzakelijk uit de Global System for Mobile Communications ("GSM")-licentie, de Universal Mobile Telecommunications Systems ("UMTS")-licentie, 4G en 5G spectrum licenties, merknamen, patenten en klantenbestanden verworven via bedrijfscombinaties, intern en extern ontwikkelde software en andere immateriële vaste activa zoals voetbalrechten, uitzendrechten.

Afzonderlijk verworven immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen kostprijs en vervolgens gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Alleen het vaste gedeelte van de vergoeding wordt gekapitaliseerd. Contractuele minimaal gegarandeerde vergoedingen worden

behandeld als vaste bedragen, terwijl er een oordeel wordt toegepast om te bepalen of een deel boven dat minimum moet worden erkend. De kostprijs van de in een bedrijfscombinatie verworven immateriële activa is hun reële waarde op de overnamedatum.

De restwaarde van dergelijke immateriële activa wordt verondersteld nul te zijn. De Groep activeert

- De uitzendrechten voor voetbal en alle andere multiseizoensuitzendrechten voor sport, voor de volledige contractduur samen met de opname van de bijbehorende verplichting (voor de volledige contractduur).
- Voor contracten met andere tv-zenders, de kosten voor de totale contractduur, aangezien de inhoud geacht wordt voldoende identificeerbaar te zijn (een groot deel van de inhoud is al geproduceerd) voor de niet-opzegbare duur van het contract (over het algemeen 18 maanden-3 jaar)
- Bepaalde kosten in verband met de ontwikkeling of aankoop van software voor intern gebruik en bepaalde mediaproductiekosten wanneer deze identificeerbaar zijn, wanneer de Groep zeggenschap heeft over het actief en wanneer toekomstige economische voordelen van het actief waarschijnlijk zijn
- De unieke licentievergoeding (vast bedrag) die verschuldigd is in verband met de spectrumlicenties die aan Proximus zijn toegekend.

De Groep beschouwt de jaarlijkse vergoedingen die verschuldigd zijn in verband met de aan Proximus toegekende spectrumlicenties als variabele (voorwaardelijke) betalingen en boekt ze daarom als kosten wanneer ze worden gemaakt. De netto contante waarde van deze jaarlijkse vergoedingen wordt weergegeven in toelichting 34.

De Groep heeft SAAS- overeenkomsten ('software as a service') afgesloten en betaalt een vergoeding in ruil voor een recht om toegang te krijgen tot de softwareapplicatie van de leverancier voor een bepaalde duur. De Groep erkent een software actief in een cloud computing overeenkomst op de aanvangsdatum van het contract als zij op die datum de controle over de software verkrijgt. Dit is wanneer, bij het begin van de regeling:

- De Groep het contractuele recht heeft om de software tijdens de hostingperiode in bezit te nemen zonder significante boete, en
- Het voor de Groep haalbaar is de software op zijn eigen hardware te installeren of een contract te sluiten met een andere, niet met de leverancier verbonden partij om de software te hosten

De onderneming blijft de desbetreffende boekhoudkundige regels en richtlijnen opvolgen in dit domein waarvoor er beperkte gezaghebbende literatuur bestaat.

Merknamen en klantenbestanden verworven in bedrijfscombinaties worden lineair afgeschreven over hun geraamde gebruiksduur (3 tot 20 jaar). Behalve wanneer de gebruiksduur gebaseerd is op de contractuele beperkingen of de intentie van het management weergeeft, wordt deze vastgesteld in overeenstemming met de verwachte kasstromen die in het waarderingsmodel voor een dergelijk actief worden gebruikt. Hij wordt zo gedefinieerd dat de verwachte gecumuleerde gediscoteerde kasstromen die door het betrokken actief over zijn gebruiksduur worden gegenereerd, ongeveer 90% vertegenwoordigen van de totale gecumuleerde verdisconteerde kasstromen die van het actief worden verwacht.

GSM-, UMTS-, 4G en 5G spectrum licenties, andere immateriële vaste activa en intern gegenereerde activa met beperkte gebruiksduur worden lineair afgeschreven over hun geraamde gebruiksduur. De afschrijving begint zodra het immaterieel vast actief beschikbaar is voor beoogd gebruik. De gebruiksduur van licenties zijn vastgelegd bij Koninklijk Besluit en variëren van 5 tot 20 jaar.

De gebruiksduur werd als volgt bepaald:

	Gebruiksduur (jaren)
GSM, UMTS, 4G en andere netwerklicenties	Volgens licentieduur
SPECTRUM 2600 MHZ	15
SPECTRUM 800 MHZ	20
SPECTRUM 1800 MHZ 2G	20
SPECTRUM 2100 MHZ 3G	20
SPECTRUM 900 MHZ	20
SPECTRUM 1400 MHZ	20
SPECTRUM 700 MHZ	20
SPECTRUM 3600 MHZ	17 jaar 8 maanden
Via een bedrijfscombinatie verworven merknamen, klantenbestanden, patenten en software	3 tot 20
Software	5
Uitzendrechten voor sportseizoenen	Over de contractduur
Gebruiksrechten en andere uitzendrechten	Over de contractduur (meestal van 2 tot 5)

De afschrijvingsperiode en de afschrijvingsmethode voor immateriële vaste activa met een bepaalde gebruiksduur worden minstens aan het einde van elk boekjaar herzien. Veranderingen in de voorziene gebruiksduur of in het voorziene patroon van toekomstige economische voordelen vervat in het actief, worden verwerkt door de afschrijvingsperiode en afschrijvingsmethode te veranderen al naargelang het geval en worden behandeld als wijzigingen in de boekhoudkundige ramingen.

Toelichting 2.12. Materiële vaste activa

Materiële vaste activa, met inbegrip van activa die door middel van operationele lease aan derden zijn verhuurd, worden gepresenteerd volgens hun aard en worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De kosten voor de uitbreidingen of substantiële verbeteringen van de materiële vaste activa worden geactiveerd. De onderhouds- en herstellingskosten voor materiële vaste activa worden opgenomen in de bedrijfskosten indien ze de gebruiksduur van het actief niet verlengen of wanneer het toekomstig economische nut niet beduidend verhoogd wordt. De kostprijs van materiële vaste activa bevat de geschatte kosten voor hun ontmanteling, verwijdering en herstelling, indien de Groep hiervoor een verplichting heeft om dergelijke kosten te maken als gevolg van het installeren van het actief.

Een element dat tot de materiële vaste activa hoort wordt niet langer op de balans opgenomen na vervreemding of wanneer er geen economische voordelen meer te verwachten zijn van het gebruik of de vervreemding van het actief. Een eventuele winst of verlies voortvloeiend uit het niet meer opnemen van het actief (berekend als het verschil tussen de geschatte netto-opbrengst en de boekwaarde van het actief) wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening van het jaar waarin het actief niet langer wordt opgenomen.

De afschrijving van een actief start zodra het klaar is voor zijn beoogd gebruik. De afschrijvingen worden lineair berekend over de geraamde gebruiksduur van het actief.

De gebruiksduur wordt als volgt bepaald:

Gebruiksduur (jaren)

De gebruiksduur wordt als volgt bepaald:	Gebruiksduur (jaren)
Terreinen en gebouwen	
Land	Onbepaald
Gebouwen en uitrusting van gebouwen	22 tot 33
Faciliteiten in gebouwen	3 tot 10
Huurverbetering en reclamemateriaal	3 tot 10
Technische en netwerkapparatuur	
Kabels en leidingen	15 tot 20
Schakelaars	8 tot 10
Transmissie	6 tot 8
Radiotoegangsnetwerk	6 tot 7
Mobiele sites en uitrusting voor locatievoorzieningen	5 tot 10
Apparatuur geïnstalleerd bij klanten	2 tot 8
Data- en andere netwerkapparatuur	2 tot 15
Meubilair en rollend materieel	
Meubilair en kantooruitrusting	3 tot 10
Voertuigen en smartcables	3 tot 10

De restwaarden, gebruiksduur en afschrijvingsmethoden van activa worden aan het eind van elk boekjaar herzien en aangepast indien nodig.

Kosten van verkochte materialen en diensten, workforce- en non-workforce-kosten worden weergegeven in de resultatenrekening na aftrek van de werkzaamheden uitgevoerd en geactiveerd door de onderneming voor de uitbouw van materiële vaste activa.

Toelichting 2.13. Contractkosten

Contractkosten die in aanmerking komen voor activering als bijkomende kosten voor het verkrijgen van een contract, omvatten commissie betaald aan dealers met betrekking tot postpaid contracten. Contractkosten worden opgenomen als langtermijnactiva, gezien de economische voordelen verbonden aan deze activa naar verwachting in de periode langer dan twaalf maanden zullen worden ontvangen.

Contractkosten met betrekking tot postpaid contracten worden systematisch gespreid op een basis die consistent is met de overdracht van de diensten aan de klant, zijnde het tijdstip waarop de gerelateerde opbrengsten worden erkend. De Groep heeft voor de contractkosten gekozen voor een portefeuillebenadering. Contractkosten met betrekking tot de residentiële markt, verworven vóór 2024, worden uitgesteld over drie jaar. Voor contracten die vanaf 2024 worden verworven, worden de kosten over vier jaar uitgesteld, wat de waargenomen toename in de klantlevensduur weerspiegelt. Deze verandering is voornamelijk toe te schrijven aan de convergentie van vast en mobiel.

Alle andere commissies worden ten laste genomen wanneer ze worden gemaakt.

Toelichting 2.14. Bijzondere waardeverminderingen van niet-financiële activa

De Groep onderzoekt op iedere balansdatum of de niet-financiële activa geen tekenen van bijzondere waardevermindering vertonen.

De Groep vergelijkt minstens één keer per jaar de boekwaarde met de geschatte realiseerbare waarde van immateriële vaste activa in aanbouw en kasstroom genererende eenheden die goodwill omvatten. De Groep voert, op basis van het langetermijnplan van de Groep dat is goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de Groep, deze jaarlijkse bijzondere waardeverminderingstest uit tijdens het vierde kwartaal van het jaar.

Er wordt een bijzondere waardevermindering erkend wanneer de boekwaarde van een actief of kasstroom genererende eenheid de geraamde realiseerbare waarde overschrijdt. De realiseerbare waarde van een actief is de hoogste waarde tussen de reële waarde van een actief of een kasstroom genererende eenheid na aftrek van de verkoopkosten en de bedrijfswaarde voor de Groep.

Bij de bepaling van de bedrijfswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen geactualiseerd, waarbij een disconteringsvoet vóór belasting wordt toegepast die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdwaarde van geld en de specifieke risico's van het actief of de kasstroom genererende eenheid.

Toelichting 2.15. Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen worden geboekt voor de tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en passiva in de geconsolideerde balans en hun respectievelijke belastbare basis.

Uitgestelde belastingvorderingen verbonden aan verrekenbare tijdelijke verschillen en niet-gebruikte overgedragen belastingverliezen worden opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er voldoende belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee het verrekenbare tijdelijke verschil of de niet-gebruikte belastingverliezen kunnen worden verrekend.

De boekwaarde van de uitgestelde belastingvorderingen wordt bij iedere balansdatum opnieuw beoordeeld en wordt verminderd in die mate dat het niet waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winst zal toelaten de belastingvordering geheel of gedeeltelijk te realiseren. Niet erkende belastingvorderingen worden op iedere balansdatum herschat en worden erkend in die mate dat het waarschijnlijk geworden is dat de toekomstige belastbare winst de realisatie van de belastingvordering mogelijk zal maken.

Uitgestelde belastingvorderingen en –schulden worden berekend tegen de aanslagvoeten die naar verwachting zullen worden toegepast in de periode waarin het actief zal worden gerealiseerd of het passief zal worden afgewikkeld; op basis van de aanslagvoeten (en belastingwetgeving) waarvan het wetgevingsproces materieel is afgesloten op balansdatum.

Wijzigingen in uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen worden erkend in de winst- en verliesrekening tenzij ze betrekking hebben op elementen die rechtstreeks erkend worden in het eigen vermogen; in dit geval zal de belastingsimpact ook rechtstreeks erkend worden in het eigen vermogen.

Toelichting 2.16. Pensioenen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en beëindigingsvoordelen

De Groep beheert verschillende toegezegdpensioenregelingen waarvoor bijdragen worden gestort in afzonderlijk beheerde fondsen. De Groep is eveneens overeengekomen om bijkomende vergoedingen na uitdiensttreding uit te keren aan bepaalde personeelsleden. De kost voor het verstrekken van de beloningen voorzien in de plannen wordt voor elk plan afzonderlijk bepaald gebruikmakend van de actuariële 'Projected Unit Credit'-waarderingsmethode.

Actuariële winsten en verliezen, het rendement op fondsbeleggingen, exclusief bedragen opgenomen in de netto rente op de netto verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen (actief) en eventuele wijzigingen in het effect van het actiefplafond- indien van toepassing, worden opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Eventuele pensioenkosten van verstreken diensttijd en winsten of verliezen bij afwikkeling worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij zich voordoen.

De Groep classificeert de periodieke kosten in bedrijfs- en financieringsactiviteiten voor hun respectieve componenten.

De Groep beheert ook verschillende toegezegdbijdrageregelingen. Voor plannen met een gewaarborgd minimumrendement heeft het management, de "Projected Unit Credit" waarderingsmethode toegepast.

De gebruikte verdisconteringsvoet om de huidige waarde van de bruto verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregelingen te berekenen, wordt bepaald op basis van het rendement van bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit (aan het einde van de verslagperiode) met een valuta en looptijd die consistent zijn met die van de verplichtingen. De netto verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen wordt gedefinieerd als de contante waarde van de bruto verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen, verminderd met de reële waarde van de fondsbeleggingen (indien van toepassing).

De Groep voert verschillende herstructureringsplannen uit die beëindigingsvoordelen en andere vormen van bijkomende voordelen inhouden. Vrijwillige beëindigingsvoordelen om personeelsleden te stimuleren het dienstverband te beëindigen worden erkend wanneer de personeelsleden het aanbod van die voordelen aanvaarden. Niet-vrijwillige beëindigingsvoordelen worden erkend wanneer de Groep haar beëindigingsplan heeft meegedeeld aan de betrokken werknemers en het plan voldoet aan specifieke criteria. De daarmee samenhangende voorzieningen worden opgenomen wanneer bij de betrokkenen geldige verwachtingen zijn gewekt en met de uitvoering van de plannen is begonnen, d.w.z. wanneer met de vakbonden overeenstemming is bereikt over de kenmerken van de plannen en deze kenmerken aan de betrokkenen zijn medegedeeld.

Beloningen die afhankelijk zijn van toekomstige prestaties worden niet beschouwd als ontslagvergoedingen maar als personeelsbeloningen op lange termijn. De verplichting voor deze vergoedingen wordt opgenomen over de periode van de toekomstige prestaties.

Voor bepaalde deelnemers aan de herstructureringsplannen worden de uitkeringen betaald tot de vroegste pensioendatum. Veronderstellingen die worden gebruikt om een betrouwbare schatting te maken van de uiteindelijke kosten voor de Groep zijn de pensioenleeftijd, de disconteringsvoet en de toekomstige prijsinflatie. De veronderstellingen worden herzien op het einde van de rapporteringsperiode. De actuariële winsten en verliezen op de verplichtingen voor herstructureringsprogramma's worden in de resultatenrekening opgenomen wanneer ze zich voordoen.

Toelichting 2.17. Korte- en langetermijnvoordelen voor personeelsleden

De kost van alle korte- en langetermijnvoordelen voor personeelsleden, zoals lonen en salarissen, betaald verlof, bonussen, medische interventies en andere worden opgenomen gedurende de periode waarin het personeelslid de desbetreffende dienst verleent. De Groep neemt deze kosten enkel op indien zij wettelijk of feitelijk verplicht is om een dergelijke betaling te doen en indien er een betrouwbare raming van de schuld kan worden gemaakt.

Toelichting 2.18. Financiële instrumenten

Toelichting 2.18.1. Classificatie

De Groep presenteert de financiële activa in volgende categorieën:

- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in winst of verlies ("FVTPL"); of
- Reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het totaalresultaat ("FVOCI"); of
- Afgeschreven kostprijs.

De Groep presenteert de financiële verplichtingen in volgende categorieën:

- Reële waarde met verwerking in winst of verlies ("FVTPL"); of
- Afgeschreven kostprijs.

Financiële activa

De Groep bepaalt de classificatie van de financiële activa op het moment van initiële erkenning. Deze classificatie is gedreven door het businessmodel van de Groep voor het beheren van financiële activa ('aangehouden om te ontvangen', 'aangehouden om te ontvangen en te verkopen' en 'andere') en de contractuele cashflow karakteristieken (kasstromen die uitsluitend aflossingen en rentebetalingen op het uitstaande hoofdsombedrag betreffen ("SPPI" test).

Indien een niet-eigenvermogen financieel actief niet voldoet aan de SPPI test, classificeert de Groep het tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (FVTPL). Als het de SPPI-test doorstaat, wordt het geclassificeerd tegen afgeschreven kostprijs als aan de 'hold to collect' business modeltest is voldaan, of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het totaalresultaat (FVTOCI) als aan de 'hold to collect and sell' business modeltest is voldaan. Voor andere financiële activa dan belangen in dochterondernemingen, geassocieerde deelnemingen en joint ventures maakt de Groep bij de eerste opname een onherroepelijke keuze (per instrument) om ze aan te wijzen als FVTOCI of FVTPL.

Eigenvermogensinstrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden worden steeds toegewezen als FVTPL.

Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen worden opgenomen aan afgeschreven kostprijs tenzij deze dienen opgenomen te worden als FVTPL (zoals instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden of derivaten).

Niet-rentedragende verplichtingen op lange termijn worden opgenomen tegen het verdisconteerde bedrag.

Hybride eeuwigdurende obligaties

Hybride eeuwigdurende obligaties worden geclassificeerd als eigenvermogensinstrumenten. Bijgevolg worden de te betalen rente op deze effecten en de direct toerekenbare transactiekosten direct in het eigen vermogen opgenomen en samen met de hoofdsom als een aparte post binnen het eigen vermogen gepresenteerd. De terugbetaling van de hoofdsom en rente wordt vermeld als onderdeel van de financieringsactiviteiten in het kasstroomoverzicht.

Toelichting 2.18.2. Waardering

- **Financiële activa aan FVTOCI**

Investerings in eigenvermogensinstrumenten aangewezen als FVTOCI worden initieel opgenomen tegen reële waarde plus direct toerekenbare transactiekosten. Daarna worden ze gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij winsten en verliezen als gevolg van wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in de overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, zonder verdere verwerking in de winst- en verliesrekening.

Bij afstoting of afwikkeling worden cumulatieve herwaarderingen op FVTOCI geboekte eigenvermogensinstrumenten geherclassificeerd van niet-gerealiseerde resultaten naar overgedragen resultaat.

De Groep heeft geen andere beleggingen gewaardeerd aan FVTOCI.

Inkomsten van dividenden worden erkend in de winst en verliesrekening.

- **Financiële activa en verplichtingen worden erkend aan de afgeschreven kostprijs.**

Financiële activa, andere dan handelsvorderingen, en passiva tegen afgeschreven kostprijs worden initieel opgenomen tegen reële waarde plus of minus direct toerekenbare transactiekosten. Handelsvorderingen worden gewaardeerd tegen de transactieprijs indien de handelsvorderingen geen belangrijke financieringscomponent bevatten.

Deze financiële instrumenten worden vervolgens gewaardeerd tegen afgeschreven kostprijs op basis van de effectieve rentemethode, verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien van toepassing.

- **Financiële activa en verplichtingen aan FVTPL**

Financiële activa en verplichting opgenomen aan FVTPL worden initieel erkend aan reële waarde en de transactiekosten worden opgenomen in de kosten. Gerealiseerde en niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit wijzigingen in de reële waarde van financiële activa en verplichtingen worden opgenomen in het geconsolideerde netto winst/verlies van de periode. De Groep heeft geen financiële verplichtingen aangewezen als FVTPL (FV-option).

Derivaten worden gewaardeerd aan FVTPL, behalve diegene waarop hedge accounting wordt toegepast;

Toelichting 2.18.3. Te verwachten kredietverliezen

De Groep past het toekomstgerichte verwachte kredietverliesmodel (ECL-model) toe.

Het ECL model houdt rekening met alle verliezen die het gevolg zijn van alle mogelijke gevallen van wanbetalingen gedurende de verwachte looptijd van het financieel instrument (verwachte kredietverliezen gedurende de looptijd van het instrument) of die het gevolg zijn van mogelijke gevallen van wanbetaling gedurende de komende 12 maanden (verwachte kredietverliezen over 12 maanden) afhankelijk van de vraag of het kredietrisico van het financieel actief sinds de eerste opname aanzienlijk is toegenomen (het algemeen ECL model).

De Groep erkent een voorziening voor verwachte kredietverliezen voor financiële activa die worden opgenomen aan afgeschreven kostprijs. Dit wordt ook toegepast voor contractactiva die ontstaan uit de toepassing van IFRS 15 en leasevorderingen, zelfs indien deze activa niet worden opgenomen als financiële activa.

Op iedere verslagdatum waardeert de Groep de voorziening voor verliezen op deze activa.

De Groep heeft beperkte handelsvorderingen met een financieringscomponent. De Groep past een vereenvoudigde methode toe en meet de voorziening voor verliezen op handelsvorderingen, ongeacht of ze individueel of collectief worden beoordeeld, op basis van alle redelijke en gefundeerde informatie met inbegrip van toekomstgerichte informatie.

- **Domestic**: voor klantenvorderingen op de residentiële en professionele markt is de betalingsachterstand ten opzichte van de contractuele vervaldagen en de status van de gerechtelijke stappen die zijn ondernomen om de verschuldigde vorderingen te innen, de belangrijkste informatie die in aanmerking wordt genomen om te beoordelen of het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen sinds de eerste opname. Er wordt een provisiematrix gebruikt. Dezelfde methodiek werd toegepast voor de contractactiva.
- **TeleSign** berekent de verwachte kredietverliezen voor handelsvorderingen op basis van een combinatie van factoren, waaronder historische verliezen gecorrigeerd voor de huidige marktomstandigheden, de financiële toestand van de klant, geschillen, de huidige ouderdom en ouderdom van vorderingen, rekening houdend met relevante toekomstgerichte gegevens.

- **BICS** houdt rekening met ervaring en redelijke en onderbouwde informatie over toekomstige verwachtingen om voorzieningspercentages te bepalen op individuele basis. De volgende indicatoren worden door BICS in overweging genomen:
 - Bestaande of verwachte significante verslechtering van de credit rating (extern of intern) van klanten;
 - Significante verslechtering van het landenrisico (waarin de klant actief is);
 - Bestaande of verwachte negatieve wijzigingen in de business, financieel of economische condities dewelke een significante invloed zouden hebben op de mogelijkheid van de klant om te kunnen voldoen aan de schuldverplichtingen;
 - Bestaande of verwachte significante verslechtering van de operationele resultaten van de klant;
 - Bestaande of verwachte significante negatieve wijzigingen in het regelgevend, economisch of technologisch kader waarin de klant actief is welk een negatieve impact hebben op de mogelijkheid van de klant om te kunnen voldoen aan de schuldverplichtingen.
- **Route Mobile** past de vereenvoudigde aanpak toe die vereist dat de verliesvoorziening wordt gewaardeerd op een bedrag dat gelijk is aan de verwachte kredietverliezen gedurende de looptijd. Geschatte oninbare bedragen zijn gebaseerd op de ouderdom van het debiteurensaldo, historische ervaring en worden aangepast op basis van toekomstgerichte informatie.

Voor financiële activa opgenomen aan geamortiseerde kosten, contractactiva en leasevorderingen worden voorzieningen en waardevermindering erkend in de winst en verliesrekening.

De Groep schrijft een financieel actief af indien informatie aangeeft dat de schuldenaar in aanzienlijke financiële moeilijkheden verkeert en dat er geen realistisch vooruitzicht is tot herstel, zoals bijvoorbeeld als hij in vereffening is gesteld of in staat van faillissement verkeert of, ingeval van handelsvorderingen wanneer de bedragen geacht worden niet invorderbaar te zijn door een externe invorderingsinstantie, afhankelijk van wat zich het eerst voordoet. Aafgeschreven financiële activa kunnen nog steeds het voorwerp uitmaken van terugvorderingsprocedures door de Groep, rekening houdend met juridisch advies. Teruggeworde bedragen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Toelichting 2.18.4. Criteria voor de initiële opname en het niet meer opnemen van financiële activa en passiva

De financiële instrumenten worden initieel opgenomen wanneer de Groep de contractuele bepalingen van de instrumenten onderschrijft. "Regular way" (spot) aankopen en verkopen van financiële activa worden geboekt op de afwikkelingsdatum.

Financiële activa (of een gedeelte ervan) worden niet meer opgenomen wanneer de rechten op de vergoedingen, bepaald in het contract, aflopen. Voor beleggingen in eigenvermogensinstrumenten wordt de gecumuleerde aanpassing aan reële waarde van het totaalresultaat (OCI) (bij het niet langer opnemen in het overzicht van de financiële positie) overgebracht naar het overgedragen resultaat.

Financiële passiva (of een gedeelte ervan) worden niet meer opgenomen wanneer aan de verplichting bepaald in het contract is voldaan, deze wordt ingetrokken of geannuleerd. Het verschil tussen de boekwaarde (bepaald op de datum van verwijdering uit het overzicht van de financiële positie) en de betaalde of nog te betalen vergoeding (vermeerderd met elk nieuw verkregen actief en verminderd met elke nieuw aangegane verplichting) wordt in winst of verlies opgenomen.

Toelichting 2.18.5. Reële waarde van financiële instrumenten

Volgende methodes en veronderstellingen werden gebruikt om de reële waarde van de financiële instrumenten in te schatten:

- Voor langetermijnschulden met een variabele rentevoet, wordt verondersteld dat de afgeschreven kostprijs een goede benadering is voor de reële waarde;
- Voor langlopende schulden met een vaste rentevoet wordt de reële waarde bepaald op basis van de marktwaarde indien beschikbaar, of anders op basis van de contante waarde van toekomstige kasstromen berekend met behulp van de markrentes op de rapporteringsdatum.

- Voor derivaten wordt de reële waarde geschat op basis van de genoteerde prijs op een actieve markt of, als deze niet beschikbaar is, door het toepassen van verschillende waarderingsmethodes, in het bijzonder het verdisconteren van toekomstige kasstromen.

Toelichting 2.18.6. Criteria voor de saldering van financiële activa en passiva

Als er een wettelijk afdwingbaar compensatierecht bestaat voor opgenomen financiële activa en passiva en de intentie aanwezig is om het passief af te wikkelen en het actief tegelijk te gelde te maken of op netto basis af te wikkelen, worden alle financiële gevolgen gecompenseerd.

Toelichting 2.19. Handelsvorderingen

Handelsvorderingen worden in de balans gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs (SPPI-model van toepassing), verminderd met een voorziening voor verwachte kredietverliezen.

Toelichting 2.20. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten liquide middelen, lopende bankrekeningen en beleggingen met een initiële looptijd van minder dan drie maanden, die zeer liquide zijn, onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen waarvan het bedrag bekend is en die geen materieel risico van waardevermindering in zich dragen.

Geldmiddelen en kasequivalenten worden geboekt tegen de afgeschreven kostprijs.

Toelichting 2.21. Vaste activa of groep activa die wordt afgestoten geclassificeerd als aangehouden voor verkoop

De Groep classificeert activa (of een groep activa die wordt afgestoten) (groep activa met enkele direct daarmee verbonden verplichtingen) als aangehouden voor verkoop als hun boekwaarde hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik ervan. Aan deze voorwaarde is voldaan als de activa (of groep activa die wordt afgestoten) in hun huidige staat onmiddellijk beschikbaar zijn voor verkoop, de verkoop zeer waarschijnlijk is en naar verwachting binnen één jaar zal plaatsvinden. Activa (of groep activa die wordt afgestoten) die worden aangehouden voor verkoop, worden opgenomen tegen de laagste waarde van hun boekwaarde of reële waarde minus verkoopkosten en worden geclassificeerd als vlottende activa en kortlopende verplichtingen. De Groep schrijft niet langer af op vaste activa die zijn geclassificeerd als aangehouden voor verkoop.

Toelichting 2.22. Rentedragende verplichtingen

Alle leningen en overige financieringsverplichtingen worden bij de eerste opname opgenomen tegen hun kostprijs, die over het algemeen overeenkomt met de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie (na aftrek van de uitgiftekosten in verband met de leningen). Na de initiële opname worden schulden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs aan de hand van de effectieve rentemethode, met afschrijving van kortingen of premies via de resultatenrekening.

Proximus controleert regelmatig of het de mogelijkheid heeft om de afwikkeling van een leningverplichting uit te stellen tot ten minste twaalf maanden na de verslagperiode en of die mogelijkheid om de afwikkeling uit te stellen afhankelijk is van het voldoen aan bepaalde convenanten.

Toelichting 2.23. Derivaten

De Groep heeft geen derivaten (en geeft er ook geen uit) voor handelsdoeleinden, maar sommige van haar derivaatcontracten beantwoorden niet aan de criteria van IFRS 9 om als hedge-accounting te worden verwerkt. Ze worden daarom erkend als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden. Wijzigingen in hun reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

De Groep maakt gebruik van derivaten zoals IRS, IRCS, deviezencontracten en opties om haar risico's verbonden aan renteschommelingen met betrekking tot toekomstige obligatie-uitgiftes en met schommelingen in vreemde valuta voor onderliggende activa, passiva en toekomstige transacties in te perken. De derivaten worden tegen reële waarde erkend onder volgende rubrieken: andere activa (lange en korte termijn), niet-rentedragende schulden (lange en korte termijn) en andere schulden (lange en korte termijn).

De Groep maakte gebruik van:

- Een IRCS om de blootstelling van de Groep aan rente- en valutaschommelingen op een langetermijnschuld uitgedrukt in JPY te verminderen
- Renteswaps om het risico op renteschommelingen af te dekken tussen de aanvangsdatum van de afdekking en de uitgiftedatum van zeer waarschijnlijke langetermijnschulden aan vaste rente.
- Een collar swaption met nul kosten om de waarde van haar bestaande pre-hedging renteswap te beschermen tegen renteschommelingen.

Wanneer deze afdekkingsinstrumenten worden aangewezen in een kasstroomafdekkingsrelatie, wordt het effectieve deel van de veranderingen in hun reële waarde opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten en geleidelijk overgeboekt naar de winst of het verlies via het financieel resultaat, in dezelfde periode waarin de afgedekte positie de winst of het verlies van de Groep beïnvloedt via de betaalde rente. De derivaten waarop de Groep geen hedge accounting toepast, worden bijgevolg geboekt tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening via het financieel resultaat.

De langetermijnschuld uitgedrukt in JPY omvat een besloten derivaat. Een dergelijk derivaat wordt gescheiden van het basiscontract en geboekt tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De markt-to-market effecten op dit derivaat worden gecompenseerd door die op de IRCS.

- De Groep gebruikte voorwaardelijke valutatermijntransacties om haar blootstelling aan de variabiliteit in kasstromen te beperken die toe te schrijven is aan het valutarisico met betrekking tot een zeer waarschijnlijke toekomstige transactie die daadwerkelijk heeft plaatsgevonden (overname Route Mobile, zie toelichting 8.4) (overname + bedrijfscombinatie) die in vreemde valuta werd afgewikkeld. De Groep paste hedge accounting toe op deze afdekkingstransactie. De veranderingen in de intrinsieke waarde werden opgenomen in de reserve kasstroomhedges (OCI), terwijl de veranderingen in de tijdswaarde en het termijnelement woeden opgenomen in de reserve afdekkingskosten (OCI).

De Groep sloot derivaten (valutatermijncontracten) af om zich in te dekken tegen valutaschommelingen voor zeer waarschijnlijke verwachte transacties. De Groep paste kasstroomafdekking toe voor een deel van deze afdekkingstransacties.

- Voor afdekkingstransacties waarop de Groep geen hedge accounting toepast, worden de derivaten bijgevolg geboekt tegen reële waarde, waarbij veranderingen in de reële waarde worden opgenomen in de winst- en verliesrekening via het financieel resultaat. Wanneer de onderliggende waarde in de balans is opgenomen en betrekking heeft op kosten die in het bedrijfsresultaat zijn opgenomen of op geactiveerde uitgaven, worden de in de winst- en verliesrekening opgenomen veranderingen in de reële waarde overgeboekt naar het bedrijfsresultaat wanneer het afdekkingsinstrument vervalt.

- Voor afdekkingstransacties waarop hedge accounting wordt toegepast, wordt het effectieve deel van de winsten en verliezen op het afdekkingsinstrument opgenomen via niet-gerealiseerde resultaten totdat de afgedekte transactie plaatsvindt. Als de afgedekte transactie leidt tot de opname van een actief, wordt de boekwaarde van het actief bij de eerste opname aangepast met het bedrag dat eerder via niet-gerealiseerde resultaten is opgenomen. Indien de afdekkingstransactie betrekking heeft op kosten die in het bedrijfsresultaat zijn opgenomen, wordt het eerder via niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedrag overgeboekt naar het bedrijfsresultaat wanneer de kosten in verband met de onderliggende dienst in de winst- en verliesrekening worden opgenomen. Het niet-effectieve deel van een kasstroomafdekking wordt altijd opgenomen in de winst- en verliesrekening.

De Groep paste IAS 32 toe op optiecontracten die op aandelen gebaseerde betalingen zijn die niet worden toegekend in ruil voor goederen of diensten, noch worden toegekend aan werknemers in hun hoedanigheid van werknemer. Optiecontracten, zoals geschreven putopties aan minderheidsbelangen in een dochteronderneming van de Groep, die kwalificeren als derivaten en financiële verplichtingen, worden geclassificeerd als financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening (financieel resultaat).

De Groep is in 2023 een Virtual Power Purchase Agreement aangegaan waarbij het een vaste prijs betaalt en de spotprijs ontvangt voor een contractueel gespecificeerd deel van de elektriciteit die geproduceerd wordt door een specifiek offshore windmolenpark. De aankoop van de elektriciteit is virtueel, wat betekent dat er geen fysieke levering van de aangekochte elektriciteit is (nettoafrekening in contanten). Het doel van de transactie is om de blootstelling van de Groep aan de volatiliteit van de elektriciteitsprijs te verminderen en tegelijkertijd verschillende Energy Attribute Certificates (EAC's) te ontvangen die overeenkomen met het overeengekomen volume groene elektriciteit. Derivaten die zijn besloten in niet-afgeleide basiscontracten die geen financiële activa zijn, worden als afzonderlijke derivaten behandeld als zij voldoen aan de definitie van een derivaat, hun risico's en kenmerken niet nauw zijn verbonden met die van het basiscontract en het basiscontract niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. De Groep beschouwt de VPPA als een hybride instrument met een niet-financieel basiscontract voor de aankoop van de EAC's en een ingesloten energiederivaat. Aangezien de stroomcomponent van het hybride contract niet nauw verbonden is met het basiscontract, wordt deze afzonderlijk gewaardeerd en tegen reële waarde, met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. De aankoop van EAC's komt in aanmerking voor de vrijstelling voor eigen gebruik en de gerelateerde kosten worden als last opgenomen wanneer de EAC's worden ontvangen.

Toelichting 2.24. Netto winsten / (verliezen) op financiële instrumenten

Dividenden, renteopbrengsten en lasten uit financiële instrumenten worden verantwoord onder de financiële resultaten.

Toelichting 2.25. Contractactiva

Een contractactief is het recht van de Groep op een vergoeding in ruil voor goederen of diensten die de Groep aan een klant heeft overgedragen en komt voornamelijk voor in de context van contracten met een gebundeld aanbod (Mobiel en vast) met een gesubsidieerd toestel, die wordt geleverd bij aanvang van het contract en waarvan de opbrengsten op een bepaald moment worden erkend, en diensten die die moeten worden geleverd gedurende de looptijd van het contract, over het algemeen 24 maand en tot 36 maand, waarvan de opbrengsten worden erkend over de looptijd van het contract.. Het contractactief komt overeen met het surplus van de aan de toestellen toegerekende opbrengsten ten opzichte van de ontvangen geldmiddelen. De contractactiva worden overgeboekt naar handelsvorderingen over de duur van het contract. Deze activa worden op korte termijn gepresenteerd omdat wordt verwacht dat deze zullen worden gerealiseerd in de normale bedrijfscyclus van de Groep. In geval van vroegtijdige beëindiging moet de klant een boete betalen die overeenkomt met de pro rata van de korting die in het gezamenlijke aanbod voor de resterende contractduur wordt aangeboden. Deze boete is altijd hoger dan het resterende saldo van het contractactief. Het verschil tussen de terugboeking van het contractactief en de boete wordt erkend als opbrengst.

Contractactiva zijn voorwaardelijke rechten die worden opgenomen op de balans tegen kostprijs verminderd met voorzieningen voor verliezen, zoals bepaald in het model te verwachten kredietverliezen gedurende de looptijd van een contract.

Toelichting 2.26. Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of tegen netto realiseerbare waarde indien deze lager is.

De kostprijs wordt bepaald volgens de gewogen-gemiddelde-kostprijsmethode behalve voor IT-uitrusting (FIFO-methode) en voor goederen die zijn aangekocht voor wederverkoop als onderdeel van specifieke contracten die een prestatieverplichting inhouden betreffende de bouw van een actief (individuele aankooprijks).

Voor voorraden welke bedoeld zijn om verkocht te worden in een joint offer, wordt bij de berekening van de netto realiseerbare waarde rekening gehouden met de toekomstige marge die verwacht wordt op de telecommunicatiediensten, die samen met het voorraaditem worden aangeboden in het joint offer.

Voor contracten die prestatieverplichtingen inhouden betreffende de constructie van een actief omvatten, worden de opbrengsten voor die prestaties in de tijd opgenomen op basis van een inputmethode. Deze methode meet de voortgang naar de volledige nakoming van de betreffende prestatieverplichting aan de hand van het bedrag van de gemaakte projectkosten voor verrichte werkzaamheden op de balansdatum in verhouding tot de geschatte totale kosten voor het project. Contractkosten omvatten alle uitgaven die rechtstreeks verband houden met het specifieke contract en een toerekening van vaste en variabele overheadkosten in verband met contractactiviteiten op basis van de normale bedrijfs capaciteit.

Toelichting 2.27. Leaseovereenkomsten

De Groep beoordeelt bij het aangaan van een contract of het een leaseovereenkomst is of bevat. Volgens IFRS 16 is of bevat een contract een leaseovereenkomst als daarmee het recht wordt verleend om gedurende een bepaalde periode zeggenschap uit te oefenen over het gebruik van een geïdentificeerd actief (het onderliggende actief) in ruil voor een vergoeding.

Voor sommige contracten is oordeelsvorming vereist om te beoordelen of een contract het recht op zeggenschap over het gebruik van een actief overdraagt, dan wel een contract is voor een dienst die met behulp van dat actief wordt verleend. Wanneer een contract volgens IFRS 16 niet in aanmerking komt als lease, worden vooruitbetaalde bedragen in het kader van dergelijke contracten behandeld als vooruitbetaalde kosten (diensten), wat het geval is voor bepaalde glasvezel gerelateerde capaciteit die door de Groep is verworven.

Toelichting 2.27.1. De Groep als lessee (ontvangt een gebruiksrecht over een actief van een leverancier)

Wanneer de Groep optreedt als lessee, past het één enkel opname- en waarderingsmethode toe voor alle leaseovereenkomsten. De Groep erkent een met een gebruiksrecht overeenstemmend actief en een overeenkomstige leaseverplichting voor alle leaseovereenkomsten waarbij ze lessee is. De Groep past de vrijstelling van opname van leaseovereenkomsten van korte duur en leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief een lage waarde heeft, niet toe.

De leaseperiode bestaat uit de niet-opzegbare periode van een leaseovereenkomst, samen met perioden die vallen onder opties om de leaseovereenkomst te verlengen indien de Groep redelijkerwijs zeker is dat zij deze opties zal uitoefenen, en perioden die vallen onder opties om de leaseovereenkomst te beëindigen indien de Groep redelijkerwijs zeker is dat zij deze opties niet zal uitoefenen. De beoordeling of deze opties al dan niet zullen worden uitgeoefend, is afhankelijk van alle feiten en omstandigheden die een economische incentive vormen om een verlengings- of beëindigingsoptie uit te oefenen. De beoordeling wordt herzien indien zich een belangrijke gebeurtenis of een belangrijke wijziging in de omstandigheden voordoet die deze beoordeling beïnvloedt.

De Groep heeft vier grote categorieën van huurcontracten gedefinieerd:

- Gebouwen: betreffen voornamelijk huurcontracten voor commerciële (verkooppunten) of dienstverlenende activiteiten (kantoren en hoofdkantoren), en ook huurcontracten voor technische gebouwen die geen eigendom zijn van de Groep
- Mobiele sites: omvat enkel de huur van sites voor mobiele antennes en de huur van R-layers (d.w.z. goed afgebakende zone van een pylloon) op pylonen van een andere operator
- Wagenpark: omvat de leasing van voertuigen (management, verkoop, en bedrijfswagens) en fietsen
- Overige: bestaat voornamelijk uit ICT-apparatuur en cloud-infrastructuur afkomstig van de samenwerking met HCL

Leaseschulden

De Groep neemt een verplichting op (d.w.z. een leaseverplichting) op de datum waarop het onderliggende actief ter beschikking wordt gesteld. De leaseverplichting is gelijk aan de contante waarde van de leasebetalingen die op die datum nog niet zijn betaald, vermeerderd met alle bedragen waarvan de Groep redelijkerwijs zeker is dat ze aan het einde van de lease zullen worden betaald, zoals de uitoefenprijs van een koopoptie (indien het redelijkerwijs zeker is dat deze zal worden uitgeoefend) of boetes die aan de lessor verschuldigd zijn voor de beëindiging van de lease (indien het redelijkerwijs zeker is dat een dergelijke beëindigingsoptie zal worden uitgeoefend).

De Groep bepaalt systematisch de leaseperiode als de periode tijdens dewelke de leaseovereenkomsten niet kunnen worden geannuleerd, plus de perioden die worden gedekt door eventuele verlengingsopties waarvan het redelijk zeker is dat de leasingnemer ze zal uitoefenen en door eventuele beëindigingsopties waarvan het redelijk zeker is dat de leasingnemer ze niet zal uitoefenen.

De leaseverplichting wordt gewaardeerd op basis van de impliciete rentevoet van het contract. Indien de rentevoet niet gemakkelijk kan worden bepaald, gebruikt de Groep zijn 'Incremental Borrowing Rate' (IBR) waarvan wordt aangenomen dat het de theoretische rentevoet is die de Groep zou moeten betalen bij de uitgifte van financiële middelen over een soortgelijke termijn als in de leaseovereenkomst.

Het toepasselijke tarief per contract is voornamelijk afhankelijk van de totale verwachte looptijd van een leaseovereenkomst op de aanvangsdatum (nieuwe leaseovereenkomsten) of de totale verwachte resterende looptijd in geval van een herwaardering van een leaseovereenkomst.

De leaseverplichting wordt na de ingangsdatum van de lease opnieuw gemeten om veranderingen te weerspiegelen die voortkomen uit de volgende situaties:

- **De verandering in de looptijd van de lease**
Dit omvat wijzigingen in het contract of een herziening van de beoordeling of het redelijk zeker is dat
 - Een verlengingsoptie zal worden uitgeoefend, of
 - Een beëindigingsoptie niet zal worden uitgeoefend.
- **Veranderingen in leasebetalingen**
Bijvoorbeeld aanpassingen als gevolg van de toepassing van een nieuwe index of tarief dat variabele leasebetalingen beïnvloedt.
- **Verandering in de beoordeling van de koopoptie**
Een herziening van de evaluatie of een koopoptie naar verwachting zal worden uitgeoefend
- **Andere contractuele wijzigingen**
Zoals wijzigingen in de omvang van de lease of veranderingen aan het onderliggende actief
- **Vooruitbetalingen**
Eventuele vooruitbetalingen die naast geplande terugbetalingen worden gedaan, worden afgetrokken van de langlopende leaseverplichting

De leaseschulden zijn opgenomen in de rentedragende schulden (zie toelichting 19).

Met een gebruiksrecht overeenstemmend actief

Een gebruiksrecht wordt opgenomen als een actief, met een overeenkomstige leaseverplichting. De Groep erkent het met een gebruiksrecht overeenstemmend actief op de aanvangsdatum van de leaseovereenkomst (d.i. de datum waarop de lessor het onderliggend actief beschikbaar stelt voor gebruik).

Het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met eventuele geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen; en aangepast voor eventuele herwaarderingen van de leaseverplichting.

De kostprijs van het met een gebruiksrecht overeenstemmende actief bevat het bedrag van de eerste waardering van de leaseverplichting, alle op of voor de aanvangsdatum verrichte leasebetalingen, verminderd met alle ontvangen lease-incentives; en een schatting van de door de Groep te maken kosten van ontmanteling en verwijdering van het onderliggende actief, en van het herstel van het terrein waar het zich bevindt, dan wel van het herstel van het onderliggende actief in de toestand die in de voorwaarden van de leaseovereenkomst is beschreven. Met het gebruiksrecht overeenstemmende activa worden lineair afgeschreven tot het vroegste van de volgende twee momenten: het einde van de gebruiksduur van het onderliggend actief of het einde van de leaseperiode. De met een gebruiksrecht overeenstemmende activa zijn eveneens onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen.

Toelichting 2.27.2. De Groep als een verhuurder (kent een gebruiksrecht over een actief toe aan een klant)

Een contract waarbij de klant niet nagenoeg alle voordelen verkrijgt van het geïdentificeerde actief of waarbij de klant niet het recht heeft om het gebruik van het actief te sturen, kwalificeert niet als een lease-out. Dit is het geval voor modems en decoders die door de Groep worden gebruikt om diensten te verlenen aan de klant. Inkomsten voor deze contracten worden lineair geboekt over de periode van gebruik door de klant en worden opgenomen onder opbrengsten in de winst- en verliesrekening vanwege het operationele karakter.

Leaseovereenkomsten waarbij de Groep vrijwel alle aan de eigendom van het onderliggend actief verbonden risico's en voordelen overdraagt aan de lessee, worden geclassificeerd als financiële leases. Voor financiële leases neemt de Groep een vordering op voor een bedrag dat gelijk is aan de netto-investering in de lease, dit is de bruto-investering in de lease verdisconteerd tegen de impliciete rentevoet van de lease. De Groep heeft geen materiële financiële leasecontracten afgesloten.

Toelichting 2.28. Voorzieningen

Het bedrag dat als voorziening wordt opgenomen is de beste schatting van de vereiste kost om de bestaande verplichting op het einde van het boekjaar af te wikkelen. Voorzieningen worden geactualiseerd wanneer het effect van de tijdwaarde van geld belangrijk is. De afwikkeling wordt opgenomen in de financiële kosten.

De totale geraamde kosten vereist voor de ontmanteling en de herstelling in zijn oorspronkelijke staat worden opgenomen als materiële vaste activa en afgeschreven over de volledige gebruiksduur van het actief. Deze totale kost wordt verdisconteerd tot de huidige waarde en geboekt als voorziening. In het geval van verdiscontering, wordt de toename in de voorziening wegens het verstrijken van de tijd geclassificeerd als financieringskosten in de winst- en verliesrekening.

Toelichting 2.29. Op aandelen gebaseerde betaling

In eigen-vermogensinstrumenten en in geldmiddelen afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties worden opgenomen aan de reële waarde op de toekenningsdatum, rekening houdend met de karakteristieken en voorwaarden waartegen de rechten toegekend worden.

Voor in geldmiddelen afgewikkelde overeenkomsten wordt de reële waarde als personeelskost geboekt over de wachtperiode, samen met een verhoging van de schulden. Schulden worden regelmatig geherwaardeerd om de evolutie van de reële waarden te weerspiegelen.

Wij verwijzen naar Toelichting 35 voor de verklaring van de gebruikte waarderingstechnieken.

Toelichting 2.30. Contractverplichtingen

Deze omvatten de verplichting van de Groep om goederen of diensten aan een klant te leveren voor dewelke de Groep reeds een vergoeding heeft ontvangen of waarvan het bedrag verschuldigd is.

Toelichting 2.31. Opbrengsten

Wanneer Proximus een nieuw contract aangaat, bepaalt het de contractduur, de transactieprijs, de prestatieverplichtingen die in het contract zijn opgenomen en de op zichzelf staande verkoopprijs voor elke geïdentificeerde belofte.

Om de duur van zijn contracten te bepalen, neemt de Groep de contractuele periode in aanmerking waarin de partijen bij het contract huidige afdwingbare rechten en verplichtingen hebben. Een contract heeft een looptijd wanneer het een substantiële beëindigingsvergoeding bevat. De looptijd loopt tot de beëindigingsvergoeding niet meer verschuldigd is. Indien er geen materiële beëindigingsvergoeding is opgenomen, heeft het contract geen looptijd (d.w.z. contracten van onbepaalde duur).

De Groep beoordeelt bij aanvang van het contract de in een contract met een klant belofde goederen of diensten en identificeert als prestatieverplichting elke belofte tot overdracht aan de klant van hetzij een goed of dienst (of een bundel daarvan) die afzonderlijk is, hetzij een reeks van afzonderlijke goederen of diensten die in wezen hetzelfde zijn en die hetzelfde patroon van overdracht aan de klant hebben. De identificatie van de prestatieverplichtingen vereist oordeelsvorming en een grondig begrip van de contractbeloften en hun onderlinge wisselwerking.

Prestatieverplichtingen worden geïdentificeerd wanneer volgende criteria voldaan zijn:

- Het goed of de dienst is in staat onderscheiden te worden: de klant kan het goed of de dienst op zichzelf of samen met andere middelen die gemakkelijk beschikbaar zijn voor de klant, gebruiken
- Het goed of de dienst is onderscheiden binnen de context van het contract: een belofte in het kader van een contract is onderscheiden als de Groep van mening is dat het zijn contractuele verplichtingen nakomt door het leveren van de bepaalde belofte onafhankelijk van andere beloftes. Beloften zijn niet onderscheiden in de context van het contract indien deze volgens hun aard worden overgedragen in combinatie met andere beloftes.

Volgende beloften kunnen prestatieverplichtingen zijn afhankelijk van hun aard en de samenhang met andere beloften in het contract:

- Verkeers- en dataverbruiksdiensten; opbrengsten worden erkend op basis van gebruik;
- Tv-diensten: opbrengsten worden erkend over de contractduur;
- Onderhoudsdiensten: opbrengsten worden erkend over de contractduur;
- Verkoop van materiaal: opbrengsten worden erkend als de klant controle heeft over het materiaal;

- Huur van materiaal: huurinkomsten worden erkend over de contractduur;
- Setup/installatie vergoedingen: opbrengsten worden erkend bij levering;
- IP-licenties: opbrengsten worden erkend op moment van transfer naar de klant.

Als de beloften niet onderscheiden zijn, combineert de Groep deze met andere beloftes in het contract totdat de gecombineerde beloften onderscheiden beloften vormen (d.i. prestatieverplichtingen). Het tijdstip van opbrengsterkenning is gebaseerd op de overdracht naar de klanten van de overheersende belofte in deze bundel.

Wanneer de 'serierichtlijn' van toepassing is, dit is een reeks van onderscheiden goederen of diensten die in wezen hetzelfde zijn en hetzelfde patroon van overdracht aan de klant vertonen, worden deze beschouwd als één prestatieverplichting. Ieder tariefplan postpaid en prepaid (Mobile voice, fix voice, internet, TV) wordt daarom beschouwd als één enkele prestatieverplichting.

Indien een contract meerdere prestatieverplichtingen omvat die niet in wezen dezelfde zijn, wordt de transactieprijs toegewezen aan de verschillende prestatieverplichtingen van het contract op basis van de relatieve opzichzelfstaande verkoopprijzen. Indien een contract opties voor de klant omvat (i.e. unilaterale rechten toegekend aan de klant) om additionele diensten of producten te verwerven met een korting, met inbegrip van verkoopsincentives, spaarpunten voor klanten, contracthernieuwingsopties of andere kortingen op toekomstige diensten en producten, worden opbrengsten toegewezen aan deze opties in de mate dat deze een materieel recht aan de klant geven, i.e. een unilateraal recht voor de klant om een voordeel te bekomen als gevolg van het aangaan van een contract.

Wanneer een andere partij betrokken is bij de levering van goederen of diensten aan een klant, beoordeelt de Groep voor elke prestatieverplichting of de aard van haar belofte is om de gespecificeerde goederen of diensten zelf te leveren (d.w.z. de Groep is een principaal) of om deze goederen of diensten door de andere partij te laten leveren (d.w.z. de Groep is een agent). Wanneer de Groep als agent optreedt, wordt alleen de commissie als opbrengst opgenomen. Om te beoordelen of Proximus als principaal of agent optreedt in een transactie, wanneer een andere partij betrokken is, bepaalt Proximus of hij de controle heeft over de goederen en diensten voordat deze worden overgedragen aan de eindklant. Daartoe analyseert Proximus Groep de juridische voorwaarden van de contracten en hun inhoud door het prisma van de controle-indicatoren. Proximus houdt ook rekening met andere feiten en omstandigheden om het beeld dat Proximus van de situatie heeft te vervolledigen.

Wanneer de Groep alleen als agent optreedt, wordt de commissie alleen opgenomen als opbrengst.

Bepaling van de standalone verkoopprijs: in situaties waarin de standalone verkoopprijs niet direct waarneembaar is, beoordeelt de Groep deze aan de hand van alle informatie (inclusief marktvoorwaarden, Proximus-specifieke factoren en informatie over de klant of klasse van klanten) die haar redelijkerwijs ter beschikking staat. Deze situatie doet zich voornamelijk voor in het kader van gecombineerde aanbiedingen met gesubsidieerde toestellen, waarvoor een "cost plus"-methode wordt toegepast op een van de componenten. Kortingen die worden toegekend omdat een klant een contract is aangegaan, worden toegerekend aan alle prestatieverplichtingen die tot de toekenning van de korting hebben geleid.

Toelichting 2.32. Bedrijfskosten

De kosten van de verkochte materialen en diensten omvatten de kosten voor de aankoop van het materiaal en de diensten die rechtstreeks verbonden zijn aan de opbrengsten.

De workforce-kosten zijn gerelateerd aan kosten voor eigen personeel en externe personeelsleden.

De bedrijfskosten worden gerapporteerd na aftrek van de door de Groep verrichte werkzaamheden, die worden geactiveerd. Zij worden per aard gerapporteerd.

Incrementele kosten om een contract te bekomen worden gespreid over een periode van 3 jaar voor contracten binnen de residentiële markt en 5 jaar voor contracten binnen de professionele markt.

Toelichting 3. Goodwill

(in miljoen EUR)	Goodwill
Op 31 December 2023	2.592
Aankopen van het jaar	675
Route Mobile	421
Fiberklaar	253
Andere	1
Bijzondere waardevermindering	-1
Effect van wisselkoersverschillen	9
Op 31 december 2024	3.275
Bijzondere waardevermindering op goodwill	-275
Finalizatie van de toewijziging van de aankoopprijs van Route Mobile	10
Verkoop van BeMobile	-18
Effect van wisselkoersverschillen	-92
Op 31 december 2025	2.899

Wijzigingen in 2025

In vergelijking met jaareinde 2024 is de goodwill met 376 miljoen EUR gedaald in 2025, voornamelijk vanwege het bijzondere waardeverminderingverlies dat is erkend op de goodwill toegewezen aan het internationale operationele segment (EUR 275 miljoen), de effecten van de omrekeningsverschillen op het deel van de internationale goodwill toegewezen aan TeleSign, waarvan de functionele valuta USD is (EUR - 13 miljoen), en op het deel van de internationale goodwill toegewezen aan Route Mobile, waarvan de functionele valuta INR is (EUR - 80 miljoen), en vanwege de verkoop van BeMobile (zie Toelichting 8.4, EUR -18 miljoen). De afronding van de Route Mobile aankoopprijsallocatie leidde tot een verhoging van de goodwill met EUR 10 miljoen.

Wijzigingen in 2024

Vergeleken met eind 2023 is de goodwill in 2024 met EUR 683 miljoen gestegen, voornamelijk door de verwerving van controle over Route Mobile en Fiberklaar (zie Toelichting 8.4). In mindere mate werd de stijging ook beïnvloed door koersverschillen op de aan TeleSign toegewezen goodwill, waarvan de functionele valuta USD (EUR 6,7 miljoen) is, en op de aan Route Mobile toegewezen goodwill, waarvan de functionele valuta INR (EUR 2,6 miljoen) is.

Goodwill wordt getest op bijzondere waardevermindering op het niveau van het operationele segment, aangezien dit het niveau is waarop de Chief Operating Decision Maker van de Groep de goodwill controleert. De Groep heeft haar interne besluitvorming, bestuur en managementrapportage herzien rond twee operationele segmenten, consistent met 2024: Domestic en Internationaal. Overeenkomstig wordt de Goodwill gecontroleerd op het niveau van deze twee segmenten.

Per 31 december 2025 waren alle verworven activiteiten volledig toegewezen aan één operationeel segment. Dit was ook het geval in 2024.

:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Domestic	2.442	2.423
Internationaal	833	475
Totaal	3.275	2.899

Resultaten Goodwill toetsing op bijzondere waardevermindering

Algemene commentaar

De terugvorderbare bedragen van de Domestic en internationale segmenten zijn bepaald voor de doeleinden van impairment testing op basis van berekeningen van de gebruikswaarde, een inkomenswaarderingstechniek, met behulp van modellen voor discounted cashflow (DCF) in overeenstemming met IAS 36 (IAS 36). Deze berekeningen worden uitgevoerd onder de beperkingen van de standaard en weerspiegelen aannames die specifiek zijn voor de impairment test en vertegenwoordigen geen reële waarde of andere waarderinggrondslagen die voor verschillende doeleinden kunnen worden gebruikt.

De kasstromen zijn afgeleid van het vijfjarenplan (2026-2030) van de Groep dat door het management gepresenteerd werd aan de Raad van Bestuur. De toegepaste discontovoeten weerspiegelen de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en risico's die specifiek zijn voor elk segment. Verdere details over belangrijke aannames, waaronder discontovoeten en groeipercentages, worden hieronder verstrekt.

De betrouwbaarheid van de uitkomst van de impairment test hangt af van de nauwkeurigheid van de budgettering waarop deze is gebaseerd. Het Vijfjarenplan van de Groep vertegenwoordigt de visie van het management op het meest waarschijnlijke scenario, gebaseerd op zijn inzicht in de ontwikkeling van de activiteiten en de langetermijnstrategie van de onderneming.

De Groep raamt een afzonderlijke gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) na belastingen voor elk segment. Daarbij wordt rekening gehouden met:

- De specifieke kenmerken van de activiteiten van het segment. Deze bijzonderheden verschillen voldoende van segment tot segment om afzonderlijke berekeningen te rechtvaardigen.
- Het relatieve gewicht van de componenten van de kapitaalstructuur van het segment, inclusief een risicopremie die specifiek is voor de inherente risico's van het segment.
- Andere risico's, zoals het landenrisico, het marktrisico en het sectorrisico, het kredietrisico en het bedrijfsomvangrisico. Deze laatste risico's worden verwerkt in de gewogen gemiddelde kapitaalkosten, door de zorgvuldige selectie van een risicovrije rentevoet, een bèta, een marktrisicopremie en een krediet spreiding die aan het segment, dat ten behoeve van de toetsing als een afzonderlijke entiteit wordt beschouwd, worden gekoppeld.

In het kader van zijn onderzoek op bijzondere waardevermindering in 2025 heeft de Groep zijn methodologie verfijnd voor het schatten van de na-belasting gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) die wordt gebruikt om de Domestic en internationale segmenten te waarderen, waarbij gebruik wordt gemaakt van discounted cashflow (DCF) waarderingmodellen. De updates hebben voornamelijk betrekking op de aanpassing van de equity beta (specifiek de beta afgeleid van de herziene peer groups) en de doelstelling voor de schuld-tot-eigen vermogen ratio, met als doel een nauwere afstemming op de marktstandaarden te waarborgen.

Domestic

De realiseerbare waarde van Domestic is geschat op basis van de gebruikswaarde, afgeleid van het Vijfjarenplan (2026-2030) van de Groep, dat door het management werd gepresenteerd aan de Raad van Bestuur. Om de verwachte positieve effecten op middellange tot lange termijn van het lopende uitrolproject voor glasvezel beter vast te leggen, wat niet mogelijk zou zijn geweest met een constante groeisnelheid buiten de jaren die door het Vijfjarenplan worden gedekt, heeft het management een periode tot het jaar 2040 overwogen voor de glasvezelgerelateerde vrije kasstromen, gevolgd door een eindwaarde voor de jaren daarna.

Deze verlengde periode houdt rekening met de tijd die nodig is om het glasvezelnetwerk uit te rollen, de klanten naar de nieuwe netwerken te migreren en de daaruit voortvloeiende voordelen te realiseren. De gerelateerde vrije kasstromen worden daarom als volgt beïnvloed:

- **Dichtbevolkte gebieden:** de afwerking van Proximus standalone glasvezeluitrol en klantenmigraties.
- **Gebieden met een gemiddelde dichtheid:** de integratie van de financiële gevolgen van bestaande glasvezelentiteiten waarover onderhandeld is met de mede-eigenaars en die specifiek opgericht zijn om de uitrol van glasvezel te versnellen en van de verwerving van het volledige eigendom van Fiberklaar sinds juli 2024.
- **Minder dichtbevolkte gebieden:** het meest waarschijnlijke samenwerkingsscenario voor Proximus om toegang te krijgen tot Gigabit-netwerken over de resterende footprint van België, rekening houdend met de mededeling van de Raad van het BIPT van 10 oktober 2023 over mogelijke samenwerkingsakkoorden voor de uitrol van glasvezelnetwerken in België. In Vlaanderen werd dit scenario beschreven tijdens de kwartaalrapportering van juli 2024 met de ondertekening van een MoU tussen Proximus en Wyre voor samenwerking op het gebied van glasvezelnetwerken in de middelste en minder dichtbevolkte gebieden van Vlaanderen. De Belgische Mededingingsautoriteiten lanceerden een openbare raadpleging over de voorgestelde toezeggingen die op 14 oktober 2025 zijn ingediend in de samenwerkingsovereenkomst Vlaanderen. Het resultaat van de openbare raadpleging wordt beoordeeld en besproken met de Autoriteiten in de loop van het eerste kwartaal van 2026. In Wallonië is een soortgelijk scenario beschreven tijdens de kwartaalresultaten van juli 2025, met de ondertekening van een memorandum van overeenstemming (MoU) tussen Proximus en Orange Belgium SA voor fiber samenwerking in de middel- en minder dichtbevolkte gebieden van Wallonië. De partijen werken nog steeds met de ambitie om het uitgebreide contract tegen midden 2026 af te ronden en het samenwerkingscontract in 2026 voor een openbare raadpleging bij de Mededingingsautoriteiten in te dienen.

Tegelijkertijd werd een oefening uitgevoerd om de baseline (d.w.z. vóór de incrementele effecten van glasvezel) uit te breiden tot het jaar 2040. Dit zorgt voor afstemming. Dit werd gedaan om beter aan te sluiten bij de strategische prioriteiten van de Groep en de marktevolutie voorbij een planningshorizon van drie tot vijf jaar. De trendaanname van de baseline werden herzien om rekening te houden met de volgende elementen:

- De stabilisatie van de Domestic Telco business ondanks de intrede van een 4e telecomoperator en competitieve markt in België.
- De rendabiliteitsgroei van Proximus B2B IT business.
- Het ambitieuze Strategic Workforce Planning and Efficiency plan om de operationele kostenbasis te verlagen. Deze kostenbesparingen houden geen verband met toekomstige herstructureringen waartoe de Groep zich nog niet heeft verbonden maar met het verbeteren of verhogen van de prestaties van de activa.

De prognoses voor de vrije kasstromen worden beïnvloed door de volgende belangrijke parameters:

- De uitrolsnelheid van fiber
- De snelheid waarmee klanten migreren naar glasvezelnetwerken
- Het vermogen van de Groep om de glasvezelinvesteringen te gelde te maken (vermogen om de gemiddelde inkomsten per klant te verhogen, om marktaandeel terug te winnen en om andere OLO's als wholesaleklanten aan te trekken)

- De omvang en het belang van vergelijkbare glasvezelnetwerken
- De bouwkosten voor de uitrol van Fiber, inclusief de invloed van inflatie en het renteniveau
- Het financieringsbeleid van de JV's en de daarmee samenhangende kapitaalinjecties van hun aandeelhouders
- De uitkomst van mogelijke samenwerkingsovereenkomsten in minder dichtbevolkte gebieden, waaronder naleving door toezichthouders en mededingingsautoriteiten
- De groeisnelheid van de 4e telecomoperator op de Belgische markt

Veronderstellingen met betrekking tot deze parameters zijn gebaseerd op de ervaring van Proximus, de leercurve en beschikbare marktinformatie (rentevoeten, inflatie en Europese benchmarks voor "Fiber-To-The-Home" netwerken).

De vrije kasstroom is ook afhankelijk van

- De gewogen gemiddelde kapitaalkosten na belastingen (WACC)
- Het groeipercentage in de eindwaarde

Het management heeft vertrouwen in de betrouwbaarheid van zijn prognoses, aangezien een aanzienlijk deel van de headroom wordt gegenereerd door de cash capex die weer op een normaal niveau wordt gebracht na de tijdelijke fiber-investeringsfase en door de wholesale-inkomsten van andere telco-operators die via Fiberklaar gaan, dat vanaf augustus 2024 volledig wordt geconsolideerd in de financiële cijfers van Proximus Groep na de overname van de EQT-aandelen in die entiteit. Een waardering beperken met een eindwaarde na het Vijfjarenplan van de Groep, in het midden van de fiber investeringsfase en zonder aan te passen voor deze factoren zou onjuist zijn en, belangrijker nog, ruimte laten voor speculatieve schattingen van het groeipercentage in de eindwaarde.

Het management is van mening dat haar projecties gebaseerd zijn op realistische en haalbare veronderstellingen, die nauwlettend in de gaten gehouden zullen worden terwijl ze evolueren. Het management is zich er echter van bewust dat in de huidige volatiele marktomgeving gebeurtenissen waarover het geen controle heeft de nauwkeurigheid van deze prognoses kunnen beïnvloeden, ondanks de maatregelen die zijn genomen om deze aan te pakken, en dat het risico van onnauwkeurigheid toeneemt naarmate de periode die door de test op bijzondere waardevermindering wordt gedekt langer wordt.

Naast deze specifieke overwegingen zijn de binnenlandse bedrijfsinkomsten vóór afschrijvingen zeer gevoelig voor de volgende operationele parameters: aantal klanten per type dienst (tv, vast...), verkeer (indien van toepassing), netto ARPU per klant voor elk type dienst en kosten per personeelseenheid. De waarde die aan deze operationele parameters wordt toegekend, is het resultaat van een intern proces dat in het hele segment en op groepsniveau wordt uitgevoerd, waarbij gegevens uit de markt, marktperspectieven en de strategieën die de Groep wil implementeren om adequaat voorbereid te zijn op toekomstige uitdagingen, met elkaar worden geconfronteerd.

Het waarderingsmodel gaat uit van de volgende samengestelde groeipercentages voor opbrengsten en EBITDA (Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization) van het Domestic segment.:

Period	Omzet		EBITDA(*)	
	2024	2025	2024	2025
Jaar 2026 tot 2030	1,4%	1,3%	0,7%	0,1%
Jaar 2031 tot 2040	1,8%	2,2%	1,3%	0,9%
Jaar 2026 tot 2040	1,6%	1,9%	1,1%	0,6%

(*) Onderliggende EBITDA (EBITDA), feitelijk de gerapporteerde EBITDA, aangepast met de opname van de afschrijving van lease en rentekosten en de uitsluiting van de winst op desinvesteringen.

De eindwaarde, berekend voor de jaren na 2040, was gebaseerd op een vrije kasgroei van 0,43%, ongewijzigd ten opzichte van 2024, en is identiek voor alle FCF-componenten.

De combinatie van deze veronderstellingen, samen met de veronderstellingen met betrekking tot andere componenten van de vrije kasstroom (FCF), met name de veronderstellingen met betrekking tot de timing van de terugkeer van de cash capex van de Groep naar het niveau van vóór de ingebruikname van de vezel, resulteerde in een impliciete samengestelde groei van 19,3% voor organische vrije kasstroom (FCF) over de periode 2026-2040 (20,5% in 2024 over de periode 2025-2040), wat een weerspiegeling is van de FCF die terugkaatst van een bijna break-even niveau naar normale niveaus (d.w.z. de periode vóór de investering in de glasvezel).

Voor de waardering van het Domestic segment is de post-belasting gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) van de Groep toegepast, onderhevig aan segment-specifieke aanpassingen die de verhoogde onzekerheid weerspiegelen die inherent is aan langetermijnprojecties, vooral in een markt die onderhevig is aan significante veranderingen.

- Een extra bedrijfsrisicopremie van 1,0% is opgenomen in de kosten van eigen vermogen voor Domestic. Net als vorig jaar is deze aanpassing bedoeld om de uitzonderlijke marktomstandigheden die het segment beïnvloeden te weerspiegelen en vormt het geen permanente wijziging van de waarderingmethodologie van de Groep.
- Bovendien is de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) toegepast op Domestic zodanig gestructureerd dat deze over de prognoseperiode toeneemt om de toenemende onzekerheid in latere perioden te weerspiegelen. Specifiek wordt het tarief verhoogd met 0,5% in 2028 en met een extra 0,5% in 2031.

Hierdoor bedroegen de berekende gewogen gemiddelde kapitaalkosten na belastingen voor Domestic 5.90% voor de periode 2026-2027 (5.31% in 2024), 6.40% voor de periode 2028-2030 (5.81% in 2024) en 6.91% voor de jaren daarna (6.31% in 2024). De gemiddelde gewogen kapitaalkosten vóór belastingen bedroegen 8.03% in 20245 en 7.72% in 2024.

Rekening houdend met alle hierboven vermelde gegevens en veronderstellingen, toonde de test op bijzondere waardevermindering van het segment Domestic een overschot van EUR 1,69 miljard op december 20245 (1,84 miljard op 31 december 2024) van de realiseerbare waarde van het segment ten opzichte van zijn boekwaarde.

Een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd op de volgende belangrijke parameters, elk afzonderlijk (d.w.z. dat alle andere variabelen ongewijzigd blijven), toont aan dat de realiseerbare waarde van het segment Domestic gelijk is aan de boekwaarde met

- Een gemiddelde, na belastingen, gewogen gemiddelde vermogenskostenvoet van 8.07% (6,4% in 2024); of
- Een impliciete onderliggende EBITDA-groei voor de jaren 2027-2040 van -0.11% (- 0,16% in 2024).

Hoewel het onwaarschijnlijk is dat elk van deze parameters afzonderlijk tot een bijzondere waardevermindering van de aan het segment Domestic toegerekende goodwill leidt, zou een ongunstige combinatie van meerdere van deze parameters tot een bijzondere waardevermindering kunnen leiden. Bijvoorbeeld,

- Als elk van de WACC-tarieven die in de Domestic impairment test werden gebruikt, met 0,5% in absolute termen zou worden verhoogd, zou de Domestic realiseerbare waarde gelijk zijn aan de boekwaarde met een onderliggende EBITDA impliciete samengestelde groeipercentage voor de jaren 2027 – 2040 van 0,25% (0,78% in 2024).
- Als de omzetgroei met 0,5% in absolute termen afneemt, zou de Domestic realiseerbare waarde gelijk zijn aan de boekwaarde met een afname van het voorspelde onderliggende EBITDA marge percentage voor de jaren 2027 – 2040 met 0,89% in absolute termen (1,16% in 2024), waardoor de gemiddelde marge voor de periode daalt naar 30,1% (31,62% in 2024)

In het geval dat het verwachte samenwerkingsscenario tussen Proximus en de andere operatoren, met name in de middelmatig dichte en minder dichte gebieden, niet tot stand komt, is het management vastbesloten om alternatieve scenario's te verkennen, te ontwikkelen en uit te voeren om die gebieden te verbinden. Hoewel dit een negatieve invloed kan hebben op het terugvorderbare bedrag van het Domestic segment, zal het nog steeds de boekwaarde van het segment overschrijden. Echter, de marge in bepaalde scenario's kan gevoeliger worden voor nadelige veranderingen in groeiveronderstellingen en in de discontovoet (gewogen gemiddelde kapitaalkost, WACC).

Internationaal

Zoals vermeld in Sectie 2, worden de operaties van dit segment aangestuurd door BICS, TeleSign en Route Mobile. De waardering van het segment komt in wezen overeen met de som van de waarderingen van deze drie bedrijven, elk gemeten op basis van de gebruikswaarde, waarbij een inkomensgebaseerde waarderingstechniek wordt toegepast.

Het realiseerbare bedrag van International is geschat op basis van de gebruikswaarde, afgeleid van het Vijfjarenplan (2026-2030) van de Groep dat op 6 februari 2026 door het management aan de Raad van Bestuur werd gepresenteerd.

De impairment test uitgevoerd voor het einde van 2025 concludeerde dat de goodwill toegewezen aan het internationale segment was aangetast. De boekwaarde van het segment van EUR 1,35 miljard overschreed het realiseerbare bedrag van EUR 1,08 miljard, wat resulteerde in een bijzonder waardeverminderverslies van EUR 275 miljoen. Dit komt overeen met een overschot van EUR 1,47 miljard op 31 december 2024, gebaseerd op een realiseerbaar bedrag van EUR 2,95 miljard en een boekwaarde van EUR 1,48 miljard. De waardering werd uitgevoerd met een impliciete gewogen gemiddelde kapitaalkosten van 9,88% (10,79% in 2024), een eindwaarde omzetgroepercentage van 1,96% (3,08% in 2024) toegepast op de omzet na 2030 en een onderliggende EBITDA-marge in de eindwaarde van 10,5% (14,6% in 2030 in de test van 2024). De gewogen gemiddelde kapitaalkosten vóór belasting bedroegen 12,6% in 2025.

De daling in de waarde van het internationale segment weerspiegelt voornamelijk een structurele verslechtering van de marktomstandigheden in de CPaaS/SMS-business, en met name in het International One-Time Password (OTP) gebruiksscenario, waaraan het segment aanzienlijk is blootgesteld, wat leidt tot een vermindering van de verwachte directe marge, EBITDA en vrije kasstromen van het segment. Bijgewerkte prognoses geven aan dat de zwakkere prestaties niet tijdelijk zijn, maar een langdurige impact hebben op het plan van het segment. Deze bijgewerkte vooruitzichten, gecombineerd met gemiste verwachte cross-sell synergieën tussen TeleSign en Route Mobile, integratie-uitdagingen en de noodzaak om langetermijntrends opnieuw te beoordelen, verklaren de significante vermindering van het realiseerbare bedrag van het segment.

De onderstaande tabel geeft een samenvatting van de gewogen gemiddelde kapitaalkosten na belastingen en het groeipercentage dat gebruikt is bij het bepalen van de reële waarden van deze entiteiten:

	WACC		Inkomstengroei			
			2024		2025	
	2024	2025	In 5-jarenplan	In eindwaarde	In 5-jarenplan	In eindwaarde
BICS	10,3%	7,4%	0,3%	0,0%	-2,3%	0,5%
TeleSign	10,5%	9,5%	13,3%	3,5%	-0,2%	2,0%
Route Mobile	12,0%	12,0%	21,2%	5,0%	5,5%	3,0%
Internationaal segment	10,8%	9,9%	9,4%	3,1%	0,6%	2,0%

	Onderliggende EBITDA groei percentage			
	2024		2025	
	In 5-jarenplan	In eindwaarde	In 5-jarenplan	In eindwaarde
BICS	4,6%	0,0%	-5,3%	0,5%
TeleSign	131,6%	3,5%	21,1%	2,0%
Route Mobile	22,9%	5,0%	6,3%	3,0%
Internationaal segment	19,9%	3,1%	0,6%	2,0%

Een nadelige variatie van 0,5% (in absolute termen) in elk van de volgende parameters, beoordeeld in isolatie, zou de waarde van het segment verminderen met:

- Een 0,5% stijging van de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC): EUR -69 miljoen
- Een 0,5% daling van het langetermijngroeipercentage: EUR -51 miljoen

BICS

De omzet van BICS daalde in 2025 met 20% vergeleken met 2024, voornamelijk door de voortdurende verschuiving van traditionele communicatiekanalen naar digitale alternatieven en de marktbrede daling van de oude P2P Voice & Messaging-activiteiten. De Groep verwacht dat deze neerwaartse druk de komende vijf jaar zal aanhouden, wat de herziene omzetgroeiverwachting voor deze periode verklaart. Echter, de impact wordt verwacht geleidelijk te verminderen, ondersteund door de verwachte groei in andere bedrijfsactiviteiten van BICS, met name in mobiliteitsdiensten, CloudCom, Sim for Things en Network API.

Naast het langetermijngroeipercentage en de na-belasting gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC), waren de belangrijkste variabelen die werden gebruikt bij het bepalen van de gebruikswaarde van BICS:

- De directe marge: De directe marge van BICS is zeer gevoelig voor zijn voice- en messagingactiviteiten, transactievolumes, evenals voor de prijsstelling van mobiliteits- en capaciteitsproducten, de concurrentiedruk op de marges, de snelheid van nieuwe productintroducties.

- De operationele uitgaven: De uitgaven van BICS zijn gevoelig voor inflatie, vooral in België waar salarissen direct worden geïndexeerd aan inflatie.
- De kapitaaluitgaven, die verondersteld worden zeer stabiel te zijn in de tijd.

Telesign

De omzet van TeleSign daalde met 16% in 2025 vergeleken met 2024, voornamelijk als gevolg van de structurele achteruitgang in de CPaaS SMS-business, met een bijzonder hoge blootstelling aan de sterk dalende internationale One Time Password (OTP) markt. Om deze trend te weerspiegelen, zijn de toenames voor omzetgroei naar beneden bijgesteld vergeleken met die van 2024.

Over het vijfjaren bedrijfsplan wordt verwacht dat de impact van deze daling geleidelijk wordt verzacht door (i) de sterke verwachte groei van de hoogmarge Digitale Identiteitsproducten, die in 2025 al meer dan een derde van de omzet van TeleSign vertegenwoordigen en profiteren van de solide positionering van het bedrijf in dit segment, (ii) TeleSign's vermogen om groeikansen te benutten in de Omnichannel-markt (inclusief WhatsApp, e-mail en RCS), (iii) de strategische heroriëntatie op binnenlandse markten, met name de Verenigde Staten, die een gunstiger margeprofiel bieden, en (iv) de verwachte voordelen van de lancering van Network-API's die gebruik maken van activa van de drie bedrijven die tot het internationale segment behoren.

De onderliggende EBITDA van TeleSign die in de waarderingsoefening wordt beschouwd, wordt ondersteund door verbeteringen in de directe marge, voornamelijk gedreven door de verwachte groei van Digitale Identiteitsproducten en door een langzamer tempo van Opex-groei, gezien de grotendeels vaste kostenstructuur van de entiteit.

Naast deze elementen worden de directe marge en EBITDA van TeleSign ook beïnvloed door de mobiele netwerkterminatieprijzen, aangezien deze de productiekosten en de algehele prijsstelling van TeleSign-oplossingen beïnvloeden.

Route Mobile

De omzet van Route Mobile wordt ook beïnvloed door de evolutie van de CPaaS (Communications Platform as a Service) SMS (Short Message Service) business, hoewel meer aanwezig op de 'Binnenlandse' markten (voornamelijk India en Colombia), en daalt minder dan de internationale One Time Password-markt. Deze dalende trend wordt echter gecompenseerd door de hoge groei in de CPaaS Omnichannel business, iets hoger dan de markt CAGRS (Compound Annual Growth Rate) dankzij de strategische focus op dit product en op de binnenlandse markten. Routemobile vangt ook een deel van de Network API (Application Programming Interface) waarde op die door het internationale segment wordt gegenereerd.

De directe marge van Route Mobile wordt verwacht redelijk stabiel te blijven over de geplande 5 jaar, terwijl de onderliggende EBITDA-marge naar verwachting licht zal verbeteren tot 2030.

Toelichting 4. Immateriële vaste activa met bepaalde gebruiksduur

(in miljoen EUR)	Licenties	Klantenbestand en handelsnaam	Tv-rechten	Immateriëel vast en mobiel netwerk	Software toepassingen	Overige immateriële vaste activa en immateriële activa in aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde							
Per 1 januari 2024	761	941	624	667	2.951	113	6.058
Aanschaffingen	9	0	132	62	256	19	479
Aanschaffingen van dochterondernemingen	0	453	0	0	2	20	475
Niet langer opnemen in de balans	0	-8	-222	-7	-96	-9	-341
Overboekingen	0	0	0	-18	11	7	0
Wisselkoersaanpassingen	0	8	0	0	3	0	11
Op 31 december 2024	770	1.394	533	705	3.127	151	6.681
Aanschaffingen	0	0	103	59	243	18	423
Niet langer opnemen in de balans	0	0	-299	-25	-62	-1	-387
Verkopen van dochterondernemingen	0	-14	0	0	-7	-25	-46
Overboekingen	0	0	0	1	3	-4	0
Wisselkoersaanpassingen	0	-83	0	0	-6	-3	-92
Op 31 december 2025	770	1.297	337	740	3.297	137	6.578
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen							
Per 1 januari 2024	-114	-873	-483	-495	-2.316	-75	-4.356
Afschrijvingen van het jaar	-40	-44	-157	-66	-258	-16	-581
Aanschaffingen van dochterondernemingen	0	0	0	0	0	-3	-3
Niet langer opnemen in de balans	0	8	222	7	96	8	341
Overboekingen	0	0	0	12	-8	-4	0
Wisselkoersaanpassingen	0	-4	0	0	-2	0	-6
Op 31 december 2024	-154	-912	-417	-543	-2.488	-91	-4.605
Afschrijvingen van het jaar	-40	-49	-135	-64	-280	-21	-589
Niet langer opnemen in de balans	0	0	299	24	62	1	387
Verkopen van dochterondernemingen	0	14	0	0	4	16	34
Overboekingen	0	0	0	0	-2	2	0
Wisselkoersaanpassingen	0	15	0	0	4	1	19
Op 31 december 2025	-194	-933	-254	-583	-2.699	-92	-4.754
Netto boekwaarde per 31 december 2024	617	482	116	162	639	60	2.076
Boekwaarde per 31. December 2025	577	365	83	157	598	45	1.824

De aanschaffingswaarden van de GSM en UMTS-licenties omvatten kosten met betrekking tot het Global System for Mobile Communications ("GSM") en het Universal Mobile Telecommunications System ("UMTS").

De eerste fase van de spectrumveiling, georganiseerd door regelgever BIPT, werd afgesloten op 20 juni 2022. Proximus verwierf aanzienlijke spectrumrechten in de 900 MHz-, 1800 MHz- en 2100 MHz-band, alsook in de geveilde 700 MHz- en 3600 MHz-banden, die essentieel zijn voor een grootschalige uitrol van 5G. Deze spectrumlicenties vertegenwoordigen een totale investering van EUR 491

miljoen voor een periode van 20 jaar (18 jaar voor de 3600 MHz-band), die is opgenomen onder de immateriële vaste activa en moet worden betaald in jaarlijkse termijnen over dezelfde periode. Naast dit spectrumpakket verwierf Proximus op 20 juli 2022 45 MHz spectrum in de 1400 MHz-band voor een totale investering van EUR 109 miljoen over een periode van 20 jaar.

De klantenbestanden, handelsnamen en patenten werden voornamelijk opgenomen als gevolg van de toewijzing van de aankoop prijs die werd uitgevoerd toen de Groep de controle verwierf over Route Mobile, BICS, TeleSign en Mobile Vikings.

.In juli 2020 hebben Proximus en Eleven een overeenkomst gesloten waarbij Proximus het recht heeft verworven om de specifieke kanalen (nationaal) van de Pro League van Eleven uit te zenden. Het contract werd afgesloten voor een duur van 5 jaar. Het contract met Eleven over internationale voetbal evenementen werd niet verlengd. In 2025 heeft de Groep Tv-rechten verworven voor een bedrag van 103 miljoen EUR, voornamelijk uitzendrechten

Toelichting 5. Materiële vaste activa

(in miljoen EUR)	Terreinen en gebouwen	Vast netwerk	Mobiel netwerk	Netwerk voor geconverteerde diensten	Technische uitrusting	Overige materiële vaste activa en activa in aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde							
Per 1 januari 2024	155	9.455	991	43	1.296	136	12.075
Aanschaffingen	7	581	126	5	76	108	904
Aanschaffingen van dochterondernemingen	3	0	0	0	73	536	612
Niet langer opnemen in de balans	-7	-516	-95	-7	-80	-6	-711
Geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	-44	0	0	0	-158	0	-202
Overboekingen	0	0	0	0	76	-76	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	1	0	1
Op 31 december 2024	113	9.520	1.022	41	1.284	699	12.679
Aanschaffingen	7	476	133	5	78	139	838
Niet langer opnemen in de balans	-11	-276	-99	-1	-91	-26	-504
Verkopen van dochterondernemingen	0	0	-8	0	-3	0	-11
Overboekingen	0	744	0	0	-106	-641	-2
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	-2	0	-3
Op 31 december 2025	110	10.464	1.048	45	1.159	171	12.997
Gecumuleerde afschrijvingen en waardeverminderingen							
Per 1 januari 2024	-53	-6.332	-679	-33	-1.028	-116	-8.241
Afschrijvingen van het jaar	-10	-362	-88	-4	-106	-6	-575
Aanschaffingen van dochterondernemingen	0	0	0	0	-2	0	-2
Bijzondere waardevermindering	0	0	0	0	0	-36	-36
Niet langer opnemen in de balans	6	514	95	7	82	6	710
Filiaal aangehouden voor verkoop	39	0	0	0	136	36	211
Overboekingen	1	-1	0	0	2	-2	0
Wisselkoersaanpassingen	0	0	0	0	-1	0	-1
Op 31 december 2024	-18	-6.181	-672	-30	-916	-118	-7.934
Afschrijvingen van het jaar	-8	-409	-80	-4	-97	-5	-603
Bijzondere waardevermindering	0	0	0	0	-1	0	-1
Niet langer opnemen in de balans	3	277	99	1	89	26	496
Verkopen van dochterondernemingen	0	0	4	0	3	0	7
Overboekingen	0	15	0	0	-16	5	4
Wisselkoersaanpassingen	0	0	0	0	2	0	2
Op 31 december 2025	-22	-6.298	-649	-32	-936	-92	-8.030
Netto boekwaarde per 31 december 2024	96	3.339	350	11	368	580	4.745
Boekwaarde per 31 December 2025	87	4.166	399	12	223	79	4.967

(*) zie Toelichting 16

De boekwaarde van materiële vaste activa steeg met EUR 222 miljoen tot EUR 4.967 miljoen, voornamelijk gedreven door de sterke toename van de fiber uitrol, als gevolg van de eigen activiteiten van Proximus en van het verwerven van de controle over Fiberklaar en de upgrade en consolidatie van het mobiele netwerk, ter ondersteuning van de groei-doelstellingen en efficiëntieambities van de Groep.

Aangezien de directie van oordeel was dat het Fiberklaar-netwerk voldoende was uitgerold om door Proximus en andere telecom-operatoren in gebruik te worden genomen vanaf begin 2025, werd dit netwerk overgedragen van "overige materiele vaste activa in aanbouw" naar "vast netwerk". Vanaf nu zal de Groep eventuele aanvullende investeringen met betrekking tot het glasvezelnetwerk onmiddellijk beginnen afschrijven van zodra deze investeringen worden gerealiseerd.

Per december 2025 bedroeg de aanschaffingswaarde van volledig afgeschreven materiële vaste activa die nog in gebruik zijn 5.519 miljoen EUR, waarvan het grootste deel betrekking heeft op technische- en netwerkapparatuur.

Toelichting 6. Leasing

De Groep heeft leasecontracten voor verschillende activa, waaronder gebouwen (kantoren, winkels, technische gebouwen, ...), mobiele sites (zijnde, voorzieningen om uitrusting voor mobiele communicatie te installeren), voertuigen (utilitaire voertuigen, wagens voor sales & management, fietsen en ICT-apparatuur (voornamelijk door de samenwerking met HCL Technologies die de datacenters van apparatuur voorziet). Andere activa, zoals drukmachines, zijn opgenomen onder ICT omdat de bedragen niet materieel zijn.

Deze huurcontracten hebben over het algemeen een looptijd van 4 tot 21 jaar en de gemiddelde leasetermijn bedraagt 9 jaar.

De boekwaarden van de met een gebruiksrecht overeenstemmende activa en de bewegingen gedurende de periode worden hieronder weergegeven

(in miljoen EUR)	Gebouwen	Mobiele sites	Voertuigen	ICT en anders	Totaal
Per 1 januari 2024	137	89	53	29	308
Nieuwe contracten	13	8	44	18	83
Afschrijvingen	-32	-29	-32	-10	-103
Contract modificaties/stopzettingen en herbeoordelingen	6	11	-3	5	19
Op 31 december 2024	124	79	63	42	307
Nieuwe contracten	23	16	51	1	141
Afschrijvingen	-34	-28	-36	-36	-135
Contract modificaties/stopzettingen en herbeoordelingen	3	3	2	51	9
Op 31 december 2025	116	70	80	57	323

De boekwaarde van gebruiksrechtactiva is in 2025 licht gestegen. Toevoegingen van nieuw erkende leases (EUR 141 miljoen) werden bijna volledig gecompenseerd door de afschrijvingskosten voor het jaar (EUR - 135 miljoen).

De nieuwe leases hebben voornamelijk betrekking op de volgende activaklassen:

- Gebouwen: de stijgingen in nieuwe contracten vergeleken met 2024 zijn in wezen het resultaat van sale-and-leaseback-regelingen die door de Groep zijn aangegaan in verband met de verkoop van de datacenteractiviteiten aan Datacenter United in 2025 (zie Toelichting 8.4) (+ EUR 13 miljoen bij aanvang).
- Mobiele Sites: de stijgingen in nieuwe contracten vergeleken met 2024 hebben voornamelijk betrekking op de sale-and-leaseback van activa die voorheen eigendom waren van Proximus Luxembourg Infrastructure, een entiteit die door de Groep in juni 2025 is verkocht (zie Toelichting 8.4). (+ EUR 8 miljoen)
- Wagenpark: leasecontracten gerelateerd aan het wagenpark worden voornamelijk gedreven door de voortdurende elektrificatie van het wagenpark van de Groep (werknemers- en bedrijfsvoertuigen), waarbij leasebetalingen voor volledig elektrische auto's hoger zijn dan voor hybride en niet-elektrische voertuigen (ongeveer EUR 7 miljoen aan incrementele stijging op nieuwe contracten vergeleken met 2024).
- Overige: de stijging in deze categorie is voornamelijk het gevolg van de extra geleasede activa die zijn erkend in de context van het partnerschap van de Groep met HCL Technologies (ongeveer EUR 50 miljoen). Leaseverplichtingen zijn dienovereenkomstig gestegen zoals vermeld in de volgende tabel.

Toelichting 34.4.8 geeft details over de toekomstige kasuitstromen waaraan de Groep wordt blootgesteld in verband met de geplande verhuizing van het hoofdkantoor naar de 'Tour & Taxis'-locatie in Brussel.

De boekwaarden van de leaseverplichtingen en de mutaties gedurende de periode worden hieronder weergegeven:

(in miljoen EUR)	Gebouwen	Mobiele sites	Voertuigen	ICT en anders	Sub-leases	Totaal
Per 1 januari 2024	138	82	53	14	11	298
Nieuwe contracten	13	8	88	3	0	112
Contract modificaties/stopzettingen en herbeoordelingen	7	11	-47	13	0	-16
Terugbetalingen van kapitaal	-31	-28	-32	-8	-2	-101
Op 31 december 2024	126	73	63	22	10	294
Nieuwe contracten	51	29	51	1	0	132
Contract modificaties/stopzettingen en herbeoordelingen	1	2	2	50	0	57
Terugbetalingen van kapitaal	-33	-28	-35	-20	-2	-118
Op 31 december 2025	145	77	81	54	8	364
Deel op korte termijn	31	25	32	15	2	104
Deel op lange termijn	114	52	49	39	6	261

De verkoop van de datacenteractiviteiten aan Datacenter United en de afstoting van Proximus Luxembourg Infrastructure in 2025, zoals beschreven in Toelichting 8.4, resulteerden in het aangaan van aanvullende leaseovereenkomsten door de Groep, gekoppeld aan de onderliggende activa-portefeuilles die werden overgedragen. Deze transacties leidden tot een toename van de gebruiksrechten van respectievelijk EUR 13 miljoen en EUR 8 miljoen, en overeenkomstige stijgingen van de leaseverplichtingen van EUR 39 miljoen en EUR 22 miljoen. De totale stijging van de leaseverplichtingen is EUR 40 miljoen hoger vanwege de IFRS (International Financial Reporting Standards) sale en lease back boekhoudkundige behandeling, die resulteerde in het uitstellen van een deel van de winst die door de transactie werd gegenereerd. De bovenstaande tabel toont de bewegingen van de leaseverplichtingen.

Er is in 2025 geen materiële toekomstige uitstroom van kasmiddelen met betrekking tot leaseovereenkomsten met aanvangsdatum na 31 december 2025.

(in miljoen EUR)	2024	2025
(in miljoen EUR)		
Afschrijvingen	-103	-135
Rentekosten	-10	-12
Totaal	-113	-147
De Groep had volgende kasuitstromen voor leases		
Terugbetalingen van de leaseschulden (kasuitstroom voor financieringsactiviteiten)	-101	-118
Rentekosten (in de operationele kasstroom)	-10	-12
Totaal	-110	-130

De vervaldagtabel van de niet-verdisconteerde verwachte toekomstige kasstromen voor de leaseverplichtingen wordt hieronder weergegeven:

(in miljoen EUR)	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031-2048	Total
Op 31 december 2024								
Niet-verdisconteerde leasebetalingen	103	69	45	26	18	14	37	311
Op 31 december 2025								
Niet-verdisconteerde leasebetalingen		112	100	43	32	23	87	397

Toelichting 7. Contractkosten

Contractkosten omvatten voornamelijk het actief dat wordt erkend in verband met commissies betaald aan dealers voor de acquisitie van postpaid contracten. Deze kosten, die direct verband houden met contracten, worden alleen gemaakt omdat de Groep contracten is aangegaan en naar verwachting worden ze doorheen de contractduur terugverdiend. Contractkosten omvatten ook de geactiveerde uitgaven om het matchingprincipe met inkomsten te waarborgen. Deze geactiveerde uitgaven worden in de winst- en verliesrekening opgenomen in hetzelfde tempo als de erkenning van de gerelateerde inkomsten.

Voor commissies met betrekking tot het verwerven van mobiele prepaid klanten paste de Groep de praktische oplossing toe zoals voorzien in IFRS 15, waardoor incrementele kosten voor het verkrijgen van een contract in resultaat worden erkend in de mate dat deze kosten anderszins zouden worden uitgesteld over een periode van 1 jaar of minder.

Het actief, verworven vóór 2024, wordt lineair gespreid over 3 jaar voor contracten behorende tot de residentiële markt. Voor contracten die vanaf 2024 worden verworven, worden de kosten over vier jaar gespreid, wat de waargenomen toename in klantlevensduur weerspiegelt... Voor contracten behorende tot het bedrijfssegment worden de contracten over 5 jaar gespreid. Het uitstellen van deze kosten wordt geboekt naar hun aard zijnde 'aan omzet gerelateerde materialen en diensten'.

De evolutie van de contractkosten in 2025 en 2024 is als volgt:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Saldo op 1 januari	111	103
Afname/Toename van de contractactiva met betrekking tot bestaande contracten in de openingsbalans		
Normale evolutie	-63	-54
Nieuwe contract kosten	55	59
Saldo op 31 december	103	108

Het gedeelte van het saldo per 31 december 2025 en 2024 van de contractkosten dat op minder dan één jaar is overgedragen en het gedeelte dat op meer dan één jaar is overgedragen, is als volgt:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Contractkosten	103	108
Overgedragen binnen 12 maand	48	43
Overgedragen op meer dan 12 maand	54	65

Toelichting 8. Deelnemingen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen

Toelichting 8.1. Deelnemingen in dochterondernemingen

De geconsolideerde jaarrekening omvat de jaarrekeningen van Proximus NV en haar dochterondernemingen zoals opgenomen in de volgende tabel (het percentage in de onderstaande tabel geeft het percentage van aandelen in handen van de Groep weer):

Naam	Maatschappelijke zetel	Land	2024	2025
Proximus NV van Publiek Recht	Koning Albert-II-laan 27 1030 Brussel BTW BE 0202.239.951	België	Moedermaatschappij	
PXS Re	Rue de Merl 74 2146 Luxemburg	Luxemburg	100%	100%
Proximus Real Estate NV (voordien Connectimmo NV)	Koning Albert-II-laan 27 1030 Brussel BTW BE 0477.931.965	België	100%	100%
Proximus Media House NV	Carlistraat 2 1140 Evere BTW BE 0875.092.626	België	100%	100%
Proximus NXT Nederland BV (voordien Telindus Isit BV genoemd)	Krommewetering 7 3543 AP Utrecht BTW NL 30135115	Nederland	100%	100%
Proximus Luxembourg SA	18 rue du Puits Romain 8070 Bertrange BTW LU 15605033	Luxemburg	100%	100%
Proximus NXT IT NV	Koning Albert II laan 27 1030 Brussels BTW BE 0826.942.915	België	100%	100%
Proximus Global NV (Proximus Opal NV)	Koning Albert-II-laan 27 1030 Brussel BTW BE 0861.585.672	België	91%	91%
Be-Mobile SA	Kardinaal Mercierlaan 1A 9090 Melle BTW BE 0881.959.533	België (5)	93%	0%
Flitsmeister BV	Landjuweel 24 3905 PG Veenendaal BTW NL 55408567	Nederland (5)	93%	0%
Proximus Infrastructure Holding BV (previously named Cascador BV)	Koning Albert II laan 27 1030 Brussels VAT BE 0648 964 048	België	100%	100%

Naam	Maatschappelijke zetel	Land	2024	2025
ClearMedia NV	Merksemsesteenweg 148 2100 Deurne BTW BE 0831.425.897	België	100%	100%
Davinsi Labs NV	Borsbeeksebrug 28/2verd 2600 Antwerpen BTW BE 0550.853.793	België	100%	100%
Belgacom International Carrier Services Mauritius Ltd	Chancery House 5th floor4, Lislet, Geoffrey Street Port Louis 1112-07	Mauritius (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services NV	Koning Albert-II-laan 27 1030 Brussels BTW BE 0866.977.981	België (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Deutschland G.M.B.H.	Eichweisenring 11 70567 Stuttgart BTW DE 812.710.228	Duitsland (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services UK Ltd	2 New Bailey, 6 Stanley Street, Salford Greater Manchester M3 5GS	Verenigd Koninkrijk (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Nederland BV	Wilhelminakade 173, unit 41 32 3072 AP Rotterdam BTW NL 808.026.628.B01	Nederland (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services North America Inc	Corporation trust center - 1209 Orange street USA - 19801 Willington Delaware	Verenigde Staten van Amerika (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Asia Pte Ltd	9 Raffles Place, #26-01 Singapore 048619	Singapore (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services (Portugal) SA	Avenida da Republica, 50, 10de verdieping 1069-211 Lisboa BTW PT 505.146.720	Portugal (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Italia Srl	Via della Moscova 3 20121 Milano BTW IT 13276650150	Italië (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Spain SL	Calle Salvatierra, 4, 2c 28034 Madrid	Spanje (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Switzerland AG	Gesellschaftsstrasse 27 3001 Bern BTW CHE-109.559.886	Zwitserland (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Austria GMBH	Wildpretmarkt 2-4 1010 Wien	Oostenrijk (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Sweden AB	Drottninggatan 30 411-14 Goteborg	Zweden (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services JAPAN KK	10-10 Shirokanedai 3-Chome, Minato-ku Tokyo 108-0071	Japan (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services China Ltd	5/F Manulife Place 348 Kwun Tong Road, Kowloon Hong Kong	China (1)	91%	91%

Naam	Maatschappelijke zetel	Land	2024	2025
Belgacom International Carrier Services Australia Pty Ltd	1 Margaret Street - Level 11 Sydney NSW 2000 Australië BTW AU93.604.062.900	Australië (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Dubai FZ-LLC	Dubai Internet City Premises 306 - Floor 03- Building 02 -PO box Dubai	Verenigde Arabische Emiraten (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services South Africa Proprietary Ltd	Highveld Technopark 119 Witch-Hazel Avenue Highveld Technopark	Zuid-Afrika (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Kenya Ltd	5th Floor, West Wing, ICEA Lion Center Riverside Park, PO Box 10643 00100 Nairobi	Kenia (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services France SAS	Rue du Colonel Moll 3 75017 Paris BTW FR87.422.588.285	Frankrijk (1)	91%	91%
Belgacom International Carrier Services Malaysia	Level 6, Menara 1 Dutamas Solaris Dutamas, No. 1 Jalan Dutamas 1, 50480 Kuala Lumpur No. 202001015524 (1371844-D)	Maleisië (1)	91%	91%
Torino Holding Corp.	13274 Fiji Way , Suite 600 Marina del Rey, CA 90292	Verenigde Staten van Amerika (8)	91%	91%
TeleSign Holdings Inc	13274 Fiji Way , Suite 600 Marina del Rey, CA 90292	Verenigde Staten van Amerika (8)	91%	91%
TeleSign Corporation	13274 Fiji Way , Suite 600 Marina del Rey, CA 90292	Verenigde Staten van Amerika (8)	91%	91%
TeleSign UK	2 New Bailey, 6 Stanley Street, Salford Greater Manchester M3 5GS	Verenigd Koninkrijk (8)	91%	91%
TeleSign Mobile Ltd	2 New Bailey, 6 Stanley Street, Salford Greater Manchester M3 5GS	Verenigd Koninkrijk (8)	91%	91%
TeleSign Doo	Tresnjnog cveta 1 11070 Novi Beograd	Servië (8)	91%	91%
TeleSign Singapore Pte. Ltd.	1 Robinson Road, #17-00 AIA Tower Singapore (048542)	Singapore (8)	91%	91%
TeleSign (Beijing) Technology Co., Ltd.	Office 1551, 15/F, Office Building A, Parkview 9 Dongdaqiao Road, Chaoyang District Beijing 100020	China (8)	91%	91%
Codit Holding BV	Gaston Crommenlaan 14, box 301 9050 Ledeborg VAT BE 662.946.401	België	100%	100%
Codit BV	Gaston Crommenlaan 14, box 301 9050 Ledeborg VAT BE 0471.349.823	België	100%	100%
Codit Switzerland AG	Seefeldstrasse 35 8008 Zürich VAT CHE-335.776.516	Zwitserland	100%	100%

Naam	Maatschappelijke zetel	Land	2024	2025
Codit Integration Ltd.	25 Cabot Square E14 4QZ London VAT GB 241.5781.10	Verenigd Koninkrijk	100%	100%
Codit Managed Services BV	Gaston Crommenlaan 14, box 301 9050 Ledeberg VAT BE 0835.734.875	België	100%	100%
CODIT Mare Limited	International House, Mdina Road BKR 3000 Mriehel C55412	Malta (7)	100%	0%
Codit Nederland B.V	Krommewetering 7 3543 AP Utrecht BTW NL 30246968	Nederland	100%	100%
PXS Portugal Techhub unipessoal Lda (voorheen Votijnit Lda. (Codit Portugal))	Edifício LACS Anjos, Rua Febo Moniz, 27 1150-152 Lisboa NIPC 510.595.251	Portugal	100%	100%
Codit Software Limited	International House, Mdina Road BKR 3000 Mriehel C64225	Malta	100%	100%
Codit France S.A.S.	18, Boulevard Maiesherbes 75008 Paris 08 VAT FR 0478.300.189	Frankrijk	100%	100%
UMBRiO Holding BV	Bisonspoor 3002-A501 3605 LT Maarssen BTW NL 58566317	Nederland	100%	100%
Mobile Vikings NV	Kempische Steenweg 309 - bus1 3500 Hasselt BTW BE 0886.946.917	België	100%	100%
Telesign Belgium BV	Koning Albert II laan 27 1030 Brussels BTW BE 0781.957.877	België (8)	91%	91%
Telesign Colombia S.A.S	Cr71 B N°49 A27- Sec 2 Bogota DC Tax ID 9016318595	Colombia (8)	91%	91%
Telesign do Brazil	R Dr Sodre 122 Conj 43 Edif SL Business Center Vila Nova Conceicao, Sao Paulo TAX ID 58.506.115/0001-32	Brazilië (8)	0%	91%
Telesign Israel (Vokee)	47 Hasivim St. 1st Fl. Petach Tikva Israel 4959503	Israel (8)	91%	91%
3M Digital Networks Private Limited (Mobtexting)	Prestige Technostar - Level 8 - B3 Doddanakundi Industrial Area 2, Bengaluru Bengaluru Urban - Karnataka 560048 U72200KA2012PTC066750	India (1)	91%	91%
Proximus Ada	Kantersteen 12 1000 Brussel BTW BE 0781.848.902	België	100%	100%
Doktr	Koning Albert II laan 27 1030 Brussels BTW BE 0787.949.212	België (10)	80%	0%
Proximus Luxembourg Infrastructure	18 rue du Puits Romain 8070 Bertrange BTW LU 34353281	Luxemburg (5)	100%	0%
Proximus d.o.o	Tresnjnog Cveta 1/9 Beograd-Novi Beograd	Servië	100%	100%
BICS South Korea LLC	#401, 4F, 23 Jong-ro 12-gil (Gwancheol-dong), Jongno-gu, Seoul	Zuid-Korea	91%	91%

Naam	Maatschappelijke zetel	Land	2024	2025
Route Mobile (UK) Limited	183-189 The Vale London, W3 7RW BTW GB117999757	Verenigd Koninkrijk (2) (3)	68%	68%
Route Mobile Inc.	3240 E State Street Ext. Hamilton, NJ 08619	Verenigde Staten van Amerika (2) (3)	68%	68%
Route Connect (Kenya) Limited	Standard House Plot Number 209/4045, House Number 10 Nairobi, Standard Street, P.O. Box 67290 Postal Code - 00200 - City Square.	Kenia (2) (3)	68%	68%
365squared Limited	Velzon Building, Block B, Triq Pantar, Lija LJA2023, Malta BTW MT21313106	Malta (2) (3)	68%	68%
Route Mobile Nepal Private Limited	Ward no 11, Trade tower Thapathali, Kathmandu Metropolitan City, Nepal 44600 BTW 606705057	Nepal (2) (3)	68%	68%
Route Mobile Lanka (Private) Limited	47, Alexandra Place Colombo 07, 00700	Sri Lanka (2) (3)	68%	68%
Route Mobile (Bangladesh) Limited	Genetic Bhoro Bhuayan House CWN 3A (A), Road-49, Level 13 Gulshan 2, Dhaka-1212, Bangladesh BTW 001224203-0101	Bangladesh (2) (3)	68%	68%
Route Mobile Malta Limited	Velzon Building, Block B Triq Pantar, Lija LJA2023, Malta BTW MT25478605	Malta (2) (3)	68%	68%
Route Mobile Uganda Limited	Ntinda Complex, Plot 33 Minds Road Block B, 3rd Floor, P O Box. 40411, Nakawa	Oeganda (2) (3)	68%	68%
Route SMS Solutions Zambia Limited	2nd Floor, Lotti House, Suite 5 Western Wing, Cario Road Lusaka	Zambia (2) (3)	68%	68%
PT Route Mobile Indonesia	AXATower, 36th Floor, Kuningan City JL Prof. Dr. Satrio, Kav.18, Kuningan Jakarta Selatan 12940 BTW 42.515.929.0-031.000	Indonesie (2) (3)	68%	68%
Send Clean INC	16192 Coastal Highway in the city of Lewes, Country of Sussex	Verenigde Staten van Amerika (2) (3)	68%	68%
Masivian S.A.S	Carrera 13# 98-70 Of. 305, Bogota, Colombia Bogota, Colombia BTW 901.034.523-5	Colombia (2) (3)	68%	68%
Masiv Chile SpA	Luis Thayer Ojeada 236 of 31 Comuna providencia	Chili (2) (3)	68%	68%
Mobilelink Telecomunicaciones SpA	Av del Parque 5339 of 202 Huechuraba	Chili (2) (3)	68%	68%
Route Mobile Mexico S. de R.L. de C.V.	Calzada las Aguilas 1124 C304 San Clemente Sur	Mexico (2) (3)	68%	68%
Estratec S.A.S	Carrera 13# 98-70 Of. 305, Bogota, Colombia VAT 830.121.553-1	Colombia (2) (3)	68%	68%

Naam	Maatschappelijke zetel	Land	2024	2025
Elibom Colombia S.A.S	Carrera 13# 98-70 Of. 305, Bogota, Colombia BTW 830.126.387-8	Colombia (2) (3)	68%	68%
Masivian Peru SAC	Avenida Jorge Basadre 607 equina con Calle Las Palmeras - Oficina 428 lima, Perú	Peru (2) (3)	68%	68%
Trusense Identity Limited	183-189 The Vale London, W3 7RW	Verenigd Koninkrijk (2) (3) (9)	68%	0%
Route SMS Solutions Nigeria Limited	Suite 202, 2nd Floor, AHCN Towers, CIPM Central Business District, Alausa, Ikeja, Lagos BTW 17929373-0001	Nigeria (2) (3)	68%	68%
Route SMS Solutions FZE	A1-401B, Building No. A1 Al Hamra Industrial Zone-FZ, RAK United Arab Emirates BTW 100295481400003	United Arab Emirates (2) (3)	68%	68%
M.R Messaging FZE	Al Shmookh Business Center, One UAQ, UAQ Umm Al Quwain, U.A.E BTW 100464091600003	United Arab Emirates (2) (3)	68%	68%
Mr Messaging (Holding) Limited	Phoenix Office, Triq Ir-Rebbiegha, Mosta, MST4019, Malta	Malta (2) (3)	68%	68%
Mr Messaging Limited	Phoenix Office, Triq Ir-Rebbiegha, Mosta, MST4019, Malta BTW MT21787513	Malta (2) (3)	68%	68%
Mr Messaging South Africa (Pty) Limited	Noland House, River Park Mowbray, 7700 BTW 4140278476	Zuid-Afrika (2) (3)	68%	68%
Route Ledger Technologies Private Limited	408, Fourth Floor, Evershine Mall Mind Space New Link Road, Malad (West) BTW 27AALCS0827P1ZR	India (2) (3)	68%	68%
Send Clean Private Limited	401, Fourth Floor, Evershine Mall New link Road, Malad West., Mumbai, BTW 27AACCC1301P1ZT	India (2) (3)	68%	68%
Route Mobile PTE Ltd.	23 New Industrial Road, #04-09 Solstice Business Center, Singapore 536209 BTW 27AACCC1911B1ZE	Singapore (2) (3)	68%	68%
Call 2 Connect India Private Limited	401, Fourth Floor, Evershine Mall New link Road, Malad West. Mumbai- BTW 27AACCC1911B1ZE	India (2) (3)	68%	68%
Route Connect Private Limited	401, Fourth Floor, Evershine Mall, Meter Cabin New Link Road, Malad West, Mumbai City MUMBAI, Maharashtra, India, 400064 BTW 27AAICR8602G1Z9	India (2) (3)	68%	68%
Fiberklaar Midco BV	Raymonde de Larochelaan 13 9051 Sint-Denijs-Westrem BTW BE 760.489.106	België (4)	100%	100%
Fiberklaar BV	Raymonde de Larochelaan 13 9051 Sint-Denijs-Westrem BTW BE 760.540.475	België (4)	100%	100%
Datacenter United Brussels	Carlistraat 2 1140 Evere BTW 1 015 614 744	België (2) (5)	100%	0%
Proximus Services Private Limited	Level 8, Prestige Technostar, B3 Building Doddanakundi Industrial Area 2, Phase 1 Brookefield, Mahadevapura, Bangalore, Company ID 197078	India (6)	0%	100%

(1) Onderneming binnen de BICS Groep

(2) Entiteit verworven/opgericht in 2024

(3) Onderneming binnen de Route Mobile Groep

(4) Onderneming volledig verworven in 2024

(5) Entiteit verkocht in 2025

(6) Entiteit opgericht in 2025

(7) Gefusioneerde entiteit in 2025

(8) Onderneming binnen de Telesign Groep

(9) Onderneming stopgezet in 2025

(10) Deelnemingspercentage gedaald in 2025

Toelichting 8.2. Belangrijke dochterondernemingen met minderheidsbelangen

De niet-controlerende belangen die in de onderstaande tabellen worden gepresenteerd, ontstaan uit de volgende eigendomsstructuur: Proximus SA bezit 91% van Proximus Global SA, dat op zijn beurt 100% van TeleSign en BICS bezit, en 75% van Route Mobile.

Details van dochterondernemingen met belangrijke belangen zonder overheersende zeggenschap

Verhouding van eigendomsbelang en stemrechten aangehouden door minderheidsbelangen

Per 31 december
2025

	Proximus Global NV (voorheen Proximus Opal NV)	Route Mobile (Group)	BICS (Group)	Telesign Group
	België	India	België	Verenigde Staten van Amerika
	9%	32%	9%	9%
	(3)	(3) (4)	(2) (3) (4)	(3) (4)
Samengevatte financiële informatie met betrekking tot elk van de dochterondernemingen van de Groep die materiële niet-controlerende belangen heeft				
Vlottende activa	104	237	543	93
Vaste activa	85	611	293	99
Kortetermijnschulden	3	70	415	165
Langetermijnschulden	0	156	9	7
Toe te rekenen eigen vermogen aan eigenaars van de onderneming	200	507	358	13
Toe te rekenen eigen vermogen aan de minderheidsbelangen	-14	115	54	8
Opbrengsten (totaal)	3	453	772	407
Bedrijfskosten	-5	-403	-665	-409
Winst van het boekjaar	0	-78	-92	-80
Toe te rekenen aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	0	-85	-96	-76
Minderheidsbelangen	0	7	5	-4
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	0	2	0	0
Nettokasinstroom uit operationele activiteiten	-1	54	60	-8
Nettokasuitstroom uit investeringsactiviteiten	0	-10	-37	-7
Nettokasuitstroom uit financieringsactiviteiten (1)	-34	-18	-75	11
Wisselkoersimpact	0	-10	0	-2
Nettokasinstroom (uitstroom)	-36	16	-52	-6

(1) Inclusief leasebetalingen

(2) De gedeeltelijke verkoop van BICS vond plaats op 31 december 2024.

(3) Inclusief intercompany-transacties

(4) exclusief intercompany-transacties binnen de subgroep

Verhouding van eigendomsbelang en stemrechten aangehouden door minderheidsbelangen

Per 31 december
2024

	Proximus Global NV (voorheen Proximus Opal NV)	Route Mobile (Group)	BICS (Group)	Telesign Group
	België	België	India	België
	9%	32%	9%	9%
	(3)	(3) (4)	(2) (3) (4)	(4) (5)
Samengevatte financiële informatie met betrekking tot elk van de dochterondernemingen van de Groep die materiële niet-controlerende belangen heeft				
Vlottende activa	135	301	680	103
Vaste activa	96	882	461	176
Kortetermijnschulden	1	123	542	162
Langetermijnschulden	0	210	31	5
Toe te rekenen eigen vermogen aan eigenaars van de onderneming	223	682	518	112
Toe te rekenen eigen vermogen aan de minderheidsbelangen	8	168	49	0
Opbrengsten (totaal)	0	335	959	483
Bedrijfskosten	-2	-293	-838	-492
Winst van het boekjaar	0	8	70	-19
Toe te rekenen aan:				
Aandeelhouders van de moedermaatschappij	1	-2	70	-19
Minderheidsbelangen	-1	10	0	0
Dividenden uitgekeerd aan minderheidsbelangen	0	2	0	0
Nettokasinstroom uit operationele activiteiten	555	48	101	-18
Nettokasuitstroom uit investeringsactiviteiten	-629	40	-38	-12
Nettokasuitstroom uit financieringsactiviteiten (1)	178	-27	-59	17
Wisselkoersimpact	0	0	0	2
Nettokasinstroom (uitstroom)	103	61	4	-11

(1) Inclusief leasebetalingen

(2) De gedeeltelijke verkoop van BICS vond plaats op 31 december 2024.

(3) Inclusief intercompany-transacties

(4) exclusief intercompany-transacties binnen de subgroep

In de 32% van de belangen die worden gehouden door aandeelhouders zonder controle in Route Mobile, blijft ongeveer 25% openbaar verhandeld.

Toelichting 8.3. Deelneming in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, joint ventures en geassocieerde ondernemingen

Toelichting 8.3.1 Deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten

De Groep heeft een materiële gezamenlijke operatie in Mwingz, gelegen Bld Simon Bolivar 34 in 1000 Brussel (BTW BE 0738 987 372). In november 2019 hebben Proximus en Orange Belgium een strategische overeenkomst gesloten om een deel van hun mobiele toegangsnetwerken te delen. Het gedeelde mobiele toegangsnetwerk wordt gepland, gebouwd en geëxploiteerd door deze gemeenschappelijke onderneming, die 50/50 eigendom is van Proximus en Orange Belgium en die in april 2020 haar diensten aan de aandeelhouders begon. De overeenkomst is gebaseerd op de volgende principes:

- De exploitanten delen contractueel de zeggenschap over de overeenkomst, d.w.z. beslissingen over de relevante activiteiten vereisen unanieme instemming van de partijen.
- Mwingz levert uitsluitend diensten aan de ouders.

In haar geconsolideerde jaarrekening boekt de Groep Mwingz als een gezamenlijke operatie en neemt zij haar aandeel in de activa en passiva en haar aandeel in de Mwingz-kosten van derden op, op basis van haar eigendomsbelang. Opbrengsten uit de verkoop van diensten uit de gezamenlijke operatie aan Proximus en Orange Belgium worden geëlimineerd.

Toelichting 8.3.2 Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen

(EUR miljoen)	2024	2025
Boekwaarde	23	25
Resultaat door voortzetting activiteiten	-18	-17

In september 2025 verloor Proximus Group de controle over Doktr, dat werd geherclassificeerd als een joint venture. Op de transactiedatum erkende de Groep een investering in de entiteit ter waarde van EUR 3 miljoen (zie Toelichting 8.4). Voor zowel 2024 als 2025 compenseerden de kapitaalinjecties gedurende het jaar en het aandeel van de Groep in de nettoverliezen van de entiteiten elkaar grotendeels.

De Groep had belangen in de volgende joint ventures en geassocieerde deelnemingen:

Naam	Maatschappelijke zetel	Land	Aandeel van de Groep	
			2024	2025
Geassocieerde ondernemingen				
Belgian Mobile ID SA/NV	Markiesstraat 1 1000 Brussel VAT BE 541.659.084	België (1)	15%	15%
Synductis CV	Brusselsesteenweg 199 9090 Melle VAT BE 502.445.845	België (1)	17%	17%
Experience @ work CVBA	Abdydreef 14 3070 Kortenberg VAT BE 627.819.632	België	30%	30%
Tessares SA/NV	Avenue Jean Monnet 1 1348 Ottignies-Louvain-la-Neuve VAT BE 600.810.278	België	23%	23%
aug.e NV (former I.Leco NV)	Berkenlaan 8C 1831 Diegem (Machelen) VAT BE 471.967.356	België	48%	48%
Belgian Parking Register NV	Kardinaal Mercierlaan 1A 9090 Melle VAT BE 0778.406.687	België	50%	0%
Ads&Data	Harenssesteenweg 226 1800 Vilvoorde VAT BE 0809.309.701	België (1)	11%	11%
Glasfaser Ostbelgien	Klötzerbahn 24 4700 Eupen VAT BE 0791.811.295	België	50%	50%
FTI NV (Flanders Technology&Innovation)	Green Energy Park Ottergemsesteenweg Zuid 808/b377 9000 Gent VAT BE 1003.648.706	België	11%	11%
Clarence S.A.	202, Z.A.E.Wolser F. 3290 Bettembourg VAT LU 35.288.286	Luxemburg	40%	40%
Route Mobile LLC	Business Bay, One by omniyat, 4th Floor, Office N° 403, PO Box 211743 Dubai BTW 100284371000003	United Arab Emirates (2)	33%	33%
Route Mobile	34, Wafra Downtown, Floor 4, Office No. 7 Block 5, Ahmed Al Jaber st, P.O.Box - 443-8000 Sharq 153000, Kuwait.	Koeweit (2)	33%	33%
Route Mobile Arabia Telecom	Office # 12? Building 4454, King Abdullah Ibn Abdulaziz Saud Branch Road Secondary # 6876, Al Mughrazat District, Postal Code 12482, Riyadh BTW 311053171900003	Saoëdi-Arabië (2)	48%	48%
Route Mobile Limited (Ghana)	Plot 8 (HW9) Teshie Rasta Rd, Mangoase La Dade – Kotopon, GL – 094-6225 BTW C0006675603	Ghana (2)	48%	48%
Doktr	Koning Albert II laan 27 1030 Brussels BTW BE 0787.949.212	België (3)	80%	53%

Joint ventures

Unifiber Midco SA	Waterloo Office Park Drève Richelle 161 D, Boite 20 1410 Waterloo 0771.814.647 RPR/RPM	België	50%	50%
Unifiber SA	Waterloo Office Park Drève Richelle 161 D, Boite 20 1410 Waterloo 0771.870.372 RPR/RPM	België	50%	50%

(1) Betekenisvolle invloed omdat Proximus een lid heeft in de Raad van Bestuur

(2) Onderneming binnen de Route Mobile Groep

(3) Deelnemingspercentage gedaald in 2025

Unifiber werd in juli 2021 samen met Eurofiber opgericht om de uitrol van glasvezel in Wallonië te versnellen. Unifiber werkt aan het ontwerpen, bouwen, onderhouden en upgraden van het glasvezelnetwerk in de hele regio om supersnelle en stabiele glasvezelconnectiviteit in Wallonië te versnellen. Unifiber's doelstelling is om 0,6 miljoen woningen en bedrijven in Wallonië aan te sluiten. Proximus bezit 49,99% van Unifiber en de overeenkomst kan worden aangemerkt als een joint venture onder IAS 28.

In september 2022 creëerde Proximus samen met de Duitstalige Gemeenschap en Ethias Glasfaser Ostbelgien of GO Fiber, een publiek-private samenwerking. Het doel is om bijna alle 40.000 woningen en bedrijven in deze regio aan te sluiten, ook in de zogenaamde witte zones. Proximus bezit 49,96% van Glasfaser Ostbelgien. De overeenkomst kwalificeert als geassocieerde deelneming onder IAS 28.

Voorwaardelijke verplichtingen en verbintenissen in verband met de joint ventures en geassocieerde vezelentiteiten (Unifiber en Glasfaser Ostbelgien):

Opgelegd aan de glasvezelentiteiten

- Na de uitrolperiode moet Unifiber voldoen aan de in hun aandeelhoudersovereenkomsten vastgelegde streefcijfers voor netto schuld/EBITDA. Beschikbare liquide middelen moeten prioritair worden gebruikt om deze doelstellingen te halen voordat er enige uitkering aan aandeelhouders plaatsvindt.

Opgelegd aan de aandeelhouders van de glasvezelentiteiten

- Proximus heeft een contractuele verplichting om Unifiber financieel te ondersteunen door het verwerven van een vooraf bepaald volume glasvezelaansluitingen voor de al uitgerolde gebieden (zie Toelichting 12 en 15). Dit zal gebeuren door de volledige migratie van zijn klantenbestand en de uitfasering van zijn kopernetwerk binnen enkele jaren na de voltooiing van de glasvezel uitrol. Voor Glasfaser Ostbelgien is er geen vooraf bepaald volume, maar wel de migratieverplichting.
- Bij het optreden van een "Flip Over Event" (zoals het bereiken van de uitrol van het netwerk op een bepaald aantal huishoudens, een vooraf bepaalde datum, enz.) zijn de aandeelhouders van de glasvezelentiteiten verplicht om het minimumaantal aandelen over te dragen aan Proximus zodat deze laatste de controle kan verkrijgen door de meerderheid van de aandelen te bezitten. Indien nodig, en op de meest beperkte wijze, kunnen de aandeelhoudersovereenkomsten worden aangepast om de zeggenschap bij Proximus na Flip Over te waarborgen. De vroegste wijziging van de zeggenschap zal naar verwachting in 2031 plaatsvinden.
- Op het moment van de Flip Over heeft Proximus het recht om het aantal aandelen te verwerven dat nodig is om ten minste 50% plus één en maximaal 75% min één van de Glasfaser Ostbelgien-aandelen te bezitten.
- Unifiber en Glasfaser Ostbelgien zullen hun financiering maximaliseren door schulden en operationele kasstromen. De aandeelhouders zullen de resterende financieringsbehoefte aanvullen met een kapitaalinjectie die evenredig is aan hun aandeel.

- Alle door Midco Unifiber gehouden aandelen in Unifiber zijn verpand aan financiële instellingen als onderdeel van de door Unifiber verkregen financieringsregelingen. Hetzelfde geldt voor de aandelen gehouden in Glasfaser Ostbelgien.

Mutaties in geassocieerde deelnemingen en joint ventures:

(in miljoen EUR)	Unifiber SA	Fiberklaar BV	Overige deelnemingen	Totaal
Verlies van het boekjaar				
Herclassering vanwege de verandering in de controle	11	77	2	90
Niet-gerealiseerde resultaten	15	0	3	18
Verlies van het boekjaar	-9	-11	2	-18
	0	0	0	-67
Op 31 december 2024	17	0	7	23
Beleggingen	15	0	2	17
Verlies van het boekjaar	-15	0	-2	-17
Herclassering vanwege de verandering in de controle	0	0	3	3
Op 31 december 2025	17	0	9	25

Eind juli 2024 heeft Proximus 100% van Fiberklaar overgenomen (zie Toelichting 8.4). Als gevolg hiervan is Fiberklaar sinds die datum volledig geconsolideerd. Voor de overname rekende Proximus zijn belang in Fiberklaar als een geassocieerde onderneming in overeenstemming met IAS 28.

Overzicht van balans, winst en verlies en niet-gerealiseerde resultaten van de materiële joint venture en geassocieerde deelneming.

(in miljoen EUR)	Unifiber		Fiberklaar	
	2024	2025	YTD-Jul 24*	2025
Vaste activa	363	558	630	0
Vlottende activa	26	39	46	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	20	3	38	0
Totaal activa	390	597	676	0
Eigen vermogen	37	37	162	0
Langlopende schulden	302	400	460	0
Rentedragende schulden	302	400	460	0
Kortetermijnschulden	51	160	54	0
Totaal schulden en eigen vermogen	390	597	676	0
Totale opbrengsten	1	4	4	0
Totale bedrijfskosten vóór afschrijvingen	-4	-6	-7	0
Afschrijvingen	-1	-3	-2	0
Financiële opbrengsten	3	0	3	0
Interesten en kosten van schulden op financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs	-19	-25	-17	0
Belastingen	2	0	0	0
Winst of verlies uit voortgezette activiteiten	-19	-30	-18	0
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-19	-30	-18	0
% eigendom	50%	50%	50%	0%
Aandeel in eigen vermogen	18	19	81	0
Harmonisatie en herschikking	-2	-2	-14	0
Boekwaarde	17	17	67	0

Toelichting 8.4. Aanschaffingen en verkopen van dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen

Verkopen van dochterondernemingen in 2025

Verkoop van datacenterbedrijf aan Datacenter United

Op 1 maart 2025 voltooide Proximus de verkoop van zijn datacenterbedrijf aan Datacenter United, een in België gevestigde dienstverlener, voor een bedrag van EUR 130 miljoen, exclusief de contanten die op de transactiedatum binnen de dochteronderneming werden gehouden. Als onderdeel van de transactie sloot Proximus een Master Service Agreement (MSA) met de koper om de voortdurende levering van datacenterdiensten te waarborgen voor een verwachte termijn van 15 jaar (initiële termijn van 10 jaar, met een optie om met nog eens 5 jaar te verlengen). Onder deze overeenkomst heeft Proximus zich verplicht tot een bepaalde colocationcapaciteit en aanverwante diensten voor de duur van het contract.

De transactie omvatte ook vastgoedactiva in Evere en Mechelen, waarvoor Proximus afzonderlijke meerjarige huurovereenkomsten sloot voor kantoor- en telecommunicatieruimtes (zie Toelichting 6).

De onderstaande tabel toont de boekwaarde van de activa en passiva met betrekking tot het afgestoten bedrijf, welke tot de realisatie van de verkoop op 28 februari 2025 als 'te koop aangeboden' werden geclassificeerd.

(in miljoen EUR)

Vaste activa	26	Langlopende schulden	0
Materiële vaste activa	26		
Vlottende activa	0	Kortetermijnschulden	1
Handelsvorderingen	0	Handelsschulden	1
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	26	Verplichtingen geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	1
Getransfereerd netto actief	25		

De transactie heeft een winst gegenereerd van EUR 103 miljoen, waarvan EUR 77 miljoen op de transactiedatum in resultaat werd genomen. Aangezien deze transactie gedeeltelijk kwalificeerde als een 'sale and leaseback' (zie Toelichting 6) werd het verschil in mindering gebracht van de geactiveerde toekomstige gebruiksrechten, om dit verschil in resultaat te nemen gespreid over de looptijd van de leaseovereenkomsten van de verworven lease-activa. De uitstelperiode beslaat 8 tot 15 jaar, overeenkomstig de huurperiodes van de teruggehuurde activa.

Op de transactiedatum werd aldus een leaseverplichting en een gebruiksrecht erkend, respectievelijk ten bedrage van EUR 39 miljoen en EUR 13 miljoen. Voor het bepalen van de hierboven vermelde geboekte winst op de transactie, heeft de Groep rekening gehouden met de toewijzing van de winst onder de verschillende componenten van de transactie, de reële waarde van de gebouwen en rekken, het deel van de colocatievergoeding dat betaald werd voor de huurcomponenten, en de geschatte duur van de leases. De Groep heeft zoveel mogelijk marktgegevens of informatie uit onderhandelingen tussen de betrokken partijen gebruikt.

Verkoop van Proximus Luxembourg Infrastructure

In november 2024 tekende Proximus Groep een bindende overeenkomst met InfraRed Capital Partners om 100% van de aandelen van Proximus Luxembourg Infrastructure (PLI), een volledige dochteronderneming voorafgaand aan de transactie, te verkopen. PLI omvatte de passieve telecommunicatie-infrastructuur van Proximus Luxembourg, inclusief bestaande locaties, gerelateerde activa en huurovereenkomsten.

De transactie, onder voorbehoud van goedkeuring door de regelgevende instanties, werd op 12 juni 2025 afgerond voor een sluitingsprijs van EUR 110,8 miljoen. De ontvangen vergoeding, netto van contanten die op de transactiedatum binnen de dochteronderneming werden gehouden, bedroeg ongeveer EUR 101 miljoen.

Als onderdeel van de overeenkomst blijft Proximus Luxembourg een ankerhuurder op de overgedragen locaties en heeft met PLI afgesproken om diensten op niet-exclusieve basis te leveren. Deze diensten omvatten zowel de bestaande locaties die aan PLI zijn overgedragen als eventuele nieuwe locaties die kunnen worden ontwikkeld. De diensten worden sinds 1 december 2022 aan Proximus Luxembourg geleverd.

De onderstaande tabel toont de boekwaarde van de activa en passiva met betrekking tot het afgestoten bedrijf, welke tot de realisatie van de verkoop op 30 april 2025 als 'te koop aangeboden' werden geclassificeerd.

(in miljoen EUR)

Vaste activa	9	Langlopende schulden	7
Pylonen	4	ARO provisie	2
Gebruiksrecht activa	5	Leaseschulden	5
Vlottende activa	9	KORTETERMIJNSCHULDEN	3
Geldmiddelen en kasequivalenten	9	Andere	3
Activa geassocieerd als aangehouden voor verkoop	19	Verplichtingen geassocieerd als aangehouden voor verkoop	10
Getransfereerd netto actief	9		

De transactie heeft een winst gegenereerd van EUR 102 miljoen, waarvan EUR 88 miljoen op de transactiedatum in resultaat werd genomen. Aangezien deze transactie gedeeltelijk kwalificeerde als een 'sale and leaseback' werd het verschil in mindering gebracht van de geactiveerde toekomstige gebruiksrechten, om dit verschil in resultaat te nemen gespreid over de looptijd van de leaseovereenkomsten van de verworven lease-activa. De uitstelperiode beslaat 15 jaar, overeenkomstig de looptijd van de teruggehuurde activa.

Op de transactiedatum werd aldus een leaseverplichting en een gebruiksrecht geboekt, ter waarde van respectievelijk EUR 22 miljoen en EUR 8 miljoen. Voor het bepalen van de hierboven vermelde geboekte winst op de transactie heeft de Groep rekening gehouden met de toewijzing van de winst over de verschillende componenten van de transactie, de reële waarde van de overgedragen pylonen, het deel van de servicekosten betaald aan PLI voor de leasecomponenten, en de geschatte duur van de leases. De Groep heeft zoveel mogelijk marktgegevens of informatie uit onderhandelingen tussen de betrokken partijen gebruikt.

Meer details over de impact van de transactie op de leaseverplichtingen van de Groep zijn te vinden in Toelichting 6.

Verkoop van Be-Mobile

Op 2 oktober 2025 voltooide Proximus de verkoop van zijn 92,7% belang in Be-Mobile aan Arrive, een wereldwijde aanbieder van digitale parkeer- en mobiliteitsoplossingen. De transactie was gebaseerd op een ondernemingswaarde van 170 miljoen EUR, en de ontvangen vergoeding, netto van geldmiddelen binnen de dochteronderneming op de transactiedatum, bedroeg 154 miljoen EUR. De transactie genereerde een winst van 119 miljoen EUR. Be-Mobile wordt erkend als marktleider in de Benelux voor abonnementsgebaseerde bestuurdersapplicaties, mobiliteitsbetalingsoplossingen en verkeersdata- en controleservices.

De onderstaande tabel toont de boekwaarde van de activa en passiva met betrekking tot het afgestoten bedrijf, welke tot de realisatie van de verkoop op 30 september 2025 als 'te koop aangeboden' werden geassocieerd.

(in miljoen EUR)

Vaste activa	32	Langlopende schulden	1
Goodwill	18	Leaseschulden	1
Immaterieel vaste activa	12	Provisions	0
Gebruiksrecht	1		
Vlottende activa	51	Kortetermijnschulden	26
Vorraden	6	Handelsschulden	16
Handelsvorderingen	22	Ontvangen voorschotten	5
Andere	2	Andere	5
Geldmiddelen en kasequivalenten	21		
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	83	Andere	27
Getransfereerd netto actief	56		

Verlies van controle over Doktr

Doktr is een digitaal gezondheidsplatform dat patiënten veilige toegang biedt tot telemedicine-diensten, waaronder videoconsultaties en andere digitale gezondheidstools.

In september 2025 leidde de toetreding van een vierde aandeelhouder tot het kapitaal van Doktr en de daaropvolgende wijziging van de aandeelhoudersovereenkomst ertoe dat Proximus de controle over de entiteit verloor. Proximus concludeerde dat het niet langer de controle uitoefent, aangezien beslissingen over belangrijke activiteiten - zoals het budget, het bedrijfsplan en de benoeming van het senior management - nu unanieme instemming vereisen in plaats van uitsluitend door Proximus te worden genomen. Aangezien de entiteit naar verwachting voornamelijk diensten zal leveren aan andere partijen dan haar aandeelhouders, kwalificeert de regeling als een joint venture onder de toepasselijke boekhoudnormen.

De transactie, die als een verkoop wordt beschouwd, genereerde een winst van EUR 2,2 miljoen en leidde tot de erkenning van een deelneming voor een bedrag van EUR 3 miljoen. De betaalde vergoeding, netto van contanten die op de transactiedatum binnen de dochteronderneming werden gehouden, bedroeg EUR -1 miljoen.

Het netto overgedragen actief dat verband houdt met de afgestoten onderneming op 30 september 2025 was lager dan EUR 1 miljoen.

Acquisities in 2024

Acquisitie van Route Mobile Limited

Op 8 mei 2024, na ontvangst van alle nodige reglementaire goedkeuringen, heeft Proximus Group de overname van een belang van 58% in Route Mobile afgerond. Route Mobile is een wereldwijd dienstverlenend bedrijf dat cloud-communicatiediensten ontwikkelt en een schaalbaar en flexibel wereldwijd CPaaS-platform heeft gecreëerd met omnichannel-mogelijkheden, en dat een positie als gateway heeft opgebouwd met een wereldwijd netwerk en een wereldwijde dekking, en met een volledige suite van A2P messaging-oplossingen. Deze overname verliep voor de transactie via Proximus Global, een volledige dochteronderneming van de Proximus-groep. De initiële vergoeding in contanten voor deze transactie bedroeg INR 59.224 miljoen (EUR 662 miljoen), wat overeenkomt met een aandelenprijs van INR 1.626,40.

Om het risico van wisselkoersschommelingen tot de afsluiting van de transactie te beperken, heeft Proximus Global bij de ondertekening van de transactie een afgeleid valutatermijncontract afgesloten. Deze hedging transactie, waarop hedge accounting werd toegepast, werd afgewikkeld in mei 2024, en resulteerde in een betaling van EUR 26 miljoen aan Proximus Global.

Daarnaast werd op 26 april 2024 een verplicht overnamebod (MTO) afgerond. Onder dit bod verwierf Proximus Global een bijkomend belang van 25,11% in Route Mobile tegen dezelfde initiële aandelenprijs, wat neerkwam op een vergoeding van EUR 293 miljoen.

Als gevolg van deze transacties is Route Mobile een dochteronderneming van Proximus Global geworden, waarbij Proximus Global 83,11% van het uitgebreide stemgerechtigde aandelenkapitaal en gewone aandelen van Route Mobile bezit. Dit percentage veranderde na de overname (zie paragraaf "Post-Acquisitiedatum") als gevolg van een verkoop van aandelen door Proximus Global in het derde kwartaal van 2024, de uitoefening van aandelenopties toegekend door Route Mobile onder de twee ESOP-plannen gelanceerd in 2017 en 2021 (zie toelichting 35) en de inbreng van BICS-aandelen, een dochteronderneming van de Groep die vóór de inbreng volledig in handen was van Proximus SA, in Proximus Global. Het deelnemingspercentage blijft onderhevig aan verdere verwatering als gevolg van de uitstaande aandelenopties per 31 december 2024.

Gelijktijdig met de bovenstaande overname hebben de oprichtende aandeelhouders van Route Mobile op 23 mei 2024 een aandelenbelang van 12,72% in Proximus Global verworven voor een bedrag van EUR 300 miljoen. In wezen vertegenwoordigt deze transactie een verandering in het eigendomsbelang in Proximus Global zonder verlies van zeggenschap door Proximus Group. Daarom kwalificeert deze transactie als een aandelentransactie tussen aandeelhouders volgens het model van de economische entiteit in IFRS 10. Het verschil tussen het bedrag waarmee de minderheidsbelangen van Proximus Global (exclusief het belang in Route Mobile) worden opgenomen (EUR 17 miljoen), en de reële waarde van de overgedragen vergoeding (EUR 182 miljoen), bedroeg EUR 165 miljoen en werd rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen.

Na verwerking van deze herinvestering om Route Mobile te verwerven, bedroeg de totale nettokasuitstroom (exclusief de kasmiddelen aanwezig binnen Route Mobile op de overnamedatum) EUR 629 miljoen. Dit werd gefinancierd door de uitgifte van een obligatielening van EUR 700 miljoen op 20 maart 2024. Als gevolg hiervan had Proximus Group een eigendomsbelang van 72,54% in Route Mobile.

De verschillende stappen van de overname vormen één enkele transactie aangezien ze samen onderhandeld werden en/of voortvloeien uit wettelijke vereisten.

De vergoeding wordt als volgt gedetailleerd (in miljoen EUR) :

Verplicht overnamebod (MTO) op 25,11% van de eigendomsbelangen in Route Mobile	293
Verwerving van 58% van de eigendomsbelangen in Route Mobile	662
Effect van kasstroomafdekking	-26
<u>Contant geld ontvangen van verkopers</u>	<u>-300</u>
<u>Contante betaling</u>	<u>629</u>
<u>Verkoop 12,72% aandelen Proximus Opal (exclusief belang in Route Mobile)</u>	<u>182</u>
<u>Totale overweging</u>	<u>812</u>

De kasuitstroom bij de overname is als volgt (miljoen EUR):

Totale nettokasuitstroom om de dochteronderneming te verwerven	629
Ontvangen geldmiddelen en kasequivalenten	-41
Transactiekosten (die deel uitmaken van de bedrijfskasstroom)	28
Netto kasuitstroom	616

Verworven activa en overgenomen verplichtingen

Tijdens het tweede kwartaal van 2025 heeft de Groep de Purchase Price Allocation afgerond voor Route Mobile, welke in mei 2024 werd verworven. Vergeleken met het einde van 2024 resulteerde dit in een toename van de goodwill, op de acquisitiedatum, van EUR 9,8 miljoen en in niet-controlerende belangen van EUR 4,5 miljoen. De aanpassingen hebben voornamelijk betrekking op verliezen die zijn erkend op vooruitbetalingen (EUR 8 miljoen) en een toename van de voorwaardelijke verplichtingen die zijn erkend in het kader van de PPA (Purchase Price Allocation) ter waarde van EUR 6 miljoen.

De onderstaande tabel toont de voorlopige bedragen voor de verworven netto activa en goodwill die op de overnamedatum zijn opgenomen, na finalisering van de PPA:

De reële waarde van de identificeerbare activa en passiva van Route Mobile op de overnamedatum wordt als volgt gedetailleerd:

EUR miljoen	Reële waarde erkend op verwevingsdatum	Boekwaarde
Verworven goodwill	0	57
Immateriële vaste activa met beperkte levensduur	469	38
Materiële vaste activa	5	4
Gebuiksrecht activa	3	3
Uitgestelde belastingvorderingen	2	1
Andere vaste activa	133	43
Handelsvorderingen	146	146
Terug te vorderen belastingen	1	1
Andere vlottende activa	20	20
Beleggingen	30	30
Geldmiddelen en kasequivalenten	41	41
Totaal activa	850	386
Langetermijn rentedragende schulden	9	9
Leaseschulden	3	3
Schulden voor pensioenen en beëindigingsvoordelen	1	1
Voorzieningen voor risico's en lasten	125	3
Uitgestelde belastingschulden	97	5
Overige langlopende schulden niet-rentedragend	8	8
Kortetermijn rentedragende schulden	25	25
Handelsschulden	70	70
Contractverplichtingen	3	3
Andere kortetermijnschulden	4	4
Belastingschulden	9	9
Totaal schulden	354	140
Netto verworven activa	496	245
Vergoeding	812	
Minderheidsbelangen (PPA)	115	
Goodwill ontstaan bij verwerving	431	

De bovenstaande tabel bevat een vordering van EUR 93 miljoen op de verkopers ten gunste van Proximus Global, opgenomen in verband met voorwaardelijke verplichtingen in het kader van de PPA (Purchase Price Allocation). Dit actief is daarom volledig toegewezen aan Proximus Global. Er is geen minderheidsbelang op berekend, in tegenstelling tot de voorwaardelijke verplichtingen.

De Groep heeft de volgende immateriële activa in deze bedrijfscombinatie geïdentificeerd en afzonderlijk opgenomen op een geaggregeerde basis: handelsmerken, klantenrelaties en technologieplatformen, software en licenties en niet-concurrentieovereenkomsten. Samen bedraagt de reële waarde van de geïdentificeerde immateriële activa EUR 469 miljoen per 31 december 2024. De waardering van de geïdentificeerde activa was gebaseerd op de volgende methoden:

- 1) Klantenrelaties: met behulp van een MEEM-methode (Multi Excess Earnings Method), waarbij de waarde van een specifiek immaterieel actief wordt geschat op basis van de resterende winst nadat het reële rendement op alle andere gebruikte activa (inclusief andere immateriële activa) in mindering is gebracht op de bedrijfswinst na belastingen van het bedrijf.
- 2) Handelsmerken en technologieplatformen: met behulp van de "Relief-from-royalty"-methode, waarbij de waarde van toekomstige gedeelde royaltybetalingen over de levensduur van het actief wordt geschat op grond van het bezit van het actief.

De opname van de reële waarde van de immateriële activa resulteerde in extra afschrijvingskosten van EUR 23 miljoen voor de periode tussen de overnamedatum en 31 december 2024, en van EUR 31 miljoen voor 2025.

De reële waarde van PPE ("terreinen en gebouwen") bedraagt EUR 5 miljoen per 31 december 2024. Er is een verhoging van de reële waarde met EUR 0,5 miljoen opgenomen met betrekking tot het kantoor in Dubai, geschat op basis van openbaar beschikbare verkoopprijzen per vierkante meter van vergelijkbare gebouwen in Dubai (d.w.z. vergelijkbare marktprijzen) met een korting van 10%.

Schattingen van de reële waarde zijn gebaseerd op een complexe reeks oordelen over toekomstige gebeurtenissen en onzekerheden en zijn sterk afhankelijk van schattingen en veronderstellingen die gebruikt worden om de geschatte reële waarde te bepalen die aan elke klasse van verworven activa en overgenomen verplichtingen wordt toegekend, evenals de levensduur van de activa.

De uitgestelde belastingverplichting van EUR 92 miljoen per 31 december 2024 is opgenomen naar aanleiding van de verhoging van de reële waarde van de materiële en immateriële activa onder toepassing van het Indiase vennootschapsbelastingtarief.

Voorwaardelijke verplichtingen die voldeden aan de opnamevereisten onder IFRS 3 zijn geïdentificeerd en gewaardeerd op EUR 111 miljoen. De waardering is gebaseerd op onderzoeken en een gedetailleerde risicoanalyse uitgevoerd met behulp van de informatie die beschikbaar was op de datum van acquisitie. In overeenstemming met de overeenkomst voor de aankoop van aandelen van Route Mobile, worden deze voorwaardelijke verplichtingen grotendeels gecompenseerd door de schadeloosstelling door de verkoper ten voordele van Proximus Global, ten bedrage van EUR 93 miljoen (100 miljoen USD), waardoor het nettorisico op de overnamedatum wordt beperkt tot minder dan EUR 20 miljoen. Herberekeningen zijn in dit opzicht nog niet volledig uitgevoerd en afgerond op 31 december 2024.

Er zijn aanvullende voorzieningen voor verlieslatende leverancierscontracten opgenomen voor een totaalbedrag van EUR 8 miljoen, aangezien onder andere de sms-volumes van klanten aanzienlijk zijn afgenomen als gevolg van de strenge sancties tegen Myanmar. Er is een uitgestelde belastingvordering van EUR 0,3 miljoen opgenomen in verband met de voorziening voor verlieslatende contracten, onder toepassing van het Maltese vennootschapsbelastingtarief.

De Groep heeft ervoor gekozen om minderheidsbelangen op te nemen tegen hun proportionele aandeel in de verworven identificeerbare netto-activa, gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Daarnaast zijn de uitstaande onvoorwaardelijk geworden en niet onvoorwaardelijk geworden ESOP op aandelen gebaseerde betalingstransacties gewaardeerd aan hun marktwaarde alsof de overnamedatum de toekenningsdatum was. Ze zijn toegewezen aan het minderheidsbelang op basis van de verhouding van het deel van de verstreken wachtperiode tot de totale wachtperiode, voor een bedrag van EUR 4 miljoen. Als gevolg van de herziene toerekening van de aankooprijzen bedroegen de totale minderheidsbelangen EUR 115 miljoen, boven op de EUR 17 miljoen die opgenomen is in verband met de transactie die als een aandelentransactie gekwalificeerd kan worden (zie hierboven de tekst over de aandelentransactie).

De goodwill is toe te schrijven aan de verwachte synergieën met de Groep, aangezien de combinatie de Groep in staat zal stellen om een onderscheidend waarde-aanbod te leveren voor de klant en structurele veranderingen door te voeren om een duurzamer en efficiënter bedrijfsmodel te creëren. De overname brengt ook het potentieel met zich mee om aanzienlijke inkomsten- en marge-synergieën voor de Groep te genereren, die bijdragen aan de inkomstengroei van de Groep vanaf de afrondingsdatum en die in de komende jaren positief zullen bijdragen aan de winst van Proximus.

Route Mobile werd geconsolideerd volgens de volledige integratiemethode vanaf 30 april 2024.

Aan de overname gerelateerde kosten, waaronder juridische en andere vergoedingen, bedroegen EUR 28 miljoen en zijn voornamelijk opgenomen onder de bedrijfskosten. Volgens IFRS 3 "Business Combinations" kan de betaling van deze kosten niet worden beschouwd als onderdeel van de vergoeding die aan de verkopers is overgedragen in ruil voor zeggenschap over Route Mobile. De kosten voor de

uitgifte van de obligatielening van EUR 700 miljoen om de transactie te financieren, en die deel uitmaken van de aan de overname gerelateerde kosten, worden uitgesteld over de looptijd van de obligatielening. Deze kosten bedroegen EUR 6,2 miljoen.

Post-acquisitiedatum

Om te voldoen aan de Indiase regelgeving, die voorschrijft dat het openbare aandelenbezit van een Indiaas beursgenoteerd bedrijf minstens 25% moet bedragen, verkocht Proximus Global in het derde kwartaal van 2024 5.024.376 aandelen. Deze verkoop, gelijk aan 8,0% van Route Mobile's totale uitstaande aandelen, leverde een opbrengst op van EUR 90 miljoen. Bijgevolg daalde Proximus Global's aandelenparticipatie in Route Mobile van 83,11% naar 75,11% op 31 december 2024. Het deelnemingspercentage van de Groep daalde bijgevolg van 72,54% naar 65,56%. Deze transactie werd gekwalificeerd als een aandelentransactie omdat ze resulteerde in een vermindering van eigendom zonder verlies van controle. Het leidde tot een toename van de minderheidsbelangen met EUR 43 miljoen en van het eigen vermogen van de aandeelhouders met EUR 47 miljoen. Deze twee posten zijn verantwoordelijk voor bijna de gehele EUR 83 miljoen die wordt gerapporteerd in de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De uitoefening van aandelenopties toegekend door Route Mobile onder de twee ESOP-plannen gelanceerd in 2017 en 2021 (zie toelichting 35) in september en november 2024 leidde tot een verdere verwatering van het aandeelhouderschap van de Groep in Route Mobile. In totaal werden 174.165 aandelenopties uitgeoefend, waardoor het belang van Proximus Global in Route Mobile daalde van 75,11% naar 74,90% (en van 65,56% naar 65,37% op groepsniveau). Deze transacties werden gekwalificeerd als eigenvermogenstransacties omdat ze resulteren in een vermindering van eigendom zonder verlies van controle.

De Groep droeg alle BICS-aandelen in handen van Proximus SA (eigendom van 100% vóór de transactie) over aan Proximus Global, een entiteit die zij controleert en voor 87,28% in handen heeft. Deze overdracht, effectief vanaf 31 december 2024, omvatte alle bedrijfsactiviteiten van BICS en was gestructureerd als een inbreng in natura tegen uitgifte van nieuwe aandelen van Proximus Global. De transactie leidde tot een verhoging van het belang van Proximus Group in Proximus Global van 87,28% tot 91,30%, en de facto tot een verhoging van het belang in TeleSign (van 87,28% tot 91,30% en Route Mobile van 65,37% tot 68,35% en een daling van het belang van BICS van 100% tot 91,30%). De transactie is een bedrijfscombinatie onder gezamenlijke controle waarop de Groep ervoor koos om de "accounting predecessor" methode toe te passen. De keuze voor deze methode was gebaseerd op de economische realiteit van de transactie en de specifieke feiten en omstandigheden, en omdat deze methode de continuïteit van de zeggenschap beter weerspiegelt. Daardoor resulteerde de transactie in een verlies van EUR 32 miljoen dat werd opgenomen in het eigen vermogen, aangezien de transactie ook als eigenvermogenstransactie wordt aangemerkt. Minderheidsbelangen stegen met EUR 32 miljoen.

In 2024 bedroeg het aandeel van de Groep in de omzet van Route Mobile EUR 304 miljoen voor de periode sinds de overname. In 2025 bedroeg het aandeel van de Groep in de omzet van Route Mobile EUR 392 miljoen. Exclusief transactie- en overnamekosten bedroeg het netto-inkomen dat aan de Groep kon worden toegerekend, inclusief aanpassingen van de toewijzing van de aankoopprijs (PPA), erkend in de geconsolideerde resultatenrekening van 2024, EUR -2 miljoen. Voor 2025 bedroeg het aandeel van de Groep in het netto-inkomen van Route Mobile EUR 12 miljoen.

De bijdrage van Route Mobile aan de inkomsten (aandeel van de Groep) en het nettoresultaat (aandeel van de Groep, incl. PPA-aanpassingen) van de Groep, in de veronderstelling dat de overnamedatum van Route Mobile 1 januari 2024 zou zijn geweest, zou eind december 2024 respectievelijk 454 miljoen EUR en 16 miljoen EUR zijn geweest en zou wezenlijk verschillen van wat nu is opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening.

Acquisitie van Fiberklaar

Fiberklaar werd in maart 2021 opgericht door Proximus en EQT Infrastructure om de uitrol van glasvezel in Vlaanderen te versnellen. Fiberklaar ontwerpt, bouwt, onderhoudt en upgradet het glasvezelnetwerk in de regio om supersnelle en stabiele glasvezelconnectiviteit in Vlaanderen te versnellen.

Op 26 juli 2024 bereikte Proximus Group een overeenkomst met EQT Infrastructure over de overname van zijn meerderheidsbelang (50,33%) in Fiberklaar Groep ("Fiberklaar"), voor een aankoop prijs van EUR 246 miljoen. Een bedrag van EUR 186 miljoen werd betaald op de overnamedatum en het resterende bedrag van EUR 60 miljoen werd in december 2025 betaald. Als gevolg daarvan werd Fiberklaar een dochteronderneming van Proximus NV, dat nu 100% van het uitgebreide stemgerechtigde aandelenkapitaal en gewone aandelen van Fiberklaar bezit.

Er is geconcludeerd dat de overname van Fiberklaar door Proximus gekwalificeerd is als een bedrijfscombinatie onder IFRS 3. Fiberklaar heeft wezenlijke processen die cruciaal zijn voor het vermogen tot het ontwikkelen en het omzetten van de inputs, en om zijn activiteiten uit te voeren.

Voorafgaand aan de overname had Proximus al een belang van 49,67% in Fiberklaar, wat kwalificeerde als een geassocieerde deelneming onder IAS 28. Hierdoor kwalificeert de transactie als een bedrijfscombinatie, die in fasen tot stand komt (bekend als een "stapsgewijze overname), aangezien Proximus door deze transactie zeggenschap verkrijgt over Fiberklaar. Het voorheen aangehouden aandelenbelang wordt geherwaardeerd naar de reële waarde onmiddellijk vóór de overnamedatum, en de resulterende winst wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening. De reële waarde van het voorheen aangehouden belang vormt vervolgens één van de componenten die wordt gebruikt om goodwill te berekenen, samen met de vergoeding, verminderd met de reële waarde van identificeerbare netto-activa.

De transactie is gefinancierd door de uitgifte van commercial paper en een hybride obligatielening van EUR 700 miljoen op lange termijn (zie toelichting 19).

De reële waarde van de voorheen aangehouden belangen van 49,67% in Fiberklaar is als volgt:

<u>Reële waarde van voorheen aangehouden aandelenbelang (EUR miljoen)</u>	<u>Reële waarde</u>
Boekwaarde van aandelenbelangen	67
Winst op aandelenbelangen	78
Reële waarde van voorheen aangehouden aandelenbelang	144

De overgedragen vergoeding bestaat uit de volgende posten:

<u>Overgedragen vergoeding (miljoen EUR)</u>	<u>Reële waarde</u>
I. Voorafgaande overweging	186
II. Uitgestelde vergoeding	57
Totaal overgedragen vergoeding	243

Op de transactiedatum is de nettokasuitstroom voor de verwerving van de zeggenschap over Fiberklaar als volgt:

De kasuitstroom bij de overname is als volgt (miljoen EUR):

Totale nettokasuitstroom om de dochteronderneming te verwerven	186
Ontvangen geldmiddelen en kasequivalenten	-38
Transactiekosten (die deel uitmaken van de bedrijfskasstroom)	2
Netto kasuitstroom	150

De onderstaande tabel toont de definitieve bedragen voor de verworven netto-activa en de opgenomen goodwill voor deze overname.

EUR miljoen	Reële waarde erkend op verwevingsdatum	Carrying value
Immateriële vaste activa met beperkte levensduur	3	3
Materiële vaste activa	606	627
Gebruiksrecht activa	2	0
Handelsvorderingen	4	4
Andere vlottende activa	3	5
Geldmiddelen en kasequivalenten	38	38
TOTAAL ACTIVA	656	676
Langetermijn rentedragende schulden	460	460
Leaseschulden	2	0
Handelsschulden	47	47
Andere kortetermijnschulden	12	7
Totaal schulden	522	514
Netto verworven activa	134	162
Netto verworven identificeerbare activa (exclusief reeds bestaande relaties)	134	
Vergoeding	243	
Reële waarde van voorheen aangehouden aandelenbelang	144	
Handelsschulden van Proximus aan Fiberklaar (voorheen bestaande relatie)	-1	
Handelsvordering van Proximus op Fiberklaar (voorheen bestaande relatie)	1	
Goodwill ontstaan bij verwerving	253	

De bedrijfscombinatie heeft al bestaande relaties tussen Proximus en Fiberklaar afgewikkeld. Dit omvat contractuele verkopers- en klantenrelaties tussen deze partijen. De afwikkeling vond plaats omdat de relatie een "intercompany" relatie werd en werd geëlimineerd bij de overname voor een nettobedrag van EUR 0,51 miljoen. Dit maakt geen deel uit van de bedrijfscombinatie en wordt afzonderlijk verwerkt. In overeenstemming met IFRS 3 is er geen winst of verlies opgenomen met betrekking tot de reeds bestaande contractuele relaties die effectief zijn afgewikkeld door de transactie, aangezien de voorwaarden van die contracten voor het gunstige of ongunstige deel noch gunstig noch ongunstig zijn op de overnamedatum.

De reële waarde van verworven activa en overgenomen verplichtingen, en de toewijzing van de overnameprijs aan onderliggende activa is tijdens de waarderingsperiode afgerond op de verslagdatum per 31 december 2024. Schattingen van de reële waarde zijn gebaseerd op een complexe reeks oordelen over toekomstige gebeurtenissen en onzekerheden en zijn sterk afhankelijk van schattingen en veronderstellingen. De goodwill, zoals hierboven gepresenteerd, is niet onderhevig aan verdere wijzigingen. Vergeleken met de initiële verwerking van bedrijfscombinaties en de openingsbalans per 31 juli 2024 is de reële waarde van afgeleide verplichtingen verhoogd met EUR 0,53 miljoen, wat ook resulteerde in een overeenkomstige verhoging van de goodwill. Deze aanpassing van de waarderingsperiode heeft geen materieel effect op de bedrijfsresultaten en financiële positie van de Groep.

De goodwill is toe te schrijven aan verwachte synergieën met de Groep. De overname zorgt voor een grotere strategische autonomie en meer flexibiliteit voor Proximus bij de uitrol van glasvezel in Vlaanderen. Door de toekomstige integratie van haar activiteiten verzekert Proximus zich van een volledige "eigenaarseconomie" van het netwerk. Verwacht wordt dat de overeenkomst synergieën zal opleveren

door de optimalisatie van de financierings- en exploitatiekosten en zal toelaten om "best practices" uit te wisselen en glasvezel verder uit te rollen op een efficiënte, kwalitatieve en klantvriendelijke manier. Fiberklaar zal zijn activiteiten voortzetten als een zelfstandige entiteit binnen de Proximus Groep. Fiberklaar zal geleid blijven worden door het huidige managementteam, met 100% vertegenwoordiging van Proximus in de Raad van Bestuur en versterkte operationele samenwerking tussen beide bedrijven.

Aan de overname gerelateerde kosten, waaronder juridische en andere vergoedingen voor een bedrag van EUR 1,7 miljoen, zijn voornamelijk opgenomen onder de bedrijfskosten. De betaling van deze kosten kan niet worden beschouwd als onderdeel van de vergoeding die aan de verkopers is overgedragen in ruil voor de zeggenschap over Fiberklaar in overeenstemming met de bepalingen in IFRS 3 "Bedrijfscombinaties".

Toelichting 9. Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde

Op 31 december 2025 en 2024 had de Groep deelnemingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen met een reële waarde van 2 miljoen EUR in 2024 en 2 miljoen EUR in 2025.

De Groep heeft ervoor gekozen om deze belangen bij de eerste opname te classificeren tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten, aangezien ze niet worden aangehouden met het oog op verhandeling, maar zijn verworven met een strategische langetermijnvisie.

Toelichting 10. Winstbelasting

Bruto uitgestelde belastingvorderingen / (-verplichtingen) hebben betrekking op het volgende:
(in miljoen EUR)

	Per 31 december	
	2024	2025
Versnelde afschrijvingen	-32	-27
Reële waarde-aanpassingen met betrekking tot acquisities	-101	-75
Statutaire voorziening, niet weerhouden onder IFRS	-11	-13
Herwaardering van financiële instrumenten naar reële waarde	-47	-43
Uitgestelde belastingen op de verkopen van materiële vaste activa	-7	-7
Vergoedingen na uitdiensttreding, beëindigingsvoordelen en andere voordelen	-65	-81
Uitgestelde belastingen op contractactiva en contractkosten	-75	-75
Bruto uitgestelde belastingschulden	-340	-321
Reële waarde-aanpassingen van materiële vaste activa	11	10
Overdraagbare fiscale verliezen	15	0
Voorzieningen voor risico's en lasten	9	8
Andere	9	14
Bruto uitgestelde belastingvorderingen	44	33
De netto uitgestelde belastingvorderingen/(schulden), gegroepeerd per wettelijke entiteit, zijn als volgt :		
Netto uitgestelde belastingschulden	-313	-292
Netto uitgestelde belastingvorderingen	17	4

De beweging in de uitgestelde belastingposities in 2025 zijn als volgt
(in miljoen EUR)

Op 31 december 2024	-296
Beweging t.g.v. de toewijzing van de aankoopvergoeding	13
Daling erkend via de niet-gerealiseerde resultaten	-23
Beweging erkend via de resultatenrekening	18
Op 31 december 2025	-288

De uitgestelde belastinglast van 2025 in de winst- en verliesrekening is voornamelijk het gevolg van de toename van de 'fair value' aanpassingen op overnames, gedeeltelijk gecompenseerd door de overgedragen fiscale verliezen en de vergoedingen na uitdiensttreding en beëindiging van het dienstverband

De uitgestelde belastingvorderingen op aanpassingen van de reële waarde van vaste activa hebben voornamelijk betrekking op de eliminatie van de winst die voortvloeit uit de verkoop tussen bedrijven tegen de reële waarde van bepaalde vaste activa.

2025 in EUR	Totaal overgedragen belastingaftrek en -krediet	Fiscaal overdraagbare verliezen	Ontvangen dividend aftrek	Overgedragen belastingkrediet	Beperking afgekeurde overgedragen koste	Opgenomen als uitgestelde belastingvordering
Belgacom International Carrier Services Deutschland	9.083.740	9.083.740	0	0	0	0
Belgacom International Carrier Services France	936.575	936.575	0	0	0	0
Belgacom International Carrier Services South Africa	169.588	169.588	0	0	0	0
Belgacom International Carrier Services Mauritius	119.106	119.106	0	0	0	0
Codit Holding BV	746.084	746.084	0	0	0	0
DOKTR	4.963.438	4.963.438	0	0	0	0
TeleSign Corporation	49.199.613	46.308.294	0	2.085.301	806.018	0
Route Mobile Ghana	374.641	374.641	0	0	0	0
Route Mobile Kenya	15.790	15.790	0	0	0	0
Route Mobile Sri Lanka	29.869	29.869	0	0	0	0
Route Mobile Bangladesh	604.790	604.790	0	0	0	0
Route Mobile Nepal	19.209	19.209	0	0	0	0
Route Mobile Uganda	166.924	166.924	0	0	0	0
Route Mobile Indonesia	476.953	476.953	0	0	0	0
Route Mobile Zambia	1.626	1.626	0	0	0	0
	66.907.946	64.016.627	0	2.085.301	806.018	0

Uitgestelde belastingvorderingen zijn niet opgenomen voor de verliezen van dochterondernemingen die al meerdere jaren verlieslatend zijn. Cumulatieve fiscale verliezen en andere voorwaarts te verrekenen activa die voor dergelijke bedrijven beschikbaar zijn, bedroegen op 31 december 2025 EUR 66,9 miljoen. Alle fiscale verliezen worden onbeperkt voorwaarts verrekend zonder vervaldatum. De verrekening van Amerikaanse fiscale verliezen is over het algemeen beperkt tot 80% van de belastbare inkomsten.

De uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten) in de resultatenrekening betreffen:

(in miljoen EUR)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2024	2025
Versnelde afschrijvingen	5	5
Reële waarde-aanpassingen met betrekking tot acquisities	9	12
Herwaardering van financiële instrumenten naar reële waarde	0	2
Uitgestelde belastingen op de verkopen van materiële vaste activa	0	1
Vergoedingen na uitdiensttreding, beëindigingsvoordelen en andere voordelen	0	7
Overdraagbare fiscale verliezen	15	0
Contractactiva en contractkosten	-6	0
Andere	-5	-9
Uitgestelde belastinglasten van het jaar	18	18

De geconsolideerde resultatenrekening omvat de volgende belastinglasten:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Courante winstbelastingen van het jaar	-75	-100
Uitgestelde belastingen	18	18
Winstbelastingen geboekt in de geconsolideerde resultatenrekening	-57	-82

De aansluiting tussen de belastinglasten berekend aan het wettelijke tarief voor winstbelasting en de belastinglasten aan het effectieve tarief van de groep voor elk van de twee afgesloten jaren, is als volgt:

(in miljoen EUR)	2024	2025
Winst vóór belastingen	513	487
Tegen de Belgische wettelijke aanslagvoet van 25%	128	122
Lagere inkomstenbelastingpercentages van andere landen	2	-4
Niet-belastbare winst	-40	-41
Fiscaal niet-aftrekbare uitgaven	12	7
Niet-aftrekbare verliezen van dochterondernemingen	13	45
Niet-aftrekbare verliezen van joint ventures en geassocieerde deelnemingen	5	4
Niet-belastbare herwaardering	-19	0
Niet-belastbare winsten uit de verkoop van deelnemingen	0	-71
Investeringsaftrek	-6	0
Belastingaanpassingen met betrekking tot voorgaande jaren	-23	-20
Niet-aftrekbare verliezen door waardevermindering op goodwill		69
Andere	-14	-29
Belastingkost	57	82
Reële aanslagvoet	11,15%	16,78%

Het effectieve inkomstenbelastingtarief voor 2025 bedraagt 16,78%, wat hoger is dan het effectieve inkomstenbelastingtarief van 11,15% in 2024. Het hogere belastingtarief in 2025 vergeleken met 2024 houdt voornamelijk verband met de niet-belastbare winsten uit de verkoop van deelnemingen, gedeeltelijk gecompenseerd door de niet-aftrekbare verliezen van dochterondernemingen en de afname van niet-belastbare herwaardering en het verlies door waardevermindering. Het effectieve belastingtarief voor 2025 wordt positief beïnvloed door aanpassingen aan de belastingvoorzieningen met betrekking tot voorgaande jaren (opname van voorheen niet-opgenomen overgedragen belastingattributen en fiscale investeringsstimulansen met betrekking tot voorgaande jaren, maar toegekend in 2025). Het genormaliseerde ETR voor boekjaar 2025, gecorrigeerd voor bovenstaande elementen, bedraagt een vergelijkbaar percentage als vorig jaar.

De niet-belastbare inkomsten resulteren voornamelijk uit de toepassing van algemene beginselen van de belastingwetgeving, zoals de aftrek van innovatie-inkomsten die in België van toepassing is.

Pillar II

Het OESO/G20 Inclusief Kader heeft de implementatie van Pillar II gedurende 2024 en 2025 verder bevorderd, met een groeiend aantal rechtsgebieden dat wetgeving invoert die een wereldwijde minimumbelasting van 15% introduceert. Tegen het einde van 2025 hadden meer dan 100 rechtsgebieden Pillar II-regels aangenomen of formeel aangekondigd, inclusief belangrijke gebieden waar de Groep actief is.

Aanvullende administratieve richtlijnen werden uitgegeven door de OESO in januari 2025 en januari 2026, inclusief updates over veilige havens, overgangsregels en GloBE Information Return (GIR) vereisten. Deze publicaties boden verdere verduidelijking over de behandeling van uitgestelde belasting, toewijzing van belastingen, veilige havens en rapportageverplichtingen voor multinationale ondernemingen.

Pillar II-wetgeving is ingevoerd in verschillende rechtsgebieden die relevant zijn voor de Groep, waaronder België (waar de Groep is gevestigd). De Groep valt binnen het bereik van het Pillar II-kader vanwege geconsolideerde inkomsten die meer dan EUR 750 miljoen bedragen.

De Pillar II-regels zijn van toepassing op de Groep vanaf het boekjaar 2024. De Groep blijft de ontwikkelingen volgen in alle rechtsgebieden waarin zij actief is, met name die welke aanvullende wetswijzigingen hebben doorgevoerd in 2025.

IAS 12 Tijdelijke uitzondering

In lijn met de wijzigingen in IAS 12 blijft de Groep de tijdelijke uitzondering toepassen van het erkennen en openbaar maken van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen met betrekking tot Pillar II. Dienovereenkomstig worden er geen uitgestelde belastingeffecten voortvloeiend uit de GloBE-regels erkend per 31 december 2025.

Impactbeoordeling

Op basis van de huidige wetgeving en de OESO-richtlijnen beschikbaar aan het einde van 2025:

- De introductie van Pillar II wordt niet verwacht de effectieve belastingdruk (ETR) van de Groep materieel te beïnvloeden.
- Cash belastinguitstromen worden niet verwacht materieel te stijgen op korte tot middellange termijn, grotendeels vanwege veilige havenregimes die in verschillende rechtsgebieden zijn geïntroduceerd.
- De Groep verwacht geen materiële stijging van de totale belastinguitgaven voortvloeiend uit Pillar II.

Echter — en belangrijker voor toekomstgerichte operationele planning — verwacht de Groep een toename in nalevings- en rapportageverplichtingen:

- Rechtsgebied per rechtsgebied berekeningen van de effectieve belastingdruk zullen aanzienlijke gegevensverzameling en systeemaanpassingen vereisen, vooral in landen die GloBE Information Return-indieningen implementeren.
- Nieuwe veilige havenregimes (permanent en overgangsregimes) zullen gedetailleerde geschiktheidsbeoordelingen en voortdurende monitoring vereisen.
- Aanvullende binnenlandse rapportageverplichtingen geïntroduceerd tijdens 2025-26 in bepaalde rechtsgebieden zullen de administratieve last verder verhogen.

Hoewel de directe financiële impact van Pillar II op de belastingbetalingen van de Groep naar verwachting beperkt zal blijven, voorziet de Groep een aanzienlijke toename van de nalevingsinspanning, inclusief vereisten op het gebied van data, rapportage en governance. Deze verhoogde verplichtingen zullen verbeterde interne processen, extra middelen en versterkte coördinatie binnen de belasting- en financiële functies van de Groep vereisen.

Op dit moment verwacht de Groep geen materiële stijging van de totale belastinguitgaven op de middellange termijn als gevolg van Pillar II, noch enige substantiële impact op de kasuitstroom van belastingen. De Groep zal de interactie tussen de vastgestelde QDMTT, IIR en UTPR-regels in de rechtsgebieden waar zij actief is blijven evalueren, naarmate autoriteiten verdere richtlijnen uitgeven en rapportagevereisten van kracht worden.

Toelichting 11. Activa en schulden voor pensioenen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en beëindigingsvoordelen

De Groep heeft verschillende plannen waarvan hieronder een overzicht wordt weergegeven:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Beëindigingsvoordelen en bijkomende vergoedingen in verband met herstructureringsprogramma's	61	47
Aanvullende pensioenplannen nettoschuld / (nettoactiva)	-296	-352
Andere pensioenplannen	3	3
Andere vergoedingen na uitdiensttreding andere dan pensioenen	293	267
Nettoactiva opgenomen in de balans	296	352
Nettoschuld opgenomen in de balans	358	318
Nettoschuld (korte termijn)	34	32
Nettoschuld (lange termijn)	324	287

De berekening van de netto schuld is gebaseerd op de veronderstellingen die werden vastgelegd op balansdatum. De veronderstellingen voor de verschillende plannen werden bepaald op basis van macro-economische gegevens en de specifieke voorwaarden betreffende duur en begunstigden van elk plan.

De disconteringsvoet die gebruikt wordt voor de waardering van pensioenplannen, andere vergoedingen na uitdiensttreding en beëindigingsplannen is gebaseerd op het rendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties uit de Eurozone met een looptijd die overeenkomt met de looptijd van dergelijke plannen.

Toelichting 11.1. Beëindigingsvoordelen en bijkomende vergoedingen in verband met herstructureringsprogramma's

Beëindigingsvoordelen en bijkomende vergoedingen in deze toelichting hebben betrekking op werknemersherstructureringsprogramma's. Er worden geen fondsbeleggingen opgebouwd voor deze voordelen.

In 2016 heeft de Groep een vrijwillig vertrekplan (Early Leave Plan) geïmplementeerd welk voorziet in de mogelijkheid om vervroegd de prestaties te beëindigen vanaf 60 jaar (of 58 voor een kleine groep). Voor bepaalde deelnemers aan het herstructureringsplan voor vervroegde uittreding worden de uitkeringen betaald vanaf de leeftijd van 60 jaar tot de vroegste pensioeringsdatum. De kost evolueert met de index en de discontovoet. De rotatie van het personeel wordt verondersteld nul te zijn.

In 2019 heeft Proximus zijn transformatieplan Fit for Purpose (FFP) opgestart. Een analyse op basis van de toekomstige uitdagingen van het bedrijf heeft geleid tot de identificatie van activiteitsdomeinen die ofwel moesten aangepast worden ofwel verdwijnen. De provisie voor beëindigingsvergoedingen werd volledig erkend op basis van een gedetailleerde en formele mededeling die had plaatsgevonden naar alle betrokkenen bij het plan en aangezien de uitkeringen niet afhankelijk waren van het verderzetten van het dienstverband. De voorziening omvat alle uitkeringen die aan de deelnemers worden betaald tot de eerdere pensioendatum. Het langetermijndeel van de voorziening heeft betrekking op de uitkeringen die na meer dan een jaar moeten worden verricht (hoofdzakelijk tot de pensioendatum). Deze evolueren met de index en de discontovoet. De rotatie van het personeel wordt verondersteld nul te zijn.

Elke latere herwaardering van de verplichting voor ontslagvergoedingen en bijkomende vergoedingen wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De financieringstoestand van de plannen voor beëindigingsvoordelen en bijkomende vergoedingen is als volgt :

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Bruto pensioenschuld	61	47
Schuld die de fondsbeleggingen overschrijdt	61	47

De beweging van de nettoschuld werd als volgt opgenomen in de balans:

	Per 31 december	
	2024	2025
In het begin van het jaar	82	61
Totale kosten (winst) van de periode	3	3
Bijdrage aan de deelnemers	-23	-17
Op het einde van het jaar	61	47

De schuld voor beëindigingsvoordelen en bijkomende vergoedingen werd bepaald op basis van de volgende assumpties:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Discontovoet	2.72%	2.72%
Toekomstige prijsinflatie	2.60%	2.60%

Sensitiviteitsanalyse

Een verhoging of verlaging met 0,5% van de werkelijke disconteringsvoet resulteert in een schuldvariatie van ongeveer 1 tot 2 miljoen EUR.

De Groep voorziet dat een bedrag van 13 miljoen EUR zal betaald worden als beëindigingvoordelen en bijkomende vergoedingen in 2026. De betalingen in 2025 bedroegen 17 miljoen EUR.

Toelichting 11.2. Toegezegdbijdragenregelingen en toegezegdpensioenregelingen voor aanvullende pensioenen.

Toegezegdpensioenregelingen van Proximus NV en sommige filialen

Proximus NV en sommige Belgische dochterondernemingen bieden hun personeelsleden toegezegdpensioenregelingen aan. Deze plannen verstrekken pensioenvoordelen voor diensten geleverd ten vroegste vanaf 1 januari 1997. Ze verschaffen voordelen gebaseerd op salaris en dienstjaren. Ze worden gefinancierd via het Proximus pensioenfonds, een aparte juridische entiteit die voor dat doel werd opgericht in 1998.

De financieringsmethode heeft tot doel de huidige waarde van de toekomstige pensioenverplichtingen (toegezegdpensioenverplichting - DBO) te financieren voor de voorbije dienstjaren binnen het bedrijf en rekening houdend met toekomstige loonverhogingen. De financieringsmethode is afgeleid van berekeningen volgens de IAS 19 norm. De jaarlijkse bijdrage is gelijk aan de som van de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten, de netto financiële kost (intrestkost op de toegezegdpensioenverplichtingen verminderd met de verwachte rentebaten op fondsbeleggingen) en de afschrijving van actuariële winsten en verliezen boven 10% van het hoogste van de toegezegdpensioenverplichting en de activa. Daarom kan het bijgedragen bedrag verschillen van het in de winst- en verliesrekening opgenomen bedrag.

Per 31 december 2025 overtreffen de activa van het pensioenfonds het door de pensioenregulator vereiste minimum, zijnde de technische provisie. De technische provisie vertegenwoordigt het bedrag dat nodig is om het korte- en lange-termijnevenwicht van het pensioenfonds te garanderen. Ze is samengesteld uit de verworven rechten verhoogd met een bijkomend bufferbedrag ten einde de lange-termijnbestendigheid van de pensioenfinanciering te garanderen. De verworven rechten vertegenwoordigen de huidige waarde van de gecumuleerde voordelen die betrekking hebben op de reeds geleverde dienstjaren binnen de onderneming en is gebaseerd op huidige salarissen. Ze worden berekend in overeenstemming met de pensioenregelgeving en de van toepassing zijnde wettelijke bepalingen in verband met de actuariële assumpties.

Zoals voor de meeste toegezegdpensioenregelingen kan de pensioenkost beïnvloed worden (zowel positief als negatief) door parameters als interestvoeten, toekomstige salarisverhogingen, inflatie en rendement op activa. Deze risico's zijn niet ongewoon voor toegezegdpensioenregelingen.

Voor de complementaire toegezegdpensioenregeling worden op 31 december door onafhankelijke externe actuarissen actuariële waarderungen uitgevoerd. De toegezegdpensioenverplichting en de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten en pensioenkosten voor verstreken diensttijd worden berekend met gebruik van de 'projected unit credit' methode.

De financieringstoestand van de pensioenplannen is als volgt:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Toegezegde pensioenverplichting	807	819
Fondsbeleggingen tegen reële waarde	-1.103	-1.170
Tekort / (surplus)	-296	-352

De elementen opgenomen in de resultatenrekening en de staat van het totaalresultaat zijn als volgt

(in miljoen EUR)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2024	2025
Servicekost - werkgever	47	47
Netto Intrestkost	-8	-11
Opgenomen in de resultatenrekening	40	36
Herwaarderingen		
Actuariële (winst)/verlies t.g.v. wijziging in financiële assumpties	-7	-89
Actuariële (winst)/verlies t.g.v. de demografische assumpties	0	20
Actuariële (winst)/ verlies t.g.v. ervaringsaanpassingen	-22	23
Actuariële (winst) / verlies t.g.v. van fondsbeleggingen exclusief interesten	-86	-23
Opgenomen in de staat van het totaalresultaat	-115	-69
Totaal	-75	-34

De beweging van de nettoschuld werd als volgt opgenomen in de balans:

(in miljoen EUR)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2024	2025
In het begin van het jaar	-187	-296
Kost van de periode opgenomen in de resultatenrekening	40	36
Herwaardering opgenomen in de staat van het totaalresultaat	-115	-69
Betaalde bijdragen	-33	-23
Netto tekort/ (Netto surplus)	-296	-352

Wijziging in de fondsbeleggingen:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
In het begin van het jaar	971	1.103
Interesten	32	36
Rendement van fondsbeleggingen exclusief intresten	86	23
Betaalde bijdragen	33	23
Uitkeringen aan begunstigen en kosten	-20	-14
Op het einde van het jaar	1.103	1.170

Wijziging in de toegezegde pensioenverplichting:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
In het begin van het jaar	785	807
Servicekost	47	47
Intrestkost	25	24
Uitkeringen aan begunstigen en kosten	-20	-14
Actuariële verliezen/ (winsten)	-29	-46
Op het einde van het jaar	807	819

De pensioenschuld werd bepaald op basis van de volgende assumpties:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Discontovoet	3,20%	3,80%
Toekomstige prijsinflatie	2,60%	2,60%
Nominaal toekomstige loonsverhoging	3,30%-3,85%	3,10%-3,85%
Nominaal toekomstige barema-loonsverhoging	3,60%-3,75%	3,60%-3,75%
Sterfte	BE Prospective IA/BE	BE Prospective IA/BE

Bij de berekening van de pensioenverplichting wordt rekening gehouden met het personeelsverloop. Voor statutaire werknemers wordt ervan uitgegaan dat dit nul is en voor contractuele werknemers wordt uitgegaan van een degressief percentage op basis van de leeftijd.

De pensioenschuld werd bepaald op basis van de beste schatting door de entiteiten van de financiële en demografische veronderstellingen en welke ieder jaar worden herbekeken.

De duur van de verplichting is 13,63 jaar.

Sensitiviteitsanalyse

De meest significante actuariële veronderstellingen voor het bepalen van de toegezegdpensioenregelingen zijn de disconteringsvoet, de inflatie en de reële salarisverhogingen. De sensitiviteitsanalyse is gebaseerd op aanvaardbare mogelijke wijzigingen van de respectievelijke veronderstellingen waarbij de andere veronderstellingen constant worden gehouden.

Als de disconteringsvoet stijgt (of daalt) met 0,5% zou de geschatte impact op de toegezegdpensioenverplichting een daling (of stijging) betekenen van ongeveer 6% tot 7%.

Indien de inflatie stijgt (of daalt) met 0,25% zou de toegezegdpensioenverplichting stijgen (of dalen) met ongeveer 2% tot 3%. Een stijging (of daling) van de reële salarisverhoging met 0,25% zou een stijging (of daling) van de toegezegdpensioenverplichting inhouden met ongeveer 5% tot 6%.

Pensioenplan activa

De activa van de pensioenplannen zijn als volgt:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Eigenvermogeninstrumenten	51,5%	42,2%
Schuldinstrumenten	35,3%	43,6%
Converteerbare leningen	4,3%	4,6%
Anderen (infrastructuur, private investeringsfondsen, verzekeringsdeposito's)	9,0%	9,6%

Het reële rendement van de activa van de plannen

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Reële rendement van de activa van de plannen	118	59

De beleggingsstrategie van het pensioenfonds is bepaald met het oog op het bekomen van het beste rendement op de beleggingen, binnen de strikte limieten van risicocontrole en rekening houdend met het profiel van de pensioenverplichtingen. De relatief lange looptijd van de pensioenverplichtingen (13,63 jaar) laat toe om een redelijk deel van de portefeuille toe te wijzen aan aandelen. Gedurende de laatste vijf jaar heeft het pensioenfonds de beleggingsportefeuille op significante wijze gediversifieerd zowel in type activa als regio en munt om het algehele risico te beperken en het verwacht rendement te verbeteren.

Per eind 2025 was ongeveer 42,2% van de portefeuille belegd in genoteerde aandelen (in Europa, de VS en mondiale en opkomende markten), 43,6% in schuldinstrumenten (staatsobligaties, bedrijfsobligaties, senior leningen en private schulden) en ongeveer 4,6% in converteerbare obligaties (Wereld ex. VS); het overige deel was geïnvesteerd in Europese infrastructuur, global private equity en Europees niet genoteerd vastgoed en cash. Het feitelijk uitvoeren van de investeringen is uitbesteed aan gespecialiseerde vermogensbeheerders.

Nagenoeg alle beleggingen werden gedaan via wederzijdse beleggingsfondsen. Directe investeringen bedragen minder dan 1% van de activa. Vrijwel alle aandelen, schuldinstrumenten (met uitzondering van private schulden) en converteerbare leningen hebben genoteerde prijzen op een actieve markt. De andere activa, ten bedrage van minder dan 10% van de portfolio, zijn niet genoteerd. Het pensioenfonds investeert niet rechtstreeks in Proximus aandelen of –obligaties maar het is niet uitgesloten dat er enige Proximusaandelen of –obligaties opgenomen zijn in de gemeenschappelijke beleggingsfondsen waarin het pensioenfonds belegt.

Het Proximus Pensioenfonds heeft een proactieve benadering gekozen voor het opnemen van ESG-criteria in zijn beleggingsbeleid. Aangezien bijna alle beleggingen gebeuren via collectieve fondsen die door externe beheerders worden beheerd, impliceert deze aanpak een permanente dialoog met de beheerders, waarbij hen wordt gevraagd om met deze criteria rekening te houden.

De Groep verwacht in 2026 15 miljoen EUR bij te dragen aan deze toegezegdpensioenregeling.

Andere pensioenplannen

De Groep heeft ook een andere toegezegd-pensioenregeling met een beperktere omvang, namelijk een toegezegd-pensioenverplichting van 8 miljoen EUR en fondsbeleggingen van 6 miljoen EUR, hetgeen resulteert in een nettoverplichting van 2

miljoen EUR. Een nieuwverworven dochteronderneming in de groep heeft een beperkt aantal niet-gefinancierde pensioenregelingen, zijnde een toegezegd-pensioenverplichting van EUR 1 miljoen.

De Groep heeft een aantal regelingen gebaseerd op bijdragen voor in aanmerking komende personeelsleden. Voor de plannen welke beheerd worden door buitenlandse filialen, geeft de Groep geen garantie van minimum rendement op de bijdragen. Voor alle plannen die in België beheerd worden is er wel een gegarandeerd rendement. Alle regelingen, zowel in België als in buitenland, lopend of afgesloten, zijn niet materieel op groepsniveau en vertegenwoordigen geen materiële netto schuld voor de Groep.

Toelichting 11.3. Andere vergoedingen na uitdiensttreding

Historisch kent de Groep haar gepensioneerden naast pensioenen andere voordelen toe onder de vorm van een socio-culturele premie, trein tickets en andere sociale voordelen zoals hospitalisatie. Er worden geen activa opgebouwd voor dergelijke voordelen.

Het hospitalisatieplan is gebaseerd op een geïndexeerd vast bedrag per begunstigde.

De financieringstoestand van de plannen is als volgt:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Toegezegde pensioenverplichting	293	267
Nettoschuld opgenomen in de balans	293	267

De elementen opgenomen in de resultatenrekening en de staat van het totaalresultaat zijn als volgt

(in miljoen EUR)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2024	2025
Servicekost - werkgever	3	3
Intrestkost	9	9
Kosten opgenomen in de resultatenrekening voor inperkingen, stopzettingkosten en speciale beëindigingsvoordelen	12	12
Bijzondere ontslagvergoedingen		
Inperkings- en stopzettingkosten/(baten) en servicekost van vroegere dienstjaren	-2	0
Opgenomen in de resultatenrekening	10	12
Herwaarderingen		
Actuarieel verlies t.g.v. wijziging in financiële assumpties	6	-18
Impact van ervaringsaanpassingen	-1	-4
Opgenomen in de staat van het totaalresultaat	5	-22
Totaal	15	-11

De beweging van de nettoschuld werd als volgt opgenomen in de balans:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
In het begin van het jaar	293	293
Kost van de periode opgenomen in de resultatenrekening	10	12
Herwaardering opgenomen in de staat van het totaalresultaat	5	-22
Bijdrage aan de deelnemers	-15	-15
Op het einde van het jaar	293	267

De schuld voor andere vergoedingen na uitdiensttreding was bepaald op basis van volgende assumpties:

	Per 31 december	
	2024	2025
Discontovoet	3,20%	3,80%
Toekomstige evolutie van de kosten (index inbegrepen)	2,60%	2,60%
Sterfte	BE Prospective IA/BE	BE Prospective IA/BE

De schuld voor de andere vergoedingen na uitdiensttreding werd bepaald op basis van de beste schatting door het bedrijf van de financiële en demografische hypothesen, welke elk jaar worden herbekeken.

De looptijd van de schuld bedraagt 10,94 jaar.

Sensitiviteitsanalyse

De belangrijke actuariële veronderstellingen voor het bepalen van de toegezegde pensioenregelingen zijn de disconteringsvoet, de inflatie, toekomstige kostentrends en mortaliteit. De sensitiviteitsanalyse is gebaseerd op aanvaardbare mogelijke wijzigingen van de respectievelijke veronderstellingen, terwijl de andere veronderstellingen constant worden gehouden.

Indien de disconteringsvoet stijgt (of daalt) met 0,5% zou de toegezegde pensioenverplichting dalen (of stijgen) met ongeveer 5 tot 6%

Indien de toekomstige kostentrend stijgt (of daalt) met 0,5%, stijgt (of daalt) de toegezegde pensioenverplichting met ongeveer 5 tot 6%

Indien een correctie van 1 jaar zou toegepast worden op de mortaliteitstabellen, zou de toegezegde pensioenverplichting wijzigen met ongeveer 3 tot 4%.

De Groep verwacht in 2026 een bedrag van 17 miljoen EUR aan deze plannen bij te dragen.

Toelichting 12. Andere vaste activa

(in miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2024	2025
Andere derivaten	32.1	1	0
Te ontvangen inkomstenbelasting		3	2
Andere financiële vaste activa tegen geamortiseerde kostprijs		113	197
Totaal		117	198

Per 31 december 2025 bestonden de andere financiële activa tegen geamortiseerde kosten voornamelijk uit:

- Een schadeloosstellingsactief voor de verkoper ter waarde van EUR 85 miljoen (EUR 93 miljoen in 2024). Dit actief, uitgedrukt in USD voor een bedrag van USD 100 miljoen, komt exclusief ten goede aan Proximus Global. Het wordt erkend in verband met voorwaardelijke verplichtingen die zijn geïdentificeerd als onderdeel van de Route Mobile aankooprijksallocatie (PPA) (zie Toelichting 8.4).
- Het niet-courante deel (EUR 95 miljoen) van vooruitbetaalde diensten met betrekking tot onherroepelijke gebruiksrechten (IRU) verworven van Unifiber. Als onderdeel van zijn glasvezelprogramma heeft Proximus een capaciteitscontract afgesloten met Unifiber dat 40% van de door het bedrijf aangelegde woningen (klaar voor verkoop) dekt. De toegangsrechtenkosten, vooruitbetaald over een periode van drie jaar (zie Toelichting 21), worden lineair als kosten erkend, rekening houdend met de looptijd van 20 jaar van de IRU, waardoor het kostenpatroon overeenkomt met de inkomsten die worden erkend uit de aan eindklanten geleverde diensten. Het courante deel van de vooruitbetaalde diensten bedraagt EUR 4 miljoen (zie Toelichting 15).

Naast deze activa omvatten de overige financiële activa tegen geamortiseerde kosten ook cash garanties op de lange termijn en (niet-handels) langetermijnvorderingen.

Toelichting 13. Voorraden

(in miljoen EUR)	Per 31 december					
	2024			2025		
	Bruto bedrag	Waardeverminderingen	Netto bedrag	Bruto bedrag	Waardeverminderingen	Netto bedrag
Grondstoffen, hulpstoffen en reserveonderdelen	43	-6	37	40	-6	34
Werken in uitvoering en afgewerkte producten	27	0	27	12	0	12
Handelsgoederen	86	-3	83	74	-3	71
Totaal	156	-8	147	127	-9	118

Grondstoffen, verbruiksgoederen en reserveonderdelen zijn voornamelijk materialen voor het gigabit-netwerk, zoals kabels en installatiegereedschap.

Werken in aanbouw en afgewerkte goederen bevatten voornamelijk projecten die nog niet zijn voltooid.

Handelsgoederen zijn CPE's (customer premises equipment), zoals smartphones/tablets en bijbehorende accessoires (58%), apparatuur voor internet en TV thuis (decoders (10%), modems (13%), TV's (2%)), ICT (9%), terminals (4%) en PABX (3%).

Toelichting 14. Handelsvorderingen en contractactiva

Toelichting 14.1 Handelsvorderingen

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Handelsvorderingen	1.046	1.028
Handelsvorderingen - bruto bedrag	1.128	1.109
Waardevermindering	-82	-82

Handelsvorderingen zijn bedragen die klanten verschuldigd zijn voor gekochte goederen of diensten in het kader van de normale bedrijfsuitoefening. De meeste handelsvorderingen zijn niet-rentedragend en hebben meestal een looptijd van 30-90 dagen. Voor TeleSign hebben de meeste klanten een betalingstermijn van 30 dagen, met enkele uitzonderingen die een termijn van 60 dagen hebben. De termijnen zijn iets langer voor de vorderingen van het International Carrier Services-segment (ICS), aangezien het grootste deel van de handelsvorderingen betrekking heeft op andere Telco-operatoren. Gezien de bilaterale aard van BICS-activiteiten, is netting van onderlinge positie gebruikelijk, maar dit proces kan vrij lang duren. De gerelateerde verrekeningsovereenkomsten zijn juridisch niet afdwingbaar.

Aangezien de activiteiten van BICS vrij volatiel zijn, moeten de variaties in de kasstroom die verband houden met handelsvorderingen en handelsschulden bij analyse samen worden bekeken.

Voor de Domestic activiteiten wordt de netting ook toegepast bij een aantal andere telecomoperators.

Route Mobile past verrekeningsbetalingen toe voor een beperkt aantal klanten. De betreffende bedragen zijn niet materieel.

Voor de gepresenteerde jaren werden geen handelsvorderingen in onderpand gegeven. In 2025 ontving de Groep bankgaranties en garanties van moederondernemingen voor 8 miljoen EUR (in 2024 7 miljoen EUR) als zekerheden voor de betaling van openstaande facturen.

Toelichting 14.2 Contractactiva

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Bruto contractactiva	210	202
Afloop binnen 12 maanden na de rapporteringsperiode	152	149
Afloop 12 maanden na de rapporteringsperiode	58	54
Waardevermindering	-12	-11
Netto contractactiva	198	191

De evolutie van het brutobedrag van de contractactiva gedurende het jaar kan als volgt worden verklaard:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Balans op 1 januari	176	210
Afname van contractactiva met betrekking tot bestaande contracten in de openingsbalans	-203	-222
Normale evolutie	-173	-188
Verwachte beëindiging	-30	-34
Nieuwe contractactiva	236	214
Balans op 31 december	210	202

Contractuele activa worden voornamelijk gegenereerd door contracten die gezamenlijke aanbiedingen voor mobiele en vaste telefonie bevatten met een gesubsidieerde handset en diensten die in het algemeen gedurende een periode van 24 tot 36 maanden geleverd moeten worden (zie Toelichting 2). De afname van het saldo van de contractuele activa ten opzichte van 2024 is voornamelijk te wijten aan de afname van het aantal Proximus Luxembourg SA-contracten dat eind 2025 van kracht was.

Toelichting 14.3 Voorziening voor kredietverlies op handelsvorderingen en contractactiva

De Groep past de vereenvoudigde IFRS 9-benadering toe voor het waarderen van de verwachte kredietverliezen. Deze benadering maakt gebruik van een verwacht kredietverlies over de looptijd voor alle handelsvorderingen en contractactiva. Om de verwachte kredietverliezen te meten, zijn handelsvorderingen en contractactiva van de residentiële- en zakelijke-segmenten gegroepeerd op basis van gedeelde kredietrisicokarakteristieken en de achterstallige dagen. De contractactiva hebben betrekking op een recht op vergoeding in ruil voor goederen en diensten die al zijn overgedragen en hebben grotendeels dezelfde risicokenmerken als de handelsvorderingen voor dezelfde soorten contracten. De Groep heeft daarom geconcludeerd dat de verwachte verliespercentages voor handelsvorderingen van de residentiële- en zakelijke-segmenten een redelijke benadering zijn van de verliespercentages voor de contractactiva. Deze verwachte verliespercentages komen overeen met historische kredietverliezen aangepast om huidige en toekomstgerichte informatie weer te geven over macro-economische factoren die van invloed zijn op het vermogen van de klanten om de vorderingen te verrekenen.

De methodologie die wordt toegepast om de verwachte kredietverliezen voor handelsvorderingen te meten, wordt beschreven in toelichting 2.20.3.

De analyse van de vervallen handelsvorderingen waarop geen waardevermindering werd geboekt, is als volgt:

(in miljoen EUR)	Bruto vorderingen	Waardevermindering	Netto boekwaarde	Niet vervallen	Vervallen					
					< 30 dagen	30-60 dagen	60-90 dagen	90-180 dagen	180-360 dagen	> 360 dagen
Handelsvorderingen										
2023	952	-86	866	557	85	25	16	49	25	110
2024	1.128	-82	1.046	700	105	48	23	49	25	96
2025	1.109	-82	1.028	684	118	41	18	50	35	81
2025 % waardevermindering op handelsvorderingen			7%	4%	1%	4%	10%	16%	18%	26%
Het verlies van waarde op de contractactiva is als volgt:										
Contractactiva	202	-11	191	191						
2025 % waardevermindering op contractactiva			6%	6%						

De voorziening voor kredietverlies op afsluitdatum voor handelsvorderingen en contractactiva op 31 december 2025 wordt als volgt aangesloten met de openingsbalansen:

(in miljoen EUR)	Handelsvorderingen	Contractactiva	Total
Per 1 januari 2024	86	10	96
Stijging in de voorziening voor verliezen via de resultatenrekening	32	2	34
Afgeschreven vorderingen als niet inbaar	-37	0	-37
Op 31 december 2024	82	12	93
Stijging in de voorziening voor verliezen via de resultatenrekening	33	-1	32
Afgeschreven vorderingen als niet inbaar	-30	0	-30
Andere bewegingen	-2	0	-2
Op 31 december 2025	82	11	93

Toelichting 15. Andere vlottende activa

(in miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2024	2025
Terug te vorderen B.T.W.		13	17
Derivaten	32.1	69	4
Over te dragen kosten		181	159
Verkregen opbrengsten		5	5
Andere vorderingen		61	56
Totaal		329	240

Het bedrag van EUR 69 miljoen op 31 december 2024 met betrekking tot derivaten bestond voornamelijk uit twee financiële instrumenten die in de loop van 2024 geherklasseerd werden van de overige vaste activa (zie toelichting 12):

- een 10-jarige termijnrenteswap met een startdatum voor een nominaal bedrag van EUR 500 miljoen, die werd afgesloten op februari 2022 om de blootstelling van de Groep af te dekken aan de variabiliteit in kasstromen die toerekenbaar is aan het langetermijnrenterisico in verband met één zeer waarschijnlijke verwachte transactie, namelijk de uitgifte van een 10-jarige obligatie die in maart 2025 zal worden uitgegeven. De Groep past hedge accounting toe op deze swap. De reële waarde van dit instrument bedroeg op 31 december 2024 EUR 56 miljoen.
- een zero-cost collar swaption aangegaan door de groep in 2023 om de waarde van haar bestaande pre-hedging renteswap te beschermen tegen renteschommelingen. De reële waarde van dit financiële instrument bedraagt EUR 12 miljoen per 31 december 2024. De Groep past geen hedge accounting toe op dit financiële instrument.

Deze twee financiële instrumenten werden in april 2025 afgewikkeld, samenvallend met de uitgifte van de 10-jarige obligatie, en genereerden respectievelijk kasinstromen van EUR 66,5 miljoen en EUR 3,5 miljoen.

Het saldo van EUR 4 miljoen gerelateerd aan derivaten bestond voornamelijk uit EUR 3 miljoen die overeenkomt met de reële waarde van het ingebedde derivaat dat gescheiden is van zijn hostcontract in verband met de langlopende JPY-genomineerde schuld, die afloopt in december 2026, en EUR 1 miljoen met betrekking tot termijnvalutacontracten die door de Groep worden gebruikt om valutarisico's te hedgen bij zeer waarschijnlijke voorspelde transacties.

De daling van vooruitbetaalde kosten is grotendeels te wijten aan spectrumrente (EUR 21 miljoen in 2025 versus EUR 26 miljoen in 2024) (zie ook Toelichting 29 en 32.2 voor P&L-impact van spectrumrente), en het huidige deel gerelateerd aan deployments van glasvezel (EUR 4 miljoen in 2025 versus EUR 17 miljoen in 2024). De vooruitbetaalde kosten gerelateerd aan glasvezel komen overeen met het huidige deel van de onherroepelijke gebruiksrechten (IRU) die zijn verworven van Unifiber onder het capaciteitscontract van Proximus. Het niet-courante deel van deze vooruitbetaalde diensten bedroeg EUR 95 miljoen per 31 december 2025 (zie Toelichting 12 voor meer details over de IRU en de boekhoudkundige behandeling ervan).

De daling van overige vorderingen is voornamelijk gerelateerd aan kortlopende borgsommen (EUR 0 miljoen in 2025 versus EUR 30 miljoen in 2024) voortkomend uit de acquisitie van Route Mobile, evenals aan dalingen van EUR 4 miljoen in andere belastingvorderingen en EUR 4 miljoen in diverse andere vorderingen. Deze verminderingen werden gedeeltelijk gecompenseerd door de vordering met betrekking tot de terugbetaling van de boete van de Belgische Mededingingsautoriteit voor EUR 15 miljoen en door de vordering van EUR 18 miljoen voor de verkoop van twee gebouwen in Mons.

Toelichting 16. Vaste activa aangehouden voor verkoop

(in miljoen EUR)	Activa		Schulden	
	2024	2025	2024	2025
Per 31 december				
Proximus torens	62	0	0	0
Datacenter business	23	0	2	0
Infrastructuur voor mobiele torens in Luxemburg	8	0	8	0
Totaal	94	0	10	0

Proximus Towers

Na de beëindiging van het herontwikkelingsproject van het hoofdkantoor van Proximus met Immobel, lanceerde Proximus in september 2024 een nieuw Request for Proposal (RFP) voor zijn nieuwe hoofdkantoor in Brussel. Dit RFP bevatte specifieke minimumvereisten voor het afstoten van de torens. In december 2024 was Proximus de laatste fase van het selectieproces van de RFP ingegaan en werd er bijgevolg van uitgegaan dat op 31 december 2024 voldaan was aan de criteria om dit actief te classificeren als aangehouden voor verkoop. De Groep boekte een bijzonder waardeverminderverslies van EUR 36 miljoen in december 2024 om de boekwaarde van de betreffende activa aan te passen aan hun reële waarde minus verkoopkosten.

De verkoop van de Towers werd op 2 april 2025 afgerond voor een bedrag van EUR 62,5 miljoen, in overeenstemming met de waardering die werd toegepast terwijl ze als te koop werden geclassificeerd. Bij het afsluiten van de transactie en in lijn met IFRS 5, werd het actief van de balans afgeboekt zonder materiële winst of verlies, aangezien de boekwaarde was afgestemd op de overeengekomen transactieprijs.

Verkoop van datacenter activiteiten aan Datacenter United

In het vierde kwartaal van 2024 bereikte Proximus een overeenkomst met de in België gevestigde dienstverlener Datacenter United voor de verkoop van zijn datacenteractiviteiten. De transactie omvatte de onroerendgoedactiva in Evere en Mechelen. De voltooiing van de transactie, aanvankelijk verwacht in het eerste kwartaal van 2025, was onderhevig aan goedkeuringen van regelgevende instanties en de afronding van het sociale dialoogproces met betrekking tot de overdracht van de betrokken werknemers. Op 1 maart 2025 voltooide Proximus de verkoop van zijn datacenteractiviteiten aan Datacenter United. Bij het afsluiten van de transactie en in lijn met IFRS 5 werden de overgedragen activa en passiva van de balans afgeboekt. Verdere details worden verstrekt in Toelichting 8.4.

Verkoop van infrastructuur voor mobiele torens in Luxemburg

Proximus Group tekende in november 2024 een bindende overeenkomst met InfraRed Capital Partners (InfraRed) om 100% van de aandelen van Proximus Luxembourg Infrastructure (PLI) te verkopen aan InfraRed's European Infrastructure Income Fund 4 (EIIIF4). De transactie, onder voorbehoud van goedkeuring door de regelgevende instanties, werd op 12 juni 2025 afgerond voor een sluitingsprijs van EUR 110,8 miljoen. Bij het afsluiten van de transactie en in lijn met IFRS 5, werden de overgedragen activa en passiva van de balans afgeboekt. Verdere details worden verstrekt in Toelichting 8.4.

Toelichting 17. Beleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten

(in miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2024	2025
Verhandelbare effecten		2	2
Termijnrekening tegen geamortiseerde kostprijs		40	103
Beleggingen		41	105
Termijnrekening tegen geamortiseerde kostprijs	32.4	252	222
Kas en banktegoeden	32.4	245	343
Geldmiddelen en kasequivalenten		497	565

Toelichting 17.1 Beleggingen

De beleggingen stegen met EUR 64 miljoen in 2025 vergeleken met 2024, voornamelijk door de plaatsing van 65 miljoen in kortlopende bankdeposito's door Proximus SA en Route Mobile met oorspronkelijke looptijden van meer dan drie maanden.

Toelichting 17.2 Geldmiddelen en kasequivalenten

Korte termijndeposito's worden, afhankelijk van de onmiddellijke kasbehoeften van de Groep, aangegaan voor oorspronkelijke periodes variërend van één dag tot drie maanden, en leveren interesten op tegen de respectieve korte termijndepositorente. De rentevoeten op banktegoeden zijn vlottend en stemmen overeen met de dagelijkse bankdepositorente.

De geldmiddelen en kasequivalenten worden aangehouden bij financiële instellingen. Daarom wordt het verwachte kredietverlies op geldmiddelen en kasequivalenten als immaterieel beschouwd.

Toelichting 18. Eigen Vermogen

Toelichting 18.1. Eigen vermogen van de aandeelhouders

Op 31 december 2025 bedroeg het aandelenkapitaal van Proximus SA EUR 1 miljard (volledig volgestort), vertegenwoordigd door 338.025.135 aandelen, zonder nominale waarde en allemaal met dezelfde rechten, op voorwaarde dat deze rechten niet geschorst of geannuleerd worden in het geval van eigen aandelen. De Raad van Bestuur van Proximus SA heeft het recht om het kapitaal te verhogen voor een maximumbedrag van EUR 200 miljoen tot 6 september 2026.

De Vennootschap mag haar eigen aandelen verwerven en de aldus verworven aandelen overdragen in overeenstemming met de bepalingen van het Nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De Raad van Bestuur is gemachtigd door artikel 13 van de Statuten om het maximale aantal eigen aandelen te verwerven dat wettelijk is toegestaan. De prijs die voor deze aandelen wordt betaald, mag niet meer dan vijf procent boven de hoogste slotkoers in de handelsperiode van dertig dagen voorafgaand aan de transactie liggen en niet meer dan tien procent onder de laagste slotkoers in diezelfde periode van dertig dagen. Deze machtiging wordt verlengd en toegekend voor een periode van vijf jaar vanaf 21 april 2021.

In december 2015 werd een nieuwe wet aangenomen door het Belgische Parlement met als doel de Wet van 1991 te moderniseren die bepaalde economische overheidsbedrijven hervormt, in het bijzonder door de flexibiliteit van bepaalde organisatorische beperkingen om een gelijk speelveld te creëren met concurrerende bedrijven, door de corporate governance af te stemmen op de normale regels voor beursgenoteerde bedrijven in België en door het kader te definiëren voor de overheid om hun participatie te verlagen tot onder 50%. De

Algemene Aandeelhoudersvergadering van 2016 heeft besloten om de statuten te wijzigen om de wijzigingen in de Wet van 1991 op te nemen.

Op 31 december 2025 bedroeg het aantal eigen aandelen 14.957.564 (15.563.461 in 2024).

In 2025 en 2024 verkocht de Groep respectievelijk 0 en 7.709 eigen aandelen aan het senior management voor een totaalbedrag van minder dan EUR 1 miljoen, in het kader van aandelenaankoopplannen met een korting van 16,66% (zie Toelichting 35). Daarnaast heeft de Raad van Bestuur op 25 juli 2024 besloten om 75.000 aandelen gratis toe te kennen aan de voormalige Chief Executive Officer (zie Toelichting 35).

Aantal aandelen (inclusief eigen aandelen):	2024	2025
Op 1 januari	338.025.135	338.025.135
Per 31 december	338.025.135	338.025.135

Aantal eigen aandelen:	2024	2025
Op 1 januari	15.401.433	15.563.461
Verkoop onder een aandelenaankoopplan met korting	-7.709	0
Gratis toekenning van aandelen	-75.000	0
Aankoop en verkoop van eigen aandelen	244.737	-605.897
Per 31 december	15.563.461	14.957.564

De volgende specifieke significante gebeurtenissen hebben invloed gehad op het eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders in 2024:

- De uitgifte van een hybride obligatie voor een bedrag van EUR 700 miljoen:
Op 2 oktober 2024 voltooide Proximus de plaatsing van een eerste uitgifte van hybride obligaties voor een bedrag van EUR 700 miljoen (prijsdatum: 25 september 2024). De hybride obligaties zijn achtergesteld, eeuwigdurend en zullen aanvankelijk een coupon van 4,75% dragen tot 2 oktober 2031 (de "eerste terugbetalingsdatum"), met een terugbetaling op die datum en elke vijf jaar daarna. De obligaties zijn aflosbaar vanaf 2 juli 2031 tot de "eerste herzieningsdatum" en op elke rentebetalingdatum daarna. De hybride obligatie heeft een rating BB+ van S&P en Baa3 van Moody's en komt in aanmerking voor een tussenliggende 50% eigen vermogen van zowel S&P als Moody's. De Groep heeft deze hybride obligatie geclassificeerd als eigenvermogensinstrument omdat het effect een eeuwigdurend instrument is zonder enige verplichting voor de Groep om de hoofdsom terug te betalen, behalve bij liquidatie van de emittent, wat op basis van de voorwaarden van het contract overeenkomt met de huidige definitie van liquidatie onder IAS 32. De opgelopen rente en de uitgiftekosten, die per 31 december 2024 EUR 12 miljoen bedroegen (EUR 33 miljoen per 31 december 2025), werden rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen.
- Verwerving van controle over Route Mobile (+ EUR 181 miljoen):
Zoals uitgelegd in toelichting 8.4, verwierf de Groep de controle over Route Mobile in 2024. De transactie zelf (impact op het eigen vermogen: + 165 miljoen EUR), gevolgd door een gedeeltelijke verkoop van het belang van de Groep in de entiteit (+ 47 miljoen EUR), in overeenstemming met de Indiase regelgeving, en de inbreng van BICS-aandelen van Proximus SA in Proximus Global (-32 miljoen EUR), leidde tot een stijging van het eigen vermogen met 181 miljoen EUR.

Toelichting 18.2. Minderheidsbelangen

Minderheidsbelangen daalden in 2025 met EUR 64 miljoen vergeleken met 2024, tot EUR 162 miljoen, voornamelijk als gevolg van wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de consolidatie van Route Mobile en TeleSign, waarvan de functionele valuta respectievelijk INR en USD zijn. In mindere mate weerspiegelt de daling ook dividenduitkeringen door dochterondernemingen en de afronding van de Route Mobile aankooprijallocatie (PPA).

De minderheidsbelangen stegen in 2024 voornamelijk door de verwerving van de controle over Route Mobile in mei 2024 (zie Toelichting 8.4). De transactie zelf (+ 138 miljoen EUR), gevolgd door een gedeeltelijke verkoop van het belang van de Groep in de entiteit (+ 43 miljoen EUR), in overeenstemming met de Indiase regelgeving, en de inbreng van BICS-aandelen van Proximus SA in Proximus Global (32 miljoen EUR), leidde tot een stijging van het eigen vermogen met 213 miljoen EUR.

Toelichting 19: Rentedragende schulden

Toelichting 19.1 Rentedragende schulden op lange termijn

(in miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2024	2025
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)		3.079	3.810
Kredietinstellingen		884	400
Andere leningen		19	12
Totaal		3.981	4.222

Gebeurtenissen in 2025

Op 1 april 2025 heeft de Groep met succes een obligatie van EUR 750 miljoen met een vaste rente uitgegeven, met een looptijd van 10 jaar. De obligatie heeft een jaarlijkse coupon van 3,75% en werd geprijsd op 98,923%. Na aftrek van de heraanbiedingsprijs en de bijbehorende transactiekosten, leverde de uitgifte netto-opbrengsten op van ongeveer EUR 740 miljoen. Deze transactie maakt deel uit van de langetermijnfinancieringsstrategie van de Groep en draagt bij aan de voortdurende optimalisatie van haar schuldvervalprofiel.

Gebeurtenissen in 2024

Op 20 maart 2024 gaf Proximus een obligatielening uit van EUR 700 miljoen met een jaarlijkse vaste coupon van 3,75% en een looptijd van 10 jaar met vervaldatum 27 maart 2034. De uitgifte heeft een BBB+ rating van S&P en een A2 rating van Moody's, in lijn met de kredietrating op lange termijn van Proximus.

Proximus verwierf de controle over Fiberklaar op 1 augustus 2024 (zie toelichting 8.4). De entiteit had een investeringsfaciliteit afgesloten met een consortium van kredietinstellingen om de uitrol van haar glasvezelnetwerk te financieren. De investeringsfaciliteit wordt opgenomen op basis van de investeringsbehoeften van de entiteit. De rentevoet die van toepassing is op het gehele geleende bedrag is variabel en wordt elk kwartaal herzien (de laatst geldende rentevoet was 5,65%). De volledige kredietlijn is volledig terugbetaalbaar in oktober 2028. Op 31 december 2024 bedroeg het geleende bedrag EUR 480 miljoen (EUR 460 miljoen op overnamedatum).

Een obligatielening van EUR 500 miljoen is overgeboekt van langlopende naar kortlopende rentedragende verplichtingen omdat deze in oktober 2025 vervalt.

Op 2 oktober 2024 voltooide Proximus de plaatsing van een eerste hybride obligatie-uitgifte voor een bedrag van EUR 700 miljoen (prijsdatum: 25 september 2024). Het financiële instrument wordt volledig geclassificeerd als eigen vermogen (zie toelichtingen 2 en 18) en is bijgevolg niet opgenomen in de bovenstaande tabel.

Overige

In 2021 is Proximus een partnerschap aangegaan met HCL Technologies waarbij dat bedrijf de private cloud-infrastructuur van Proximus beheert en onderhoudt. Overige leningen bestaan uit het langlopende deel van de activa-financiering (nominaal bedrag van EUR 65 miljoen) die Proximus in 2022 heeft ontvangen. Op 31 december 2025 had Proximus deze financiële verplichting van EUR 46 miljoen (EUR 37 miljoen tegen eind 2024), die voortvloeit uit het partnerschap, al terugbetaald voor de infrastructuur die in de Proximus-datacenters en onder haar controle blijft.

Alle schulden op lange termijn zijn ongedekt. In 2025 en 2024 zijn er geen wanbetalingen of inbreuken op leningen geweest.

De langlopende rentedragende verplichtingen per 31 december 2025 kunnen als volgt worden samengevat:

	Boekwaarde	Nominale waarde	Waardering volgens IFRS 9	Vervaldatum	Interest-betalingen / herprijsbaar	Betaalde rentevoet	Reële rentevoet
	(in miljoen EUR)	(in miljoen EUR)					
Niet-achtergestelde obligatieleningen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	150	150	Afgeschreven kost	Mar-28	Jaarlijks	3,19%	3,22%
EUR	100	100	Afgeschreven kost	Sep-31	Jaarlijks	1,75%	1,78%
EUR	150	150	Afgeschreven kost	Mei-40	Jaarlijks	1,50%	1,52%
EUR	735	750	Afgeschreven kost	Nov-36	Jaarlijks	0,75%	1,05%
EUR	497	500	Afgeschreven kost	Mar-30	Jaarlijks	4,00%	3,60%
EUR	744	750	Afgeschreven kost	Nov-33	Jaarlijks	4,13%	2,75%
EUR	695	700	Afgeschreven kost	Mar-34	Jaarlijks	3,75%	3,86%
EUR	739	750	Afgeschreven kost	Apr-35	Jaarlijks	3,75%	3,05%
Kredietinstellingen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	400	400	Afgeschreven kost	Mar-28	Jaarlijks	1,23%	1,04%
Andere leningen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	12	12	Afgeschreven kost	Nov-28	Maandelijks	3,04%	3,04%
Totaal	4.222	4.262					

De rentedragende langetermijnleningen per 31 december 2024 zijn als volgt:

	Boekwaarde	Nominale waarde	Waardering volgens IFRS 9	Vervaldatum	Interest-betalingen / herprijsbaar	Betaalde rentevoet	Reële rentevoet
	(in miljoen EUR)	(in miljoen EUR)			(b)		
Niet-achtergestelde obligatieleningen							
Leningen met vlottende interestvoet							
JPY (a)	11	11	Afgeschreven kost	Dec-26	Halfjaarlijks	2,48%	2,48%
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	150	150	Afgeschreven kost	Mar-28	Jaarlijks	3,19%	3,22%
EUR	100	100	Afgeschreven kost	Sep-31	Jaarlijks	1,75%	1,78%
EUR	150	150	Afgeschreven kost	May-40	Jaarlijks	1,50%	1,52%
EUR	734	750	Afgeschreven kost	Nov-36	Jaarlijks	0,75%	1,05%
EUR	496	500	Afgeschreven kost	Mar-30	Jaarlijks	4,00%	3,60%
EUR	744	750	Afgeschreven kost	Nov-33	Jaarlijks	4,13%	2,75%
EUR	694	700	Afgeschreven kost	Mar-34	Jaarlijks	3,75%	3,86%
Kredietinstellingen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	400	400	Afgeschreven kost	Mar-28	Jaarlijks	1,23%	1,04%
Leningen tegen vlottende interestvoet							
EUR	480	480	Afgeschreven kost	Dec-28	Kwartaal	5,65%	5,65%
USD	4	4	Afgeschreven kost	Oct-26	Kwartaal	7,28%	7,28%
Andere leningen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	19	19	Afgeschreven kost	Nov-28	Maandelijks	3,04%	3,04%
Totaal	3.981	4.013					

(a) omgezet in een variabele rentelening in EUR via rente- en valutaswaps.

(b) voor leningen met variabele rente is de rentevoet de rentevoet die geldt op de laatste renteherzieningsdatum vóór 31 december 2024

De niet-achtergestelde obligatieleningen in EUR en JPY worden door Proximus NV uitgegeven. De nominale waarde van deze schulden is volledig terugbetaalbaar op hun vervaldatum. Leningen van kredietinstellingen gelabeld in USD maakten deel uit van de verplichtingen die werden overgenomen toen Proximus Route Mobile overnam (zie toelichting 8.4).

In de twee voorgestelde jaren werden rente- en valutaswaps (IRCS) gebruikt om de rentevoet- en wisselkoersrisico's op de niet-achtergestelde obligatieleningen in JPY te beheren. Deze swaps geven de Groep de mogelijkheid om de rentevoet op deze obligatieleningen, welke economisch volledig afgedekt zijn, om te zetten van een vaste rentevoet naar een vlottende rentevoet en de resterende schulden in JPY om te zetten in vaste renteschulden in EUR (zie toelichting 32.1).

De groep gebruikte renteswaps om het risico van renteschommelingen tussen de aanvangsdatum van de hedge en de uitgiftedatum van zeer waarschijnlijke langlopende schulden met vaste rente te beperken. In de bovenstaande tabellen zijn de effectieve rentepercentages van de schulden die door deze hedges zijn getroffen, inclusief de effecten van deze hedges nadat ze zijn vervallen.

Van alle hierboven vermelde obligaties bevatte alleen de obligatie van EUR 400 miljoen die Proximus op 7 maart 2018 van de EIB uitgaf, met een vervaldatum in 2028, convenanten. Deze convenanten zouden een verplichte vervroegde terugbetaling van de obligatie in gang kunnen zetten in de volgende situaties:

- Wetswijziging. Een wetswijziging verwijst doorgaans naar elke wijziging, intrekking of invoering van nieuwe wetten, verordeningen, richtlijnen, verdragen of juridische interpretaties die een invloed kunnen hebben op de voorwaarden, uitvoering of afdwingbaarheid van de leningovereenkomst.
- Onwettigheid
- Gebeurtenis met ratingverlies. Een gebeurtenis met ratingverlies omvat situaties waarin:
 - i. de S&P kredietrating van de Groep zou dalen tot BBB of lager, of
 - ii. de kredietrating van Moody's voor de Groep zou dalen tot Baa2 of lager, of
 - iii. alle ratings van beide genoemde ratingbureaus niet meer worden gepubliceerd.

Proximus heeft momenteel een S&P kredietrating van BBB+ en een Moody's kredietrating van A3.

Aan het einde van de referentieperiode was aan deze voorwaarden voldaan en de Groep verwacht dat dit het geval zal zijn voor de gehele looptijd van de lening.

Per 31 december 2025 waren er geen aanwijzingen dat er in de komende twaalf maanden mogelijk niet aan deze voorwaarden zou worden voldaan.

Toelichting 19.2 Kortlopende rentedragende schulden

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Kortetermijndeel van andere schulden > 1 year		
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	499	11
Kredietinstellingen	17	0
Andere leningen	9	7
Kredietinstellingen	0	1
Andere leningen	0	3
Totaal	525	22

Gebeurtenissen in 2025

In juli 2025 heeft de Groep de vervroegde aflossing uitgevoerd, twee maanden voor de vervaldatum, van zijn obligatie van EUR 500 miljoen die oorspronkelijk in september 2015 was uitgegeven.

De obligatie in JPY (nominale waarde van JPY 1,5 miljard), ter waarde van EUR 11 miljoen op 31 december 2025, vervalt in 2026 en is daarom per 31 december 2025 heringedeeld naar kortlopende verplichtingen.

In 2025 heeft Route Mobile de resterende leningen van kredietinstellingen volledig afgelost, ter waarde van EUR 17 miljoen.

Gebeurtenissen in 2024

Een obligatie van EUR 500 miljoen, die in oktober 2025 afliep, werd overgeboekt van langlopende naar kortlopende rentedragende verplichtingen.

Een obligatie van EUR 600 was in 2023 overgeboekt van langlopende naar kortlopende rentedragende verplichtingen. Deze verviel in april 2024.

Overige

De overige leningen vertegenwoordigt het kortlopende deel van de activa-financieringsovereenkomst met HCL.

De onderstaande tabellen geven een overzicht van het kortlopende gedeelte van de niet-achtergestelde obligatieleningen met vervaldatum binnen het jaar.

Kortlopende rentedragende verplichtingen per 31 december 2025 kunnen als volgt worden:

	Boekwaarde (in miljoen EUR)	Nominale waarde (in miljoen EUR)	Waardering volgens IFRS 9	Vervaldatum	Interest- betalingen / herprijsbaar (b)	Betaalde rentevoet	Reële rentevoet
Kortetermijndeel van rentedragende schulden > 1 year							
Niet-achtergestelde obligatieleningen							
Leningen met vlottende interestvoet							
JPY (a)	11	11	Afgeschreven kost	Dec-26	Halfjaarlijks	1,99%	1,99%
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	7	7	Afgeschreven kost	Nov-25	Maandelijks	3,04%	3,04%
Kortlopende rentedragende verplichtingen							
Kredietinstellingen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	1	1	Afgeschreven kost				
Andere leningen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	3	3	Afgeschreven kost				
Totaal	22	22					

(a) omgezet in een variabele rentelening in EUR via rente- en valutaswaps.

(b) voor leningen met variabele rente is de rentevoet de rentevoet die geldt op de laatste renteherzieningsdatum vóór 31 december 2025

Kortetermijnschulden per 31 december 2024 zijn als volgt:

	Boekwaarde (in miljoen EUR)	Nominale waarde (in miljoen EUR)	Waardering volgens IFRS 9	Vervaldatum	Interest- betalingen / herprijsbaar	Betaalde rentevoet	Reële rentevoet
Kortetermijndeel van rentedragende schulden > 1 year							
Niet-achtergestelde obligatieleningen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	499	500	Afgeschreven kost	Oct-25	Jaarlijks	1,88%	2,05%
Kredietinstellingen							
Leningen met vlottende interestvoet							
USD	2	2	Afgeschreven kost	Apr-25	Kwartaal	6,99%	6,99%
USD	14	14	Afgeschreven kost	Oct-25	Kwartaal	7,28%	7,28%
Andere leningen							
Leningen tegen vaste interestvoet							
EUR	9	9	Afgeschreven kost	Nov-25	Maandelijks	3,04%	3,04%
Totaal	525	526					

Toelichting 19.3 Informatie over de financieringsactiviteiten van de Groep in verband met rentedragende schulden

(in miljoen EUR)	Per 31 december 2024	Kasstroom uitgifte	Kasstroom aflossingen	Niet kas wijzigingen	Per 31 december 2025
Langlopend					
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	3.079	739	0	-7	3.810
Kredietinstellingen	884	0	0	-484	400
Andere leningen	19	0	0	-7	12
Korte termijn deel van andere schulden > 1 year					
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	499	0	-500	12	11
Beleggingen aangehouden tot vervaldag	17	0	-497	480	0
Andere kortlopende rentedragende verplichtingen					
Kredietinstellingen	0	2	-1	0	1
Andere leningen	9	3	-9	7	10
Totale schulden uit financieringsactiviteiten exclusief leasingschulden	4.506	744	-1.007	1	4.244
Leasingschulden op korte en lange termijn	294	0	-118	188	364
Totale schulden uit financieringsactiviteiten inclusief leasingschulden	4.800	744	-1.124	189	4.609

(in miljoen EUR)	Per 31 december 2023	Kasstroom uitgifte	Kasstroom aflossingen	Niet kas wijzigingen	Per 31 december 2024
Langetermijn					
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	2.881	694	0	-496	3.079
Kredietinstellingen	400	20	0	464	884
Andere leningen	27	0	0	-9	19
Korte termijn deel van andere schulden > 1 year					
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	600	0	-600	499	499
Beleggingen aangehouden tot vervaldag	0	0	-14	31	17
Andere kortlopende rentedragende verplichtingen					
Kredietinstellingen	1	0	-1	0	0
Andere leningen	10	0	-10	9	9
Totale schulden uit financieringsactiviteiten exclusief leasingschulden	3.919	714	-625	498	4.506
Leasingschulden op korte en lange termijn	298	0	0	-4	294
Totale schulden uit financieringsactiviteiten inclusief leasingschulden	4.217	714	-625	494	4.800

Gebeurtenissen in 2025

De kasinstroom van EUR 739 miljoen komt voornamelijk overeen met de netto-opbrengst (na aftrek van transactiekosten en de impact van de heraanbiedingsprijs) van de op 8 april 2025 uitgegeven obligatie van EUR 750 miljoen.

De kasuitstroom van EUR 500 miljoen betreft de aflossing van een obligatie van EUR 500 miljoen op 1 juli 2025. Proximus heeft vervroegd zijn uitstaande obligatie afgelost tegen pari (zonder boete), die op 1 oktober 2025 zou vervallen. In april 2025 heeft Fiberklaar zijn leningen volledig afgelost voor een bedrag van EUR 480 miljoen, die waren geleend van kredietinstellingen. De resterende kasuitstroom betreft de volledige terugbetaling door Route Mobile van zijn uitstaande leningen bij kredietinstellingen.

In 2025 werden niet-kas veranderingen voornamelijk beïnvloed door de herclassificatie van EUR 480 miljoen aan leningen verstrekt aan Fiberklaar van niet-courante naar courante verplichtingen. De JPY-denomineerde obligatie (nominale waarde van JPY 1,5 miljard), ter waarde van EUR 11 miljoen per 31 december 2025, vervalt in 2026 en is daarom hergeclassificeerd naar courante verplichtingen per 31 december 2025. Echter, de verandering in niet-courante niet-achtergestelde schulden bedraagt EUR -7 miljoen als gevolg van het compenserende effect van de afschrijving van obligaties voor een bedrag van EUR 4 miljoen.

De kasstroomaflossingen en de niet-kas veranderingen, met betrekking tot de courante en niet-courante andere leningen in 2025 en 2024, hebben betrekking op het kortetermijn- en langetermijngedeelte van de activafinancieringsregeling (nominale waarde van EUR 65 miljoen) voorzien in de context van het partnerschap met HCL Technologies (EUR 7 miljoen in 2025 vergeleken met EUR 9 miljoen in 2024).

Gebeurtenissen in 2024

De kasstroomuitgifte van EUR 694 miljoen komt overeen met de uitgifte van een obligatielening van EUR 700 miljoen op 20 maart 2024, na aftrek van transactiekosten en prijszherzieningseffecten. De toename van de lening bij kredietinstellingen (EUR 20 miljoen) komt overeen met het extra bedrag dat Fiberklaar heeft geleend voor de uitrol van zijn glasvezelnetwerk sinds de overname door Proximus Group.

De non-cash kosten met betrekking tot de kredietinstellingen in 2024 hebben voor de langlopende posten voornamelijk betrekking op de leningen die zijn overgenomen in de bedrijfscombinatie met Fiberklaar, voor EUR 460 miljoen, en Route Mobile voor het resterende bedrag. Voor het kortlopende deel van de langlopende kredietinstellingen is het bedrag van EUR 31 miljoen volledig gerelateerd aan de overname van Route Mobile.

De langlopende mutaties in 2024 werden ook beïnvloed door de overdracht van langlopend naar kortlopend van de obligatie van EUR 500 miljoen die in oktober 2025 vervalt.

De kasstroomaflossingen en de niet-kasmutaties in verband met de kortlopende en langlopende overige leningen in 2024 en 2023 hebben betrekking op het kortlopende en langlopende deel van de regeling voor de financiering van activa (nominaal bedrag van EUR 65 miljoen) die is voorzien in het kader van dat partnerschap met HCL Technologies (zie toelichting 19.1).

Toelichting 20. Provisies

(in miljoen EUR)	Arbeids- ongevallen	Rechtszak- en	Claims	Ziekteda- gen	Ontmante- ling masten	Bedrijfsco- mbinaties	Andere	Totaal
Per 1 januari 2024	26	27	5	13	40	0	27	137
Toevoegingen	0	2	3	0	1	105	16	126
Aanwendungen	-2	-2	-5	0	-5	0	-2	-17
Terugnemingen	-1	-2	0	-1	0	0	-7	-11
Actualisatie	1	1	1	0	0	0	0	3
Aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	-2	0	0	-2
Overdracht naar KT	0	0	0	0	0	0	-3	-3
Overdracht	0	0	3	0	0	1	-4	0
Op 31 december 2024	24	26	5	12	34	106	27	233
Toevoegingen	0	-2	0	0	0	-3	9	4
Aanwendungen	-3	-3	-2	0	-6	0	-2	-16
Terugnemingen	0	0	0	-1	0	0	-12	-13
Actualisatie en wijziging van disconteringsvoet	1	1	0	0	-1	0	-1	0
Omrekeningsverschillen	0	0	0	0	0	-17	0	-17
Op 31 december 2025	22	22	3	11	26	86	21	191

De voorziening voor arbeidsongevallen betreft de vergoedingen die Proximus NV desgevallend zal betalen aan personeelsleden die gewond geraakt zijn (met inbegrip van beroepsziekten) tijdens de uitoefening van hun functie en op de weg van en naar het werk. Tot 31 december 2002 werd de vergoeding volgens de wet van 1967 (openbare sector) op de arbeidsongevallen, gedekt en rechtstreeks uitbetaald door Proximus. Deze voorziening (gedeelte annuïteiten) is gebaseerd op actuariële gegevens met inbegrip van de sterftetafels, vergoedingspercentages, rentevoeten en andere factoren bepaald door de wet van 1967 en berekend met de hulp van een professioneel verzekeraar. Rekening houdend met de sterftetafel wordt ervan uitgegaan dat het grootste gedeelte van deze kosten zal worden uitbetaald tot 2062.

Sinds 1 januari 2003 zijn de contractuele personeelsleden onderworpen aan de wet van 1971 (privésector) en blijven de statutaire personeelsleden onder de toepassing van de wet van 1967 (openbare sector). Zowel voor de contractuele als de statutaire personeelsleden is Proximus sinds 1 januari 2003 gedekt door verzekeringspolissen voor arbeidsongevallen en zal zij dus geen rechtstreekse betalingen meer uitvoeren aan de personeelsleden.

De voorziening voor rechtszaken geeft de beste raming van het management weer voor waarschijnlijke verliezen ten gevolge van hangende geschillen waarvoor de Groep door een derde partij wordt vervolgd of waarvoor zij betrokken is in een juridisch geschil. De verwachte timing van de bijbehorende uitstroom van kasmiddelen hangt af van de vooruitgang en de duur van de onderliggende gerechtelijke procedures.

De voorziening voor vorderingen is opgezet om schade te dekken die door derden is geleden en waarvoor Proximus aansprakelijk wordt gesteld.

De voorziening voor ziektedagen is de beste raming van het management van de waarschijnlijke kosten vanwege de toekenning door Proximus aan haar statutaire personeelsleden van een recht op cumulatie van niet-opgenomen ziektedagen.

De voorziening voor de ontmanteling van pylonen omvat de verwachte kosten voor de ontmanteling en het herstel van de sites waarop de antennes zich bevinden. Verwacht wordt dat het grootste deel van deze kosten in de periode 2024-2050 zal worden betaald. De voorziening voor herstellkosten wordt geraamd aan de huidige prijzen en verdisconteerd tegen een discontovoet van 3,8% op basis van het verwachte tijdschema voor de afwikkeling van de verplichting.

De Groep heeft de reële waarde van een voorziening voor voorwaardelijke verplichtingen opgenomen in het kader van de toewijzing van de aankoopprijs van de Route Mobile PPA (zie toelichting 8.4).

De voorziening voor andere risico's is voornamelijk HR-gerelateerd (tijdsparen, jubileumpremie..).

Toelichting 21. Andere langetermijnschulden

(in miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2024	2025
Andere langlopende schulden-rentedragend		522	484
Andere langlopende schulden-niet rentedragend		36	80
Derivaten	32.1	4	3
Andere schulden		32	78
Totaal		558	565

De rentedragende verplichtingen hebben betrekking op spectrumlicenties. De spectrum langlopende rentedragende verplichting wordt afgewikkeld door middel van jaarlijkse termijnen gedurende de looptijd van de licentie (toelichting 4 en 29). De rente op de schuld wordt berekend over de uitstaande langetermijnschuld. De gebruikte wettelijke rentevoet is gelijk aan het gemiddelde van de 1-jaars EURIBOR-rentevoet voor de maand december van het voorgaande jaar, naar boven afgerond op het dichtstbijzijnde kwartaal % en verhoogd met 2%.

De niet-rentedragende verplichtingen omvatten:

- Verplichtingen voor uitzendrechten en inhoudsrechten die betrekking hebben op het deel van de contractvoorwaarden dat langer dan een jaar duurt (meestal minder dan vijf jaar).
- Het niet-rentedragende deel van de verplichtingen voor spectrumlicenties.
- Het niet-courante deel van de verplichtingen met betrekking tot Onvervreembare Gebruiksrechten (IRU) die zijn verworven van Unifiber als onderdeel van het glasvezelprogramma van Proximus. Deze IRU-kosten worden in vier termijnen over drie

jaar betaald; de verdeling tussen lange en korter termijn weerspiegelt het contractuele betalingsschema (zie toelichting 12 voor meer details).

- Voor derivaten komt de verplichting overeen met de reële waarde van het deel van de Virtuele Power Agreement (VPPA) dat in meer dan een jaar zal worden afgewikkeld (3 miljoen EUR op 31 december 2025 versus 4 miljoen EUR in 2024) zie toelichting 2 en 32.5).

Toelichting 22: Andere kortetermijnschulden

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Te betalen B.T.W.	41	42
Schulden aan werknemers	134	126
Voorziening voor vakantiegeld	101	101
Voorziening voor sociale zekerheidsbijdrage	67	65
Voorschot ontvangen op contracten	12	9
Andere belastingen	118	130
Over te dragen opbrengsten	8	8
Toe te rekenen kosten	65	80
Andere schulden niet-rentedragend	279	136
Subtotaal Overige schulden niet-rentedragend	824	696
Andere schulden rentedragend	37	37
Subtotaal overige huidige schulden	861	734
Contractuele verplichtingen	121	115
Totaal	982	849

Contractverplichtingen omvatten de verplichting van de Groep om in de toekomst goederen of diensten aan een klant over te dragen waarvoor de Groep een vergoeding van de klant heeft ontvangen of het bedrag verschuldigd is. Het deel van de contractverplichting per 31 december 2024 dat in 2025 als opbrengst wordt opgenomen, wordt vermeld in Toelichting 23.

De stijging van de rubriek 'Overige belastingen' houdt verband met een stijging van onroerende voorheffing en belasting op pylonen. De stijging van de toe te rekenen kosten is te wijten aan de stijging van de toe te rekenen renteschulden.

De overige schulden, zowel rentedragend als niet-rentedragend, zijn voornamelijk verplichtingen die verband houden met uitzendingen, spectrum en het deel van de aankoopprijs van Fiberklaar dat is uitgesteld tot het laatste kwartaal van 2025 (zie toelichting 8.4). De daling in deze rubriek is te wijten aan de afwikkeling van de uitgestelde aankoopprijs van Fiberklaar (60 miljoen EUR), de betaling van de uitstaande dividendtranche (30 miljoen EUR), de vermindering van de uitstaande verplichtingen voor uitzendingen (46 miljoen EUR) en de som van kleinere bedragen, waaronder de afwikkeling van het rente-instrument in verband met de banklening van Fiberklaar (9 miljoen EUR, zie toelichting 32.2) en de annulering van de putoptie die was verleend aan de voormalige eigenaar van Be-Mobile in het kader van de verkoop van de entiteit (8 miljoen EUR, zie toelichting 32.5).

Deze dalingen werden gedeeltelijk gecompenseerd door de erkenning in 2025 van het huidige deel (25 miljoen EUR) van de verplichtingen met betrekking tot de Onvervreembare Gebruiksrechten (IRU) die zijn verworven van Unifiber als onderdeel van het glasvezelprogramma van Proximus (zie toelichting 21 voor het niet-courante deel van deze verplichtingen en toelichting 12 voor verdere details over de aangeschafte IRU's).

Belastingen op pylonen

Lokale belastingen op mobiele netwerkinfrastructuur worden sinds meer dan 20 jaar geheven door bepaalde provincies en gemeenten in België.

Proximus heeft de wettelijkheid van deze belastingen steeds betwist in alle gewesten op basis van verscheidene juridische argumenten. Het Europees Hof van Justitie oordeelde in twee Proximus zaken van december 2015 dat een belasting op pylonen op zich niet strijdig is met Europees recht. Proximus blijft juridische procedures voeren met betrekking tot belastingen op pylonen geheven door gemeenten en provincies in de drie gewesten op basis van andere argumenten.

Provisies worden genomen op basis van inschattingen van de geschillen gebaseerd op de heersende rechtspraak door een externe raadsman. Interest kosten voor onbetaalde aanslagbiljetten worden op maandelijkse basis geboekt tegen het wettelijke fiscaal tarief.

De in de financiële staten opgenomen positie weerspiegelt de beste raming van het management van het waarschijnlijke eindresultaat.

Toelichting 23. Netto-omzet

Netto-omzet komt overeen met de omzet uit contracten met klanten. De Groep genereert inkomsten uit de overdracht van goederen en diensten in de tijd en op een bepaald moment als volgt:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Netto omzet erkend op een bepaald moment in de tijd	728	743
Netto omzet erkend in de tijd	5.648	5.504
Totaal	6.376	6.248

De uitsplitsing van de netto-omzet volgens de aard van de geleverde goederen en diensten en de markt en het soort klanten is als volgt:

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024*	2025
Domestic		
Residential		
Omzet van Consumer afkomstig van X-play klanten (1)	1.967	2.006
Prepaid	28	24
Toestellen (2)	306	286
Lux. Telco (3)	133	139
Andere	37	38
<i>Totaal residential</i>	2.471	2.493
Business		
Diensten (4)	1.645	1.611
Producten (5)	318	317
Lux. Telco (3)	27	26
<i>Totaal business</i>	1.991	1.954
Wholesale		
Vaste en mobiele wholesale diensten (6)	164	173
Interconnect (7)	91	68
<i>Totaal Wholesale</i>	254	242
Andere	49	61
Totaal Domestic	4.766	4.750
Communicatie & Data (8)	1.071	1.052
P2P Voice & Messaging (9)	598	494
Totaal International	1.669	1.546
Eliminaties	-59	-48
Totaal netto-inkomsten	6.376	6.248

(1) Inkomsten uit klantendiensten (X-play): Play' is een abonnement op ofwel vaste spraak, vast internet, dTV of mobiele postpaid (betalende mobiele kaarten).

Een 4-Play-klant heeft een abonnement op alle vier de diensten. X-Play' is de som van single play (1-play) en multi-play (2-play + 3-play + 4-play).

(2) Terminals: komt overeen met toestellen voor vaste spraak, data, mobiel en aanverwante accessoires. PABX, IT-producten en TV CPE vallen hier niet onder.

(3) Luxemburg Telco: inclusief vaste & mobiele diensten, Terminals & Andere

(4) Zakelijke diensten: komt overeen met vaste data, vaste spraak, mobiel en IT.

(5) Zakelijke producten: komt overeen met Terminals & IT

(6) Wholesale Fixed & Mobile services omvat alle oplossingen die Proximus aanbiedt aan andere operatoren. Deze diensten omvatten vaste internet- en dataverbindingen, vaste telefonie en mobiele diensten (incl. MVNO en Roaming) (excl. Interconnect).

(7) Wholesale-interconnectie: het proces waarbij een netwerk van een operator wordt verbonden met een netwerk van een andere operator.

Hierdoor kunnen de klanten van de ene operator communiceren met de klanten van een andere operator. Interconnectie omvat vaste spraak, mobiele spraak en mobiele SMS/MMS-diensten.

(8) Communicatie & Data: CPAAS, DI, Mobility & andere producten

(9) P2P Voice & Messaging: Voice, Capacity, Other Legacy, P2P + Messaging

* 2024 cijfers zijn herzien vanwege een verschuiving van Residential naar Business voor Scarlet Small Enterprise klanten

De volgende tabel geeft de transactieprijs weer die per 31 december 2025 en 2024 is toegewezen aan nog niet vervulde prestatieverplichtingen. Niet-vervulde prestatieverplichtingen zijn de diensten die de Groep verplicht is te leveren aan klanten gedurende de resterende vaste termijn van het contract en de vergoeding die van klanten is ontvangen voordat aan de prestatieverplichtingen is voldaan, zoals voorschotten voor zendtijd.

Niet vervulde prestatieverplichtingen op 31 December 2025:

(in miljoen EUR)	Verwacht tijdstip van erkenning		
	2026	2027	> 2027
Transactieprijs toegewezen aan prestatieverplichtingen die nog niet werden geleverd	216	75	27
In verband met contractuele verplichtingen	67	21	27
Met betrekking tot contractactiva	149	54	0

Niet vervulde prestatieverplichtingen op 31 December 2024:

(in miljoen EUR)	Verwacht tijdstip van erkenning		
	2025	2026	> 2026
Transactieprijs toegewezen aan prestatieverplichtingen die nog niet werden geleverd	225	77	29
In verband met contractuele verplichtingen	73	19	29
Met betrekking tot contractactiva	152	58	0

De stijging van het saldo van de contractactiva (zie toelichting 14.2) ten opzichte van 2024 is voornamelijk te wijten aan de stijging van het aantal Proximus Luxembourg SA-contracten dat eind 2025 van kracht was, en aan de stijging van de prijs van de gsm-toestellen die in de aanbiedingen zijn opgenomen.

Toelichting 24. Andere bedrijfsopbrengsten

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Meerwaarde op de verkoop van immateriële en materiële vaste activa	3	14
Meerwaarde bij realisatie van financiële vaste activa en dochterondernemingen	0	285
Diverse herfactureringen en terugvorderingen van uitgaven	48	52
Andere opbrengsten	112	22
Totaal	163	372

De "Diverse herfactureringen en terugvorderingen van uitgaven" omvatten de vergoedingen voor schade aan het netwerk door derden, alsook de werknemersbijdragen en de bijdragen van derden voor diverse diensten.

De winst uit de verkoop van financiële vaste activa en dochterondernemingen in 2025, ter waarde van EUR 285 miljoen, weerspiegelt de desinvesteringen die gedurende het jaar zijn afgerond: de verkoop van de datacenters (EUR +77 miljoen), de verkoop van de mobiele torens in Luxemburg (EUR +88 miljoen) en de verkoop van Be-Mobile (EUR +119 miljoen). Verdere informatie is beschikbaar in toelichting 8.4.

In 2024 bestond de lijn "overige inkomsten" voornamelijk uit de winst van EUR 78 miljoen die voortkwam uit de herwaardering tegen reële waarde van het eerder gehouden aandelenbelang in Fiberklaar, onmiddellijk vóór de overname van de entiteit (zie Toelichting 8.4), en de schadevergoeding van EUR 30 miljoen ontvangen van Immobel als finale afwikkeling van het herontwikkelingsproject van het Proximus-hoofdkantoor.

Toelichting 25. Kosten van aan omzet-gerelateerde materialen en diensten

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Aankopen van materialen	601	586
Aankopen van diensten	1.763	1.639
Totaal	2.364	2.224

Goederen en diensten die rechtstreeks verband houden met de omzet zijn externe variabele kosten die worden gemaakt in het kader van een verkooptransactie, en die evolueren in verhouding tot de omzet. In de Groep omvatten ze voornamelijk kosten voor verkeer (interconnectiekosten, afsluitkosten...), kosten voor het verwerven en behouden van abonnees, externe kosten die rechtstreeks verband houden met ICT-contracten (zoals apparatuur, onderhoud, ondersteuning van verkopers die worden doorgerekend aan de klanten) en kosten in verband met Proximus TV (zoals kosten voor content en variabele uitzendrechten). Ze omvatten ook de kosten van goederen en werk in uitvoering die aan klanten worden gefactureerd.

De aankopen van materialen worden weergegeven na aftrek van het werk uitgevoerd door de onderneming, dat werd geactiveerd ten bedrage van 67 miljoen EUR in 2025 en 76 miljoen EUR in 2024. Deze omvatten hoofdzakelijk modems, WIFI-boosters en set up boxes die bij de klant zijn geïnstalleerd.

Toelichting 26. Workforce kosten

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Wedden en lonen	800	787
Sociale zekerheidsbijdragen	196	198
Pensioenkosten	47	48
Vergoedingen na uitdiensttreding (andere dan pensioenen) en beëindigingsvoordelen	2	4
Externe Workforce	305	293
Andere workforce kosten	85	85
Totaal	1.435	1.415

Workforce kosten zijn kosten die verband houden zowel met eigen personeelsleden als met externe arbeidskrachten.

Wedden en lonen en sociale zekerheidsbijdragen worden getoond na aftrek van eigen werken die gekapitaliseerd worden voor een bedrag van 133 miljoen EUR in 2025 en 149 miljoen EUR in 2024.

Vergoedingen na uitdiensttreding (andere dan pensioenen) en beëindigingsvergoedingen omvatten de impact van het FFP-transformatieplan dat in 2019.

De uitgaven voor extern personeel omvatten de kosten voor consultancy en outsourcing.

De overige personeelskosten omvatten andere kosten met betrekking tot intern personeel (zoals maaltijdcheques, sociale activiteiten, ongevallenverzekering voor werknemers, treinkaartjes voor actieve medewerkers).

Toelichting 27. Non-workforce kosten

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Diensten en capaciteitscontracten	105	140
Onderhoud	121	139
Nutsvoorzieningen	100	93
Publiciteit en public relations	106	103
Administratie, opleiding, studies en honoraria	151	98
Kosten voor telecommunicatie, post en kantooruitrusting	30	32
Waardevermindering	34	32
Andere belastingen dan winstbelastingen	32	25
Andere non-workforce kosten	112	65
Totaal	790	729

De stijging in "Andere non-workforce kosten" heeft voornamelijk te maken met bijzondere waardeverminderingen op activa aangehouden voor verkoop.

Toelichting 28. Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill

(in miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2024	2025
Afschrijvingen op licenties en andere immateriële vaste activa		581	589
Afschrijvingen op materiële vaste activa		575	603
Afschrijving van een met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		103	133
Waardevermindering op goodwill	3	0	275
Totaal		1.259	1.601

Toelichting 29. Netto financiële kosten

(in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Financiële opbrengsten	27	28
Rentebaten op financiële instrumenten		
Tegen geamortiseerde kosten	17	14
Waardering aan de reële waarde van financiële instrumenten		
Niet in een hedgerelatie - FVTPL	4	8
Andere financiële inkomsten	5	6
Financiële kosten	-186	-174
Interesten en kosten van schulden op financiële instrumenten tegen geamortiseerde kostprijs		
Rentelasten op langlopende obligaties (obligaties en leningen)	-119	-134
Uitstel van de uitgiftekosten van obligaties	-4	-2
Herclassificatie naar de winst of het verlies van vervallen afgedekte posities	14	19
Rentelasten op leaseverplichtingen	-11	-12
Rentelasten op langetermijnschulden	-37	-29
Rentelasten op schulden op korte termijn	-9	-2
Waardering aan de reële waarde van financiële instrumenten		
Niet in een hedgerelatie - FVTPL		
Zero collar swaption	-1	-9
Valuta optie	-1	0
Renteswaps	-4	-3
Put option on non-controlling interests	-2	0
Andere	0	1
Actualisatie kosten		
Van voorzieningen	0	2
op pensioenen en andere vergoedingen na uitdiensttreding	-7	0
Andere financiële kosten	-4	-5
Totaal	-159	-146

Belangrijkste posten die een negatieve invloed hebben op de nettofinancieringskosten van de Groep

De stijging van de rente op niet-achtergestelde obligatieleningen (- 15 miljoen EUR) is voornamelijk te wijten aan de progressieve stijging van de Proximus-schuld, waaronder obligatie-uitgiftes in april 2024 (700 miljoen EUR) en april 2025 (750 miljoen EUR). Dit effect wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de terugbetaling van een obligatie (500 miljoen EUR) in april 2025.

Lagere (-8 miljoen EUR) positieve herwaardering naar reële waarde van de zero-collar swaption die de Groep in mei 2023 heeft afgesloten om de positieve mark-to-market waarde van de bestaande pre-hedge voor april 2025 te beschermen. De Groep past geen hedge accounting toe op deze transactie. De zero collar swaption verviel in april 2025.

De daling van de kortlopende rente met 3 miljoen EUR is voornamelijk te wijten aan een gemiddeld kasoverschot dat in 2024 hoger was, gecombineerd met lagere rentetarieven.

Belangrijkste posten die de nettofinancieringskosten van de Groep positief beïnvloeden

In het kader van de verkoop van BeMobile stemde de houder van de putoptie, die het recht gaf om de resterende aandelen van de entiteit aan Proximus SA te verkopen, ermee in om deze optie te annuleren. Hierdoor werd de boekwaarde van de putoptie verlaagd naar 0 EUR. De optie had op 31 december 2024 een waarde van 7,5 miljoen EUR. Het positieve effect wordt gedeeltelijk tenietgedaan door de afwikkeling van de EUR/INR optie die werd aangegaan door de Groep als een afdekking tegen het valutarisico in verband met het Mandatory Takeover Offer (MTO) uitgevoerd in overeenstemming met de Indiase regelgeving, na de overname van Route Mobile (zie toelichting 32.1), die positief was herbeoordeeld naar een reële waarde van 4 miljoen EUR.

Een positieve impact van 5 miljoen EUR ontstond door het hergebruik van de rente-afdekking naar winst, waarvoor de Groep hedge accounting toepaste. Deze afdekking werd in april 2025 beëindigd bij de uitgifte van de betreffende obligatie.

Rente op langlopende schulden omvat voornamelijk de verschuldigde rente op de spectrumverplichtingen, die positief werden beïnvloed door de ontwikkeling van de rentetarieven en een lager uitstaand bedrag. De rente op kortlopende schulden daalde met 7 miljoen EUR omdat Proximus in 2025 minder Commercial Paper uitgaf vergeleken met 2024.

Toelichting 30. Winst per aandeel

De gewone winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst van het jaar die kan toegekend worden aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone uitstaande aandelen tijdens het jaar.

De verwaterde winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst van het jaar die toegekend wordt aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone uitstaande aandelen, beiden gecorrigeerd voor de effecten van alle potentiële gewone aandelen die tot verwatering kunnen leiden.

Hierna worden de resultaten- en aandelengegevens weergegeven die worden gebruikt bij de berekening van de gewone en verwaterde winst per aandeel:

	Per 31 december	
	2024	2025
Nettowinst toe te rekenen aan gewone aandeelhouders (in miljoen EUR)	447	398
Aangepaste nettowinst voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel (in miljoen EUR)	447	398
Gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen	322.573.717	322.837.609
Gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen voor verwaterde winst per aandeel	322.573.717	322.837.609
Gewone winst per aandeel (EUR)	1,39	1,23
Verwaterde winst per aandeel (EUR)	1,39	1,23

In 2025 en 2024 verkocht de Groep respectievelijk 0 en 7.709 ingekochte eigen aandelen aan het senior management voor een totaalbedrag van minder dan EUR 1 miljoen, onder aandelenkoopplannen aangeboden met een korting van 16,66% (zie Toelichting 35). Bovendien keurde de Raad van Bestuur op 25 juli 2024 de gratis toekenning van 75.000 aandelen aan de voormalige CEO goed (zie Toelichting 35). Het verwaterende effect was onbeduidend in 2024.

Toelichting 31. Betaalde en voorgestelde dividenden

	2024	2025
Dividenden op gewone aandelen:		
Vorgestelde dividenden (in miljoen EUR)	194	194
Aantal uitstaande aandelen met dividendrechten	323.155.376	323.761.273
Dividend per aandeel (EUR)	0,60	0,60
Bijzonder dividend voorgesteld aan de Algemene Vergadering (in miljoen EUR)		
Bijzonder dividend per aandeel (EUR)		
Interim-dividend betaald aan de aandeelhouders (in miljoen EUR)	161	97
Interim-dividend per aandeel (EUR)	0,50	0,30

De voorgestelde dividenden voor 2024 werden effectief uitbetaald in april 2025, na aftrek van het interim-dividend dat in december 2024 is betaald. De interim-dividenden voor 2025 werden uitbetaald in december 2025.

Toelichting 32. Bijkomende toelichtingen inzake financiële instrumenten

Toelichting 32.1 Derivaten

De Groep maakt gebruik van derivaten zoals renteswaps (IRS), rente- en valutaswaps (IRCS), termijnwisselcontracten en valutaopties.

In de onderstaande tabellen worden derivaten waarop de Groep hedge accounting toepast, aangeduid als "Derivaten aangehouden voor afdekking".

(in miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	
		2024	2025
Vaste activa			
Andere derivaten	12	1	0
Vlottende activa			
Derivaten aangehouden voor afdekking	15	57	0
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	15	12	4
Totaal activa		70	4
Langetermijnschulden			
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden		4	3
Kortetermijnschulden			
Derivaten aangehouden voor afdekking		1	1
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden		13	4
Totaal schulden		18	7

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de positieve en negatieve reële waarden van de derivaten in de balans, opgenomen als respectievelijk vaste/vlottende activa of passiva.

Op 31 december 2025 (in miljoen EUR)	Reële waarde	
	Activa	Passiva
Termijnwisselcontracten	0	-1
Derivaten die kwalificeren voor boekhoudkundige afdekking	0	-1
Virtuele Energie Koopovereenkomst (VPPA)	0	-4
Rente- en valutaswaps	0	-2
Rente - en valutagerelateerd - anderen derivaten	3	0
Termijnwisselcontracten	1	0
Derivaten die niet kwalificeren voor boekhoudkundige afdekking	4	-6
Totaal	4	-7

Op 31 december 2024

(in miljoen EUR)	Reële waarde	
	Activa	Passiva
Termijnwisselcontracten	1	-1
Renteswaps	56	0
Derivaten die kwalificeren voor boekhoudkundige afdekking	57	-1
Virtuele Energie Koopovereenkomst (VPPA)	0	-4
Zero collar swaption	12	0
Rente- en valutaswaps	0	-1
Renteswaps	0	-9
Rente - en valutagerelateerd - anderen derivaten	1	0
Termijnwisselcontracten	0	-3
Derivaten die niet kwalificeren voor boekhoudkundige afdekking	14	-17
Totaal	70	-18

De Groep is op februari 2022 een renteswap op termijn aangegaan voor een nominaal bedrag van 500 miljoen EUR ter dekking van de blootstelling van de Groep aan de variabiliteit van de kasstromen die toe te schrijven is aan het langetermijnrenterisico in verband met een zeer waarschijnlijke verwachte transactie, namelijk een obligatie met een looptijd van 10 jaar die in april 2025 zal worden uitgegeven (Toelichting 12). De Groep past hedge accounting toe op deze swap (kasstroomafdekking). De reële waarde van dit instrument bedroeg 56 miljoen EUR in 2024. Bij uitgifte van de obligatie in april 2025 werd de renteswap (Interest rate swap) afgewikkeld, resulterend in een kasinstroom van EUR 66,5 miljoen.

Om de positieve mark-to-market waarde van de bestaande pre-hedge voor april 2025 te behouden, heeft Proximus in mei 2023 een swaption collar afgesloten. De transactie was gestructureerd als een zero-cost collar swaption, zodat er geen premie vooraf betaald hoefde te worden. De Groep past geen hedge accounting toe op deze transactie. De reële waarde van dit financiële instrument bedroeg 12 miljoen EUR op 31 december 2024. Bij uitgifte van de obligatie in april 2025 werd de renteswap (Interest rate swap) afgewikkeld, wat resulteerde in een kasinstroom van EUR 3,5 miljoen.

De afname van de derivaten gehouden voor handelsdoeleinden, erkend onder de kortlopende verplichtingen, is voornamelijk te wijten aan de aflossing van het uitstaande opgenomen deel van de Fiberklaar-banklening (zie toelichting 19.1), wat leidde tot de voortijdige beëindiging van de bijbehorende renteafdekkingsinstrumenten. Deze afdekkingen werden op 9 april 2025 afgewikkeld voor een totale afwikkelingsbedrag van EUR 11 miljoen, inclusief slechts verwaarloosbare beëindigingskosten. Dit derivateninstrument bedroeg – 9 miljoen EUR per december 2024.

Rente- en valutaswaps (IRCS) worden gebruikt om wisselkoers- en renterisico's m.b.t. de overblijvende niet-achtergestelde obligatieleningen van JPY 1,5 miljard te beheren (zie toelichting 19). De waarde van de IRCS bedroeg –2,4 miljoen EUR op 31 december 2025 (-1 miljoen EUR op 31 december 2024). Het instrument zal vanzelf aflopen bij de vervaldatum van de onderliggende JPY-obligaties in december 2026.

Toelichting 32.2 Financieel risicobeheer: objectieven en beleid

De belangrijkste financiële instrumenten van de Groep bestaan uit niet-achtergestelde obligaties, handelsvorderingen en handelsschulden. De belangrijkste risico's verbonden met deze financiële instrumenten zijn het rentevoetrisico, het wisselkoersrisico, het liquiditeitsrisico en het kredietrisico.

Het principe van risicominimalisatie wordt op alle financiële transacties toegepast. Om dit te bereiken wordt het beheer met betrekking tot de financiering, wisselkoers, rentevoet en kredietrisico gecentraliseerd bij het Groep Treasury departement. Simulaties worden uitgevoerd gebruikmakend van verschillende marktscenario's ("worst case" scenario inbegrepen) om hun impact in verschillende

marktomgevingen in te schatten. Alle financiële transacties en financiële risico's worden beheerd en opgevolgd in een centraal Treasury managementsysteem.

Het Groep Treasury departement voert zijn activiteiten uit in het kader van de regels en richtlijnen die door het Leadership Squad en de Raad van Bestuur goedgekeurd werden. Het Groep Treasury departement is verantwoordelijk voor de toepassing van deze richtlijnen. Volgens deze regels, worden de derivaten gebruikt om het rentevoetrisico en het wisselkoersrisico af te dekken. Derivaten worden enkel gebruikt als dekkingsinstrument, en kunnen niet gebruikt worden voor handels- of andere speculatieve doeleinden. De belangrijkste door de Groep gebruikte derivaten zijn termijnwisselcontracten, renteswaps en valutaopties.

De tabel hieronder geeft een overzicht van de wijziging in het Eigen vermogen en het totaalresultaat per type dekkingsinstrument voor 2025 en 2024:

(in miljoen EUR)	Toelichting	Winst onmiddellijk opgenomen in het	Overdracht naar resultatenrekening
Kasstroomafdekking op transacties in vreemde valuta	OCI	-1	0
Renteswaps	OCI	11	0
Afschrijving van gecumuleerde herwaarderingen van afgewikkelde renteswaps	OCI	0	-19
Bruto impact		10	-19
Belastingeffect	OCI	-3	5
Mutaties in niet-gerealiseerde resultaten in verband met kasstroomafdekkingen		8	-14

OCI = de niet-gerealiseerde resultaten

(in miljoen EUR)	Toelichting	Winst onmiddellijk opgenomen in het	Overdracht naar resultatenrekening
Renteswaps	OCI	-4	0
Afschrijving van gecumuleerde herwaarderingen van afgewikkelde renteswaps	OCI	0	-14
Bruto impact		-3	-14
Tax effect	OCI	1	3
Mutaties in niet-gerealiseerde resultaten in verband met kasstroomafdekkingen		-3	-10

OCI = de niet-gerealiseerde resultaten

In 2025 en 2024 komen de wijzigingen in andere uitgebreide inkomsten met betrekking tot kasstroomafdekkingen overeen met de recycling naar winst of verlies van de cumulatieve winsten die voortvloeien uit de afdekkingen die door de Groep zijn aangegaan om zijn blootstelling aan variabiliteit in kasstromen toe te schrijven aan rentetarieven in verband met obligaties die moeten worden uitgegeven, die vervolgens zoals gepland zijn uitgegeven in 2018, 2021, 2023 en 2025.

Rentevoetrisico

De blootstelling van de Groep aan de veranderende markrentevoeten betreft voornamelijk zijn lange-termijn financiële schulden. Het Groep Treasury departement beheert de blootstelling van de Groep aan wijzigingen van de rentevoeten en de financieringskost, door een mix van vaste en vlottende rentedragende schulden te gebruiken, in lijn met de door de Groep opgestelde regels voor financieel risicobeheer. Deze regels streven naar het bereiken van een optimaal evenwicht tussen de totale financieringskost, de risicobeperking en het vermijden van de volatiliteit van de financiële resultaten, rekening houdend met zowel de marktcondities en opportuniteiten als met de globale handelsstrategie van de Groep.

De langlopende rentedragende verplichtingen van Proximus (inclusief hun kortlopende gedeelten) per 31 december 2025 en 2024 zijn voornamelijk schulden met vaste rentevoet, zoals blijkt uit onderstaande tabellen. Deze tabellen tonen ook de gemiddelde rentevoet van deze schulden, alsook hun gemiddelde looptijd en het effect van de rente- en valutaswapovereenkomsten (IRCS) op de in JPY gelabelde obligaties. Leaseschulden en kortlopende rentedragende schulden worden in deze twee tabellen buiten beschouwing gelaten.

. De gewogen gemiddelde rentepercentages in de onderstaande tabellen zijn inclusief de effecten van de afgewikkelde afdekkingen ingevoerd om de blootstelling van de Groep aan de variabiliteit van de kasstromen te dekken die toe te schrijven is aan het langetermijnrenterisico in verband met uit te geven obligaties die volgens plan werden uitgegeven in 2018, 2021, 2023 en 2025.

De twee tabellen hieronder bevatten de hybride obligatie uitgegeven in 2024, voor een bedrag van EUR 700 miljoen, en geclassificeerd als eigenvermogensinstrument (zie notities 2 en 18).

In 2024 waren de leningen van kredietinstellingen aangeduid in USD financiële verplichtingen die werden overgenomen van Route Mobile toen Proximus Group de controle over deze entiteit verwierf in 2024. Deze leningen zijn volledig afgelost in 2025.

Op 31 december 2025

	Directe lening			IRCS-overeenkomsten			Netto verplichtingen		
	Notioneel bedrag	Gewogen gemiddelde interestvoet (1)	Gemiddelde looptijd tot vervaldag	Te betalen (terug te vorderen) bedrag	Gewogen gemiddelde interestvoet (1)	Gemiddelde looptijd tot vervaldag	Te betalen (terug te vorderen) bedrag	Gewogen gemiddelde interestvoet (1)	Gemiddelde looptijd tot vervaldag
	(in miljoen EUR)		(in jaren)	(in miljoen EUR)		(in jaren)	(in miljoen EUR)		(in jaren)
EUR									
Vast	4.950	2,75%	7				4.950	2,68%	7
Variabel				11	1,99%	0,96	11	1,99%	1
JPY									
Vast	11	5,04%	1	-11	-5,04%	0,96			
Totaal	4.961	2,75%	7	0			4.961	3,39%	7

(1) Gewogen gemiddelde interestvoet rekening houdend met de recentste rentevoeten voor variabele rentedragende leningen.

In 2025 geeft de Groep een obligatie van EUR 750 miljoen uit, waarvan de opbrengst werd gebruikt voor algemene bedrijfsdoeleinden, waaronder de herfinanciering van een aflopende obligatie ter waarde van EUR 500 miljoen.

Op 31 december 2024								
Directe lening			IRCS-overeenkomsten			Netto verplichtingen		
Notioneel bedrag	Gewogen gemiddelde interestvoet (1)	Gemiddelde looptijd tot vervaldag	Te betalen (terug te vorderen) bedrag	Gewogen gemiddelde interestvoet (1)	Gemiddelde looptijd tot vervaldag	Te betalen (terug te vorderen) bedrag	Gewogen gemiddelde interestvoet (1)	Gemiddelde looptijd tot vervaldag
(in miljoen EUR)		(in jaren)	(in miljoen EUR)		(in jaren)	(in miljoen EUR)		(in jaren)
EUR								
Vast	5.180	2,85%	7			5.180	2,85%	7
Variabel				11	2,48%	2	11	2,48%
JPY								
Vast	11	5,04%	2	-11	-5,04%	2		
Variabel								
USD								
Variabel	20	7,27%	1			20	7,26%	1
Total	5.211	2,85%	7	0		5.211	2,85%	7

(1) Gewogen gemiddelde interestvoet rekening houdend met de recentste rentevoeten voor variabele rentedragende leningen.

De Groep gaf in 2024 twee obligaties uit, waaronder een hybride obligatie (hybrid bond) van EUR 700 miljoen, geclassificeerd als eigenvermogensinstrument (equity instrument) (zie toelichtingen 2 en 18), voor een totale nominale waarde van EUR 1.400 miljoen en loste een aflopende obligatie af voor een bedrag van EUR 600 miljoen. De bovenstaande tabel omvat de hybride obligatie. De Groep nam ook een aanvullende lening van kredietinstellingen aan toen het de controle over Fiberklaar verwierf (zie toelichting 8.4). De boekwaarde van deze lening bedroeg EUR 480 miljoen op 31 december 2024.

Wisselkoersrisico's

De operationele activiteiten zijn de belangrijkste bron van wisselrisico voor de Groep. Dit risico komt voort uit de aankopen of verkopen die door de operationele afdelingen in een andere valuta dan hun balansvaluta worden uitgevoerd. Transacties in vreemde munt komen voornamelijk voor in het segment International, waaronder International Carrier Services ("BICS"), TeleSign en Route Mobile, een entiteit die in 2024 is overgenomen. Hun activiteiten genereren immers betalingen aan en ontvangsten van de bedrijven waarmee zij samenwerken in verschillende vreemde valuta. Daarnaast ontplooiën Proximus en verschillende van zijn gelieerde ondernemingen ook internationale activiteiten (ICT, roaming, kapitaal- en bedrijfsuitgaven) die aanleiding geven tot valutaposities.

De wisselkoersrisico's worden ingedekt voor zover ze de kasstromen van de Groep beïnvloeden. De wisselkoersrisico's die de kasstromen van de Groep niet beïnvloeden (bijvoorbeeld risico's die voortvloeien uit de omzetting van activa en schulden van de buitenlandse operaties naar de functionele valuta) worden gewoonlijk niet ingedekt. Niettemin zou de Groep kunnen overwegen om deze zogenaamde omrekeningsverschillen in te dekken indien hun mogelijke impact belangrijk zou worden voor de geconsolideerde jaarrekening.

De typische instrumenten die gebruikt worden om het wisselkoersrisico in te dekken zijn de termijnwisselcontracten en valutaopties.

In 2025 en 2024 was de Groep enkel voor zijn operationele activiteiten aan het wisselkoersrisico's blootgesteld. Transacties in vreemde valuta worden erkend in de functionele munt bij initiële opname, omgerekend aan de wisselkoers die geldt op de transactiedatum. Monetaire activa en passiva uitgedrukt in vreemde munt worden op balansdatum in de functionele valuta van de entiteit omgerekend

aan de slotkoers van die dag. Netto wisselkoersverschillen bij de omrekening van monetaire activa en passiva worden in het resultaat opgenomen onder “andere bedrijfskosten” in de periode waarin ze zich voordoen. Echter in een beperkt aantal gevallen wordt hedge accounting toegepast, waarbij de herwaarderingsresultaten tijdelijk op de balans worden opgenomen in afwachting van de finale afwikkeling van de onderliggende zogenaamde “hedge effective” blootstelling, om uiteindelijk als wisselkoersresultaten opgenomen te worden in de resultatenrekening.

De Groep voerde een sensitiviteitsanalyse uit op de belangrijkste valutaparen waarin de Groep typisch een risico heeft uit zijn operationele activiteiten en dit voor 2025.

Vreemde valuta Nettopositie van de groep per 31/12/2025		Winst-en-verliesrekeningseffect als vreemde valuta tegenover basisvaluta verandert met (in EUR) :									Slotkoers
		-15,0%	-10,0%	-5,0%	-2,5%	2,5%	5,0%	10,0%	15,0%		
-141.966	USD	USD/EUR	18.123	12.082	6.041	3.021	-3.021	-6.041	-12.082	-18.123	0,85
-458.903	GBP	GBP/EUR	78.885	52.590	26.295	13.148	-13.148	-26.295	-52.590	-78.885	1,15
-1.960.869	CHF	CHF/EUR	315.794	210.529	105.265	52.632	-52.632	-105.265	-210.529	-315.794	1,07
-3.420.645	SDR	SDR/EUR	598.030	398.686	199.343	99.672	-99.672	-199.343	-398.686	-598.030	1,17
1.929.152	AUD	AUD/EUR	-164.594	-109.729	-54.865	-27.432	27.432	54.865	109.729	164.594	0,57
-695.870	EUR	EUR/USD	91.082	60.722	30.361	15.180	-15.180	-30.361	-60.722	-91.082	1,18
-2.400.057	GBP	GBP/USD	360.008	240.006	120.003	60.001	-60.001	-120.003	-240.006	-360.008	1,35
509.074	EUR	EUR/INR	-76.361	-50.907	-25.454	-12.727	12.727	25.454	50.907	76.361	105,60
-54.678	USD	USD/INR	6.091	4.061	2.030	1.015	-1.015	-2.030	-4.061	-6.091	78,42
6.231.108	EUR	EUR/GBP	-934.666	-623.111	-311.555	-155.778	155.778	311.555	623.111	934.666	0,87
16.844.411	USD	USD/GBP	-2.150.350	-1.433.567	-716.783	-358.392	358.392	716.783	1.433.567	2.150.350	0,74
1.657.827	EUR	EUR/AED	-248.674	-165.783	-82.891	-41.446	41.446	82.891	165.783	248.674	4,31
484.631	GBP	GBP/AED	-83.308	-55.539	-27.769	-13.885	13.885	27.769	55.539	83.308	4,94
-655.043	USD	USD/COP	72.969	48.646	24.323	12.162	-12.162	-24.323	-48.646	-72.969	3764,31

Opmerkingen:

- De nettopositie, in de bovenstaande tabel, wordt gedefinieerd als de som, voor alle entiteiten van de Groep waarvan de functionele balans-valuta (basis) dezelfde is, van kasposities in vreemde valuta, facturen van klanten en leveranciers uitgedrukt in vreemde valuta, en termijnvaluta. Valutaposities worden uitgedrukt in hun respectievelijke valuta (niet omgerekend in EUR)
- +xx% betekent dat de vreemde valuta xx% wint ten opzichte van zijn basis valuta. Het resultaat wordt omgerekend in EUR.
- - xx% betekent dat de vreemde valuta xx% verliest ten opzichte van zijn basis valuta. Het resultaat wordt omgerekend in EUR.
- - Een positief teken betekent winst in winst- en verliesrekening
- - Een negatief teken betekent een verlies in de winst- en verliesrekening

In 2025 bedroeg het bedrag van de wisselkoersverschillen dat in de winst- en verliesrekening werd erkend, met uitzondering van die voortvloeiend uit financiële instrumenten die tegen reële waarde door de winst- en verliesrekening worden gewaardeerd in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS 9), een nettoverlies van EUR 2,6 miljoen.

Kredietrisico en belangrijke concentraties van kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financieel verlies voor de Groep als een klant of tegenpartij van een financieel instrument zijn contractuele verplichtingen niet nakomt.

Kredietrisico omvat alle vormen van tegenpartijblootstelling, d.w.z. wanneer tegenpartijen hun verplichtingen jegens Proximus niet kunnen nakomen met betrekking tot leningen, afdekkingstransacties, afwikkelingen en andere financiële activiteiten.

De maximale blootstelling van de Groep aan het kredietrisico (zonder rekening te houden met de waarde van alle zakelijke of andere zekerheden), in geval de tegenpartij haar verplichtingen niet nakomt en dit voor elke categorie van erkende financiële activa (waaronder derivaten met positieve marktwaarde), is gelijk aan de boekwaarde van deze activa op de balans en verleende bankgaranties.

Om het kredietrisico te beperken dat met de financieringsactiviteiten en het beheer van de liquide middelen van de Groep verbonden is, worden dergelijke transacties in regel enkel met financiële instellingen van eerste rang afgesloten, waarvan de lange termijn rating minimaal A- (S&P) bedraagt.

De Groep past de vereenvoudigde IFRS 9-benadering toe voor het waarderen van de verwachte kredietverliezen voor handelsvorderingen en contractactiva, d.w.z. het verwachte kredietverlies tijdens de levensduur. De bepaling van deze verliesuitkering kan op portefeuille- of individueel niveau plaatsvinden, afhankelijk van het beoordeelde risico dat aan de klant is verbonden.

Het kredietrisico dat uit operationele activiteiten met grote klanten voortvloeit, wordt op individuele basis beheerd en gecontroleerd. Indien nodig, vraagt de Groep bijkomende zakelijke zekerheden. Deze belangrijke klanten zijn niet materieel voor de Groep, aangezien het portfolio van Proximus vooral uit een groot aantal kleine klanten bestaat. Het kredietrisico en de concentratie van het kredietrisico verbonden aan handelsvorderingen is dus beperkt. De concentratie van het kredietrisico is ook beperkt voor handelsvorderingen op andere telecommunicatieondernemingen, door middel van nettingovereenkomsten met handelsschulden (zie toelichting 14.3), de verplichtingen tot vooruitbetaling, bankgaranties, de waarborgen uitgegeven door moederondernemingen en kredietlimieten toegestaan door kredietverzekeraars.

De Groep is blootgesteld aan kredietverliezen ingeval de tegenpartij haar verplichtingen op derivaten niet nakomt (zie toelichting 32.2). De Groep anticipeert echter niet op niet-nakoming door één van deze tegenpartijen, aangezien deze enkel zaken doet met vooraanstaande financiële instellingen, en in de regel alleen in zeer hoge mate belegt in liquide en kortlopende effecten (voornamelijk geldmiddelen en kasequivalenten), waarvoor de Groep, gezien de uitstekende rating van de tegenpartijen, geen voorzieningen voor kredietverlies opneemt.

Bovendien volgt de Groep mogelijke veranderingen in het kredietrisico van tegenpartijen op, door hun externe kredietratings op continue basis te volgen alsook de evolutie van de credit default swap rates van deze tegenpartijen (een leidende indicator die vaak anticipeert op toekomstige ratingwijzigingen).

Daarnaast is de Groep blootgesteld aan kredietrisico door incidenteel bankgaranties zonder verhaal toe te kennen aan enkele van haar institutionele of overheidsklanten. Op 31 december 2025 werden bankgaranties afgegeven voor een bedrag van 56 miljoen EUR (52 miljoen EUR op 31 december 2024).

Ten slotte heeft de Groep geen financiële activa verpand en heeft zij geen enkel onderpand tegenover een van haar tegenpartijen met uitzondering van alle aandelen van Midco Unifiber in Unifiber, zoals uitgelegd in toelichting 8.3.2.

Liquiditeitsrisico

In overeenstemming met het treasurybeleid, beheert het Groep Treasury departement de financieringskost door een mix van schulden met vaste rentevoet en schulden met vlottende rentevoet.

Een liquiditeitsreserve in de vorm van kredietlijnen en cash wordt aangehouden om de solvabiliteit en de financiële flexibiliteit van de Groep te allen tijde te garanderen. Daartoe is Proximus gecommitteerde bilaterale kredietovereenkomsten aangegaan met verschillende looptijden en een heropneembare kredietlijn gekoppeld aan duurzaamheidsdoelstellingen voor een totaalbedrag van 750

miljoen EUR. (750 miljoen EUR in 2024). Voor de financiering op middellange tot lange termijn maakt de Groep gebruik van obligaties en obligaties op middellange termijn. Het looptijdprofiel van de schuldportefeuille is gespreid over verschillende jaren. Group Treasury beoordeelt regelmatig zijn financieringsbronnen rekening houdend met zijn eigen kredietrating en de algemene marktomstandigheden.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van het vervalprofiel van de rentedragende verplichtingen van de Groep op elke verslagdatum. Dit looptijdprofiel is gebaseerd op contractuele niet-verdisconteerde rentebetalingen en kapitaalvergoedingen. Voor verplichtingen met variabele rente zijn de rentevoeten die worden gebruikt om de uitgaande kasstromen te bepalen, de rentevoeten die gelden op hun laatste prijsvaststellingsdatum vóór de verslagdatum (per respectievelijk 31 december 2025 en 2024).

Leaseverplichtingen (zie toelichting 6 voor het looptijdprofiel van leaseverplichtingen), derivaten en kortlopende rentedragende verplichtingen worden in deze tabel buiten beschouwing gelaten.

(in miljoen EUR)	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2040
Op 31 december 2024						
Kapitaal	526	21	7	1.035	0	2.950
Interesten	135	125	124	124	87	343
Totaal	661	146	131	1.159	87	3.293
Op 31 december 2025						
Kapitaal		18	7	555	0	3.700
Interesten		125	125	125	115	512
Totaal		143	132	680	115	4.212

De onderstaande tabellen geven een overzicht van de terugbetaling van de spectrumverplichtingen en de rentebetalingen over het uitstaande saldo voor 2025 en 2024. De rente in deze tabel is berekend op basis van een tarief van 4,5% voor 2025, 2026 en 2027 en 4,75% voor de resterende looptijden (respectievelijk 4,5% in 2024). Spectrumverplichtingen zijn opgenomen onder de kortlopende en langlopende rentedragende verplichtingen.

(in miljoen EUR)	2025	2026	2027	2028	2029	2030-2040
Op 31 december 2025						
Kapitaal		36	36	36	36	374
Interesten		22	20	19	18	92
Totaal		58	56	56	54	467
Op 31 december 2024						
Kapitaal	37	37	39	39	39	381
Interesten	23	22	20	19	17	88
Totaal	61	59	60	57	56	468

Bankkredietfaciliteiten op 31 december 2025

Behalve de rentedragende schulden op lange termijn zoals weergegeven in toelichting 19.1 en 19.2 kan de Groep beroep doen op langetermijnkredietfaciliteiten ten belope van 750 miljoen EUR (750 miljoen EUR in 2024). Deze faciliteiten worden verstrekt door een gediversifieerde groep van banken. Op 31 december 2025 was er geen enkel uitstaand saldo onder deze faciliteiten. Een totaal van kredietlijnen voor 750 miljoen EUR (750 miljoen EUR in 2024) is daarom beschikbaar voor opname op 31 december 2025.

De Groep maakt ook gebruik van een Euro Medium Term Note (“EMTN”)-programma van 5 miljard EUR en een Commercial Paper (“CP”)-programma van 1 miljard EUR. Op 31 december 2025 was er een uitstaand bedrag onder het EMTN-programma van 1.150 miljoen EUR, terwijl het Commercial Paper Programma volledig ongebruikt was.

Financieringsregelingen voor leveranciers

Proximus heeft wissels gebruikt om de betalingstermijn van één van zijn verkopers te verlengen van 30 dagen naar de standaard betalingstermijn van 60 dagen. De verlenging van de betalingstermijn tot 60 dagen is onderworpen aan een standaardrentevoet op basis van marktvoorwaarden. Aangezien deze schulden betrekking hebben op goederen of diensten die formeel gefactureerd zijn door leveranciers en deel uitmaken van het werkkapitaal dat gebruikt wordt in Proximus normale operationele cyclus, blijven ze geklasseerd als handelsschulden op de balans, samen met andere handelsschulden.

In 2025 maakte de Groep geen gebruik van het wisselprogramma dat traditioneel werd toegepast op bepaalde leveranciersfacturen.

Toelichting 32.3 Netto-financiële positie van de Groep en beheer van kapitaal

De Groep definieert de netto financiële positie als het nettobedrag van de beleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten, verminderd met alle rentedragende financiële schulden en bijbehorende derivaten (met inbegrip van de herwaardering naar de reële waarde) en leasingschulden. De netto financiële positie omvat geen langetermijnhandelsschulden.

De aangepaste netto financiële positie, die een Alternatieve Prestatiemaatstaf (APM) vormt, verwijst naar de totale rentedragende schulden (korte en lange termijn) minus geldmiddelen en kasequivalenten exclusief leaseverplichtingen.

(in miljoen EUR)	Toelichting	Per 31 december	Per 31 december
		2024 (***)	2025
Beleggingen, kas en kasequivalenten	16 / 17	538	670
Langlopende deposito's		5	7
Derivaten (kortlopend en langlopend)	12	57	0
Activa		600	677
Langetermijnschulden (*)	19.1	-4.175	-4.483
Kortetermijnschulden (*)	19.2	-626	-126
Schulden		-4.801	-4.609
Netto financiële positie (*)		-4.201	-3.932
Waarvan leasingschulden		294	364
Aangepaste financiële positie (**)		-3.907	-3.568

(*) inclusief derivaten en leasingschulden

(**) de aangepaste financiële positie exclusief leasingschulden

(***) Herwerkt voor langlopende deposito's

Het doel van de Groep inzake het kapitaalbeheer bestaat erin een netto financiële schuldenlast en eigen vermogen-ratio's te behouden die zorgen voor voldoende liquiditeit op elk moment via een flexibele toegang tot de kapitaalmarkten, en dit om strategische projecten te kunnen financieren, en een aantrekkelijke vergoeding aan de aandeelhouders te bieden. Over de twee voorgestelde jaren, heeft de Groep geen nieuwe aandelen of andere verwaterende instrumenten uitgegeven, met uitzondering van de aandelen die met een korting van 16,66% aan het hogere management van de Groep zijn verkocht en deze die gratis zijn toegekend aan de voormalige Group Chief Executive Officer (zie onder toelichting 35).

Toelichting 32.4 Categorieën van financiële instrumenten

De volgende tabellen bevatten de financiële instrumenten van de Groep per categorie zoals gedefinieerd in IFRS 9, alsmede de winsten en verliezen die voortvloeien uit de herwaardering tegen reële waarde.

Op basis van de marktvoorwaarden op 31 december 2025 lag de boekwaarde van de niet-achtergestelde obligatieleningen en van de verschillende leningen die door kredietinstellingen aan de groep zijn verstrekt, en die tegen geamortiseerde kostprijs worden geboekt, 276 miljoen EUR of 7% hoger dan hun reële waarde. (240 miljoen EUR in 2024 of 5%).

De reële waarden voor 2025 en 2024, die voor elke obligatie afzonderlijk zijn berekend, zijn verkregen door de gecumuleerde uitgaande kasstromen van elke obligatie te verdisconteren met de rentevoeten waartegen de Groep op respectievelijk 31 december 2025 en 31 december 2024 zou kunnen lenen voor soortgelijke obligaties met dezelfde resterende looptijden.

De Groep heeft gedurende de periode de classificatie van de financiële instrumenten niet gewijzigd.

De volgende tabel bevat de oorspronkelijke waarderingscategorieën onder IFRS 9 voor elke categorie van activa en financiële verplichtingen per 31 december 2025. In de onderstaande tabellen worden derivaten waarop de Groep hedge accounting toepast "Derivaten aangehouden voor afdekking" genoemd.

Per 31 december 2025 (miljoen EUR)	Toelichting	Classificatie onder IFRS 9	Boekwaarde onder IFRS 9	Reële waarde
ACTIVA				
Vaste activa				
Eigenvermogeninstrumenten	9	FVOCI	2	2
Andere vaste activa				
Andere financiële activa		Afgeschreven kost	15	15
Vlottende activa				
Handelsvorderingen	14	Afgeschreven kost	1.028	1.028
Rentedragend				
Andere vorderingen		Afgeschreven kost	19	19
Niet-rentedragend				
Andere vorderingen		Afgeschreven kost	30	30
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	1	1
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	3	3
Beleggingen	16	FVTPL	2	2
Beleggingen	16	Afgeschreven kost	103	103
Geldmiddelen en kasequivalenten				
Kortetermijndeposito's	17	Afgeschreven kost	222	222
Kas en banktegoeden	17	Afgeschreven kost	343	343
SCHULDEN				
Langlopende schulden				
Rentedragende schulden				
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	19.1	Afgeschreven kost	3.810	3.586
Kredietinstellingen	19.1	Afgeschreven kost	400	387
Andere leningen	19.1	Afgeschreven kost	12	12
Niet-rentedragende schulden				
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	3	3
Andere schulden op meer dan één jaar	21	Afgeschreven kost	31	31
Overige schulden, rentedragend		Afgeschreven kost	484	484
KORTETERMIJNSCHULDEN				
Rentedragende schulden, korte termijn deel				
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	18	Afgeschreven kost	11	11
Andere leningen	19.1	Afgeschreven kost	7	7
Rentedragende schulden				
Kredietinstellingen		Afgeschreven kost	1	1
Andere leningen	19.2	Afgeschreven kost	3	3
Handelsschulden		Afgeschreven kost	1.502	1.502
Andere kortetermijnschulden				
Derivaten aangehouden voor afdekking	32.1	Afdekkingsinstrumen	1	1
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	1	1
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	2	2
Andere schulden		Afgeschreven kost	407	407
Overige schulden, rentedragend		Afgeschreven kost	37	37

FVTPL: Financiële activa/schulden herwaardeerd aan de reële waarde via de resultatenrekening

FVTOCI: Financiële activa tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten

De volgende tabel bevat de oorspronkelijke waarderingscategorieën onder IFRS 9 voor elke categorie van activa en financiële verplichtingen per 31 december 2024

Per 31 december 2024 (miljoen EUR)	Toelichting	Classificatie onder IFRS 9	Boekwaarde onder IFRS 9	Reële waarde
ACTIVA				
Vaste activa				
Eigenvermogeninstrumenten	9	FVOCI	2	2
Andere vaste activa				
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	1	1
Andere financiële activa		Afgeschreven kost	12	12
Vlottende activa				
Handelsvorderingen	14	Afgeschreven kost	1.046	1.046
Rentedragend				
Andere vorderingen		Afgeschreven kost	5	5
Niet-rentedragend				
Andere vorderingen		Afgeschreven kost	46	46
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	12	12
Derivaten aangehouden voor afdekking	32.1	Afdekkingsinstrument	56	56
Derivaten aangehouden voor afdekking	32.1	Afdekkingsinstrument	1	1
Beleggingen	16	FVTPL	2	2
Beleggingen	16	Afgeschreven kost	40	40
Geldmiddelen en kasequivalenten				
Kortetermijndeposito's	17	Afgeschreven kost	252	252
Kas en banktegoeden	17	Afgeschreven kost	245	245
SCHULDEN				
Langlopende schulden				
Rentedragende schulden				
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	19.1	Afgeschreven kost	3.079	2.898
Kredietinstellingen	19.1	Afgeschreven kost	884	862
Andere leningen	19.1	Afgeschreven kost	19	19
Niet-rentedragende schulden				
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	3	3
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	1	1
Andere schulden op meer dan één jaar	21	FVTPL	2	2
Andere schulden op meer dan één jaar	21	Afgeschreven kost	26	26
Overige schulden, rentedragend		Afgeschreven kost	522	522
KORTETERMIJNSCHULDEN				
Rentedragende schulden, korte termijn deel				
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	19.2	Afgeschreven kost	499	495
Kredietinstellingen	19.2	Afgeschreven kost	17	17
Andere leningen	19.2	Afgeschreven kost	9	9
Handelsschulden		Afgeschreven kost	1.508	1.508
Andere kortetermijnschulden				
Derivaten aangehouden voor afdekking	32.1	Afdekkingsinstrument	1	1
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	3	3
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	9	9
Andere schulden		FVTPL	8	8
Andere schulden		Afgeschreven kost	571	571
Overige schulden, rentedragend		Afgeschreven kost	37	37

FVTPL: Financiële activa/schulden herwaardeerd aan de reële waarde via de resultatenrekening

FVTOCI: Financiële activa tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten

Toelichting 32.5 Activa en passiva aan reële waarde

Financiële instrumenten die gewaardeerd zijn aan reële waarde worden in de onderstaande tabel getoond volgens de gebruikte waarderingstechniek. De hiërarchie tussen de technieken geeft het belang aan van de gebruikte inputs om tot de waardering te komen.

- **Niveau 1:** (niet aangepaste) prijsnotering op actieve markten voor identieke activa of passiva;
- **Niveau 2:** waarderingstechnieken voor dewelke alle inputs die een belangrijk effect hebben op de geboekte reële waarde, gebaseerd zijn op direct of indirect waarneembare gegevens voor activa of passiva;
- **Niveau 3:** waarderingstechnieken voor dewelke alle inputs die een belangrijk effect hebben op de geboekte reële waarde, niet gebaseerd zijn op waarneembare marktgegevens.

De Groep houdt financiële instrumenten aan van niveau 1, 2 en 3.

De waarderingstechnieken voor de reële waardeberekening van de financiële instrumenten van niveau 2 zijn:

- **Andere derivaten van niveau 2**

In 2024 omvatten deze derivaten hoofdzakelijk rente- en valutaswaps (IRCS) om de risico's van de Groep met betrekking tot schommelingen van de rentevoet en vreemde valuta te beperken voor sommige van haar langetermijnschulden en ook de zero-collared swaption die is aangegaan om de positieve Mark-to-Market waarde van de bestaande pre-hedge voor april 2025 te behouden. De reële waarden van deze instrumenten worden bepaald door het verdisconteren van de verwachte contractuele kasstromen gebruikmakend van rentegrafiëken in de betreffende valuta's en wisselkoersen waarneembaar op actieve markten. Per 31 december 2025 omvatten deze derivaten alleen de hierboven genoemde IRCS.

- **Niet achtergestelde obligatieleningen**

De niet achtergestelde obligatieleningen worden opgenomen aan afgeschreven kostprijs. De reële waarden, voor elke obligatielening apart berekend, worden bekomen door het verdisconteren van de rentevoeten aan dewelke de Groep zou kunnen lenen op 31 december 2025 en 2024 voor gelijkaardige obligaties met dezelfde resterende looptijden.

De financiële instrumenten die geclassificeerd zijn onder niveau 3 omvatten:

- **Virtuele Energie Koopovereenkomst**

De stroomcomponent van de Virtual Power Purchase Agreement, afgesloten in 2023, is een ingebed afgeleid instrument waarbij Proximus is overeengekomen om een vaste prijs te betalen voor de bijbehorende elektriciteit en de spotprijs voor elektriciteit te ontvangen met een maandelijkse netto afrekening in contanten. Er is geen fysieke levering van de elektriciteit.

De waardering van de stroomcomponent van de VPPA wordt beschouwd als een level 3 reële waarde. Deze wordt bepaald met behulp van een discounted cash flow-model. De belangrijkste factoren die de reële waarde van de VPPA-overeenkomst bepalen zijn de disconteringsvoeten (niveau 2), het geschatte elektriciteitsvolume op basis van de historische elektriciteitsproductie van het windmolenpark (niveau 3) en de termijnmarktprijzen van elektriciteit (niveau 2 & niveau 3).

De herwaardering naar reële waarde van de VPPA in 2025 en 2024 resulteerde in een kost van minder dan EUR 1 miljoen.

- **Putoptie**

De putoptie is het recht dat aan de voormalige eigenaar van Be-Mobile wordt verleend om zijn eigen resterende aandelen op specifieke tijdstippen aan Proximus te verkopen voor een prijs die moet worden bepaald in overeenstemming met contractueel overeengekomen voorwaarden. De elementen waarop de waardering gebaseerd is, zijn niet direct of indirect waarneembaar op de markt. De reële waarde van het instrument is sterk afhankelijk van de realistische huidige en toekomstige prestaties van Be-mobile.

De reële waarde van de putoptie steeg in 2024 met 2 miljoen EUR tot een waarde van 7,5 miljoen EUR. In het kader van de verkoop van BeMobile (zie toelichting 8.4) werd deze optie geannuleerd en de waarde teruggebracht naar EUR 0.

- **Voorwaardelijke vergoeding met betrekking tot Route Mobile**

Route Mobile verworven netto actief omvatte een voorwaardelijke verplichting met betrekking tot een vroegere bedrijfscombinatie. Deze financiële verplichting is geclassificeerd als een niveau 3 financieel instrument gewaardeerd tegen reële waarde.

De onderstaande tabel toont de wijzigingen in deze schuld sinds 31 december 2024 (in Miljoen EUR)

(in miljoen EUR)

Saldo op 31 december 2024	2
Betaling van koopsom voor bedrijfscombinatie	-1
Saldo op 31 december 2025	0

De onderstaande tabellen geven de activa en verplichtingen van de Groep weer die tegen reële waarde worden gewaardeerd en hun classificatie (niveau 1, 2 of 3), per 31 december 2025 en 2024.

Op 31 december 2025

Gebruikte waarderingsmethode op het einde van het boekjaar:

(in miljoen EUR)	Toelichting	Classificatie onder IFRS 9	Reële waarde	Laag 1	Laag 2	Laag 3
ACTIVA						
Vaste activa						
Eigenvermogeninstrumenten	9	FVOCI	2			X
Vlottende activa						
Niet-rentedragend						
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	1	X		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	3		X	
Beleggingen	16	FVTPL	2		X	
SCHULDEN						
Langlopende schulden						
Rentdragende schulden						
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	19.1	Afgeschreven kost	3.586		X	
Kredietinstellingen	19.1	Afgeschreven kost	387		X	
Andere leningen	19.1	Afgeschreven kost	12		X	
Niet-rentedragende schulden						
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	3			X
KORTETERMIJNSCHULDEN						
Rentdragende schulden, korte termijn deel						
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	19.2	Afgeschreven kost	11		X	
Andere leningen	19.2	Afgeschreven kost	7		X	
Rentdragende schulden						
Kredietinstellingen	19.2	Afgeschreven kost	1		X	
Andere leningen	19.2	Afgeschreven kost	3		X	
Andere kortetermijnschulden						
Derivaten aangehouden voor afdekking	32.1	Afdekkings-instrument	1	X		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	1			X
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	2	X		

FVTPL: Financiële activa/schulden herwaardeerd aan de reële waarde via de resultatenrekening

FVTOCI: Financiële activa tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten

Op 31 december 2024

Gebruikte waarderingsmethode op het einde van het boekjaar:

(in miljoen EUR)	Toelichting	Classificatie onder IFRS 9	Reële waarde	Laag 1	Laag 2	Laag 3
ACTIVA						
Vaste activa						
Eigenvermogeninstrumenten	9	FVOCI	2			X
Andere vaste activa						
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	1		X	
Flottende activa						
Niet-rentedragend						
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	12		X	
Derivaten aangehouden voor afdekking	32.1	Afdekkings-instrument	56		X	
Derivaten aangehouden voor afdekking	32.1	Afdekkings-instrument	1	X		
Beleggingen	16	FVTPL	2		X	
SCHULDEN						
Langlopende schulden						
Rentdragende schulden						
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	19.1	Afgeschreven kost	2.898		X	
Kredietinstellingen	19.1	Afgeschreven kost	862		X	
Andere leningen	19.1	Afgeschreven kost	19		X	
Niet-rentedragende schulden						
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	3			X
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	1		X	
Andere schulden op meer dan één jaar	21	FVTPL	2			X
KORTETERMIJNSCHULDEN						
Rentdragende schulden, korte termijn deel						
Niet-achtergestelde schuld (obligaties, notes)	19.2	Afgeschreven kost	495		X	
Kredietinstellingen	19.2	Afgeschreven kost	17		X	
Andere leningen	19.2	Afgeschreven kost	9		X	
Andere kortetermijnschulden						
Derivaten aangehouden voor afdekking	32.1	Afdekkings-instrument	1	X		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	3	X		
Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden	32.1	FVTPL	9	X		
Andere schulden		FVTPL	8			X

FVTPL: Financiële activa/schulden herwaardeerd aan de reële waarde via de resultatenrekening

FVTOCI: Financiële activa tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten

Toelichting 33. Informatie over verbonden partijen

Toelichting 33.1. Geconsolideerde ondernemingen

De dochterondernemingen, joint ventures, gezamenlijke bedrijfsactiviteiten en geassocieerde ondernemingen zijn opgenomen in toelichting 8.

Leveringen van goederen en diensten tussen ondernemingen van de Groep gebeuren aan commerciële voorwaarden en marktprijzen.

De transacties tussen Proximus NV en haar dochterondernemingen en gezamenlijke bedrijfsactiviteiten, als verbonden partijen, worden geëlimineerd voor de opmaak van de geconsolideerde jaarrekening. De transacties tussen Proximus NV en haar dochterondernemingen zijn als volgt:

Transacties tussen Proximus NV en haar dochterondernemingen en gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Opbrengsten	147	165
Kosten van aan omzetgerelateerde materialen en diensten	-106	-79
Netto financiële kosten	-26	-17
Dividenden ontvangen	108	296

Positie tussen Proximus NV en haar dochterondernemingen en gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (in miljoen EUR)	Per 31 december	
	2024	2025
Handelsvorderingen	36	35
Handelsschulden	-69	-93
Rentedragende vorderingen/schulden	-878	-688
Andere vorderingen/schulden	-3	-3

Toelichting 33.2. Relaties met aandeelhouders en andere met de staat verbonden entiteiten

De Belgische Staat is de meerderheidsaandeelhouder van de Groep met een deelneming van 53,51 %. De Groep houdt eigen aandelen aan voor 4,42%. De resterende 42,06 % worden verhandeld op de Eerste Markt van Euronext Brussels.

Relatie met de Belgische Staat

De Groep levert telecomdiensten aan de Belgische Staat en met de Staat verbonden entiteiten. De Groep verwierf ook substantiële spectrumrechten (toelichting 4 immateriële activa met een beperkte gebruiksduur) in de spectrumveiling die georganiseerd werd door regelgever BIPT, een staatsgerelateerde entiteit. Met de Staat verbonden ondernemingen zijn diegene waarover de Staat zeggenschap heeft, gezamenlijk zeggenschap heeft of een invloed uitoefent. Al deze transacties verlopen op basis van normale klant/leverancierrelaties en aan voorwaarden die niet voordeliger zijn dan die waarop andere klanten en leveranciers een beroep kunnen doen. De diensten aan de Staat verbonden ondernemingen vormen geen belangrijk deel van de netto omzet van de Groep, namelijk minder dan 5%.

Relatie met de Belfius Bank NV

Belfius en Proximus, beide overheidsbedrijven met de Belgische staat als meerderheidsaandeelhouder, hebben hun strategisch partnerschap herzien. Aangezien Belfius volgens de IFRS-normen als een "verbonden partij" wordt beschouwd, vereiste hun samenwerkingsovereenkomst de goedkeuring van de Raad van Bestuur, die op 29 april 2021 werd verleend na een onafhankelijk onderzoek. De financiële impact van deze samenwerking op de geconsolideerde cijfers was vanaf 2022 gering.

Als onderdeel van deze samenwerking werd de digitale bank-app "Banx", die in 2020 werd gelanceerd als een duurzame bankervaring ("Imagined by Proximus, powered by Belfius"), vanaf december 24 stopgezet. Ondanks de innovatieve aanpak bleek het moeilijk om Banx op een volwassen markt te schalen. In plaats daarvan zullen Proximus-kanten toegang krijgen tot een exclusief Belfius bankaanbod, geïntegreerd in de Proximus+ app, die diensten aanbiedt met betrekking tot energie, mobiliteit en toekomstig budgetbeheer.

Banx-kanten kregen ondersteuning bij de migratie naar Belfius of bij het afsluiten van hun rekening. Ondertussen zal het succesvolle "Beats"-programma dat Proximus telecompakketten aanbiedt via Belfius-kanalen worden voortgezet, na een aanzienlijke groei sinds de lancering in 2021. Deze herstructurering versterkt de samenwerking tussen de twee ondernemingen en sluit aan bij hun doel om een geïntegreerd bank- en telecomecosysteem aan te bieden en tegelijkertijd de naleving van de regelgeving en de financiële stabiliteit te garanderen.

Toelichting 33.3. Relaties met topmanagement personeel

De bezoldiging en vergoeding van de bestuurders is vastgelegd in de algemene vergadering van 2004.

De principes van deze vergoeding blijven van toepassing in 2024 en er worden ook geen substantiële veranderingen verwacht: ze voorziet een jaarlijkse vaste vergoeding van 50.000 EUR voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur en van 25.000 EUR voor de andere leden van de Raad van Bestuur, met uitzondering van de CEO. Alle leden van de Raad van Bestuur, met uitzondering van de CEO, hebben recht op een zitpenning van 5.000 EUR per bijgewoonde vergadering van de Raad van Bestuur. Voor de Voorzitter wordt het bedrag van de zitpenningen verdubbeld. Een zitpenning van 2.500 EUR per vergadering is voorzien voor ieder lid van een adviserend Comité van de Raad van Bestuur, met uitzondering van de CEO. Voor de Voorzitter van de respectievelijke adviserende Comités wordt het bedrag van de zitpenningen verdubbeld.

De leden ontvangen ook een vergoeding van 2.000 EUR per jaar voor communicatiekosten. Voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur wordt dit bedrag eveneens verdubbeld.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur is ook Voorzitter van het Paritair Comité en van het Pensioenfonds en Proximus ART. Hij is lid van de Raad van Bestuur van Proximus Real Estate, onze vastgoedochter. Hij ontvangt geen vergoeding voor deze mandaten. Voor de uitoefening van hun bestuursmandaten ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders geen variabele prestatiegebonden remuneratie, noch voordelen gekoppeld aan aanvullende pensioenplannen of andere groepsverzekeringen.

De totale vergoeding voor de bestuurders bedroeg bruto 1.476.391 EUR voor 2025 en bruto 1.296.068 EUR voor 2024. De bestuurders hebben geen lening of voorschot ontvangen van de Groep.

Het aantal vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de Comités van de Raad van Bestuur is hieronder gedetailleerd.

	2024	2025
Raad van Bestuur	10	13
Audit-en Toezichtcomité	6	5
Benoemings-en Bezoldigingscomité	6	9
Transformatie en Innovatiecomité (le Comité a été dissous en mai 2025)	2	0
Internationale Commissie	2	2

Op zijn vergadering van 24 februari 2011 heeft de Raad van Bestuur een nieuwe versie van de 'policy inzake transacties met verbonden partijen aangenomen. Deze policy welke werd aangepast in September 2016, regelt alle transacties of andere contractuele verhoudingen tussen de onderneming en de leden van de Raad van Bestuur. Proximus heeft contractuele relaties en levert eveneens telefonie-, internet- en/of ICT-diensten aan diverse ondernemingen waarin de leden van de Raad een uitvoerend of niet-uitvoerend mandaat hebben. Deze relaties hebben plaats in het normale verloop van de bedrijfsvoering en zijn marktconform van aard.

Voor het jaar dat eindigde op 31 december 2024 werd een totaal brutobedrag (inclusief de prestatiegebonden betalingen op lange termijn) van 10.115.929 EUR (vóór werkgeversbijdragen voor sociale zekerheid) betaald of toegekend aan de leden van het Leadership Squad, de Chief Executive Officer inbegrepen. In 2024 waren de leden van het Leadership Squad Guillaume Boutin, Ben Appel, Geert Standaert, Renaud Tilmans, Jan Van Acoleyen, Anne-Sophie Lotgering, Jim Castelee, Antonietta Mastroianni en Mark Reid.

Voor het jaar dat eindigde op 31 december 2025 werd in totaal een brutobedrag (inclusief de prestatiegebonden betalingen op lange termijn) van 9.846.377 EUR (vóór werkgeversbijdragen voor sociale zekerheid) betaald of toegekend aan de leden van de Leadership Squad, de Chief Executive Officer inbegrepen. In 2025 waren de leden van het Leadership Squad Guillaume Boutin (tot 15 mei 2025), Stijn Bijmens (vanaf 1 september 2025), Geert Standaert, Renaud Tilmans, Jan Van Acoleyen, Anne-Sophie Lotgering (tot 31 augustus 2025), Jim Castelee, Antonietta Mastroianni (tot 30 november 2025), Mark Reid en Ben Appel.

Dit totale bedrag voor de vergoedingen van het topmanagement omvat de volgende elementen:

- Kortetermijnpersoneelsbeloningen: jaarsalaris (basis en variabel op korte termijn) en andere kortetermijnpersoneelsbeloningen zoals ziekteverzekering, privé-gebruik van directiewagens, maaltijdcheques, en exclusief de werkgeversbijdragen voor de sociale zekerheid die op deze beloningen worden betaald;
- Vergoedingen na uitdiensttreding: verzekeringspremies betaald door de Groep in naam van de leden van het executief comité. De premies dekken hoofdzakelijk een aanvullend pensioenplan na de pensionering;
- Op prestatiewaarde gebaseerde betalingen (op lange termijn):
 - In 2024 werden aan de vorige Group Chief Executive Office (Guillaume Boutin) 75.000 gratis aandelen toegekend in het kader van een op aandelen gebaseerd uitgesteld beloningsplan. Deze aandelen zijn onderworpen aan een blokkeringsperiode van drie jaar die pas vanaf augustus 2027 uitbetalingsrechten creëert, zelfs ondanks zijn vertrek in mei 2025.
 - onder het prestatiewaardeplan, dat uitbetalingsrechten creëert in mei 2027 (toegekend in 2024) of in mei 2028 (toegekend in 2025), afhankelijk van het behalen van bedrijfsgebonden prestatiecriteria die bestaan uit de vrije kasstroom, de reputatie-KPI, de Total Shareholder Return van het bedrijf vergeleken met een vooraf gedefinieerde groep van andere Europese telecomoperatoren en een prestatie-indicator op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur.

EUR	Per 31 december	
	2024	2025
Korte termijn vergoedingen	7.198.593	7.823.757
Vergoedingen na uitdiensttreding	922.766	979.373
Prestatievergoedingen	1.994.570	1.043.247
Totaal	10.115.929	9.846.377

* Alle bedragen zijn brutobedragen voor sociale bijdragen van de werkgever

Toelichting 33.4. Regelgeving

De telecommunicatiesector wordt gereguleerd door de Europese wetgeving, Belgische federale - en regionale wetgeving en via beslissingen van sectorspecifieke regulatoren (Belgisch Instituut voor Postdiensten en Telecommunicatie, gewoonlijk "BIPT" genoemd, en regionale regulatoren bevoegd voor media) of administratieve organen zoals de mededingingsautoriteiten.

Toelichting 34. Rechten, verbintenissen en voorwaardelijke verplichtingen

Toelichting 34.1. Claims en gerechtelijke procedures

Onze policies en procedures worden zo ontworpen dat zij in overeenstemming zijn met de toepasselijke wetten, boekhoudkundige en rapporteringsvoorschriften, regulatoire en fiscale voorschriften, met inbegrip van deze in het buitenland, de Eu, alsook met de toepasselijke sociale wetgeving.

De complexiteit van de wettelijke en regulatoire omgeving binnen welke wij opereren, alsook de kosten om compliant te zijn, nemen beide toe ten gevolge van de eveneens toenemende verplichtingen. Daarenboven zijn de buitenlandse en supranationale regels soms tegenstrijdig met de nationale wetgeving. De niet-naleving van de verschillende wetten en reglementen en wijzigingen aan deze wetten en reglementen of de wijze waarop zij worden geïnterpreteerd of toegepast kunnen leiden tot schade aan onze reputatie, aansprakelijkheid, boetes en straffen, evenals een stijging van de fiscale last of regulatoire conformiteitskost en impact op de jaarrekening.

De telecommunicatiesector en aanverwante dienstverlenende bedrijven worden gekenmerkt door het bestaan van een groot aantal octrooien en handelsmerken. Geschillen gebaseerd op basis van beschuldigingen van octrooi-inbreuk of andere schendingen van de intellectuele eigendomsrechten zijn is gebruikelijk. Naarmate Gezien het aantal nieuwkomers in de markt groeit en de overlapping van productfuncties toeneemt, neemt de mogelijkheid van claims voor inbreuk op intellectuele eigendomsrechten tegen Proximus toe.

Proximus is thans betrokken bij verschillende geschillen en juridische procedures, met inbegrip van deze waarvoor een provisie werd aangelegd en deze, hieronder beschreven, waarvoor geen of slechts een beperkte provisie werd aangelegd, in rechtsgebieden waarin Proximus actief is en voor zaken die verband houden met zijn bedrijfsvoering. Deze procedures omvatten ook procedures voor het Belgisch Instituut voor Postdiensten en Telecommunicatie ("BIPT"), beroepen tegen beslissingen genomen door Belgische mededingingsautoriteit en procedures met de Belgische fiscale administraties.

Toelichting 34.1.1. Zaken in verband met breedband- /broadcasttoegang

Tussen 12 en 14 oktober 2010, heeft de Belgische Algemene Directie Mededinging een huiszoeking uitgevoerd in de kantoren van Proximus te Brussel. Het onderzoek kadert in de aantijgingen van Mobistar en KPN betreffende de Wholesale diensten voor DSL, waarvoor Proximus obstructiepraktijken zou hebben gehanteerd. Met deze maatregel wordt geen enkele uitspraak gedaan over het eindresultaat van het volledige onderzoek. Volgend op de huiszoeking, moet de Algemene Directie Mededinging nu alle relevante elementen van de zaak onderzoeken. Uiteindelijk kan het Auditoraat een voorstel van beslissing voorleggen aan de Raad voor de Mededinging. Tijdens deze procedure zal Proximus zijn standpunten kunnen voorleggen (deze procedure kan verschillende jaren duren).

Tijdens het onderzoek van oktober 2010 werd een groot aantal documenten in beslag genomen (elektronische data zoals een volledige kopie van mailboxen en archieven, evenals andere bestanden). Proximus en de auditeur van de Mededingingsautoriteiten wisselden uitgebreid van mening inzake de wijze waarop de inbeslaggenomen data behandeld werden. Proximus wou zekerheid hebben dat het legal privilege (LPP) van de advocaten en de vertrouwelijkheid van adviezen van de bedrijfsjuristen gewaarborgd bleven. Bovendien trachtte Proximus te verhinderen dat de Mededingingsautoriteiten toegang kregen tot (gevoelige) data die buiten het toepassingsgebied van het onderzoek vielen. Door het feit dat Proximus de auditeur niet van haar standpunt kon overtuigen, spande Proximus twee procedures aan, waarvan één vóór het Hof van Beroep van Brussel en één vóór de Voorzitter van de Raad voor de Mededinging, dit met het oog op de opschorting van de mededeling aan de onderzoeksteams van de LPP data en van data die buiten het toepassingsgebied van het onderzoek vielen. Op 5 maart 2013 sprak het Hof van Beroep in deze beroepsprocedure een positief vonnis uit waarin werd beslist dat de onderzoekers niet gemachtigd waren tot inbeslagname van documenten waarin adviezen van bedrijfsjuristen waren opgenomen en van documenten die buiten het toepassingsgebied vielen en dat de betreffende documenten dienden te worden verwijderd/vernield. Hierbij dient te worden opgemerkt dat het hier een beslissing op de procedure zelf betreft en niet op de op de grond van de zaak.

Op 14 oktober 2013 diende de Raad voor de Mededinging een verzoek tot cassatie in tegen de beslissing. Proximus sloot zich bij deze cassatieprocedure aan. Uiteindelijk besliste het Hof van Cassatie op 22 januari 2015 om het arrest van 5 maart 2013 te bevestigen, behalve voor wat een restrictie betreft met betrekking tot oudere documenten, welke nietig werd verklaard. Het is nu aan het Hof van Beroep om een nieuwe beslissing te nemen inzake deze restrictie.

In maart 2014, heeft KPN zijn klacht ingetrokken. Mobistar blijft de enige aanklager.

Op basis van de feiten en de informatie die eind december 2025 beschikbaar was, heeft het management voor deze zaak geen voorziening aangelegd.

Toelichting 34.1.2. GDPR-zaak Telesign

Medio 2023 heeft NOYB (een non-profit privacy-activistenorganisatie) die 9 (momenteel niet bij naam genoemde) klagers vertegenwoordigt, bekendgemaakt dat het een klacht heeft ingediend bij de Belgische Gegevensbeschermingsautoriteit (BDPA) in verband met de activiteiten van Telesign.

In zijn klacht beweert NOYB dat Proximus niet tijdig en adequaat heeft geantwoord op de toegangsverzoeken van 2 klagers, dat BICS de betrokkenen niet correct heeft geïnformeerd over de verwerking van hun persoonlijke gegevens, elektronische communicatiegegevens heeft misbruikt voor andere doeleinden dan die welke zijn toegestaan door het regelgevingskader en persoonlijke gegevens heeft doorgegeven aan een Amerikaans bedrijf zonder de voorwaarden na te leven die zijn vastgesteld na de zogenaamde "Schrems II-beschikking", en dat Telesign de betrokkenen niet naar behoren heeft geïnformeerd over de verwerking van hun persoonsgegevens, geen geldige rechtsgrondslag heeft, onrechtmatige profilering en geautomatiseerde besluitvorming toepast en de voorwaarden van de bovengenoemde "Schrems II-beschikking" niet naleeft bij het doorgeven van persoonsgegevens aan de VS en verder aan hun klanten.

Midden 2024 hebben Proximus, BICS en TeleSign elk een brief ontvangen van de Belgische Gegevensbeschermingsautoriteit (BeDPA), met daarin een reeks vragen waarop antwoorden werden geformuleerd en gedeeld. Proximus, BICS en Telesign zullen volledig samenwerken met de BeDPA in verband met mogelijke bijkomende antwoorden, waarvan de timing niet bekend is. Op basis van de beschikbare feiten en informatie heeft het management geen voorziening aangelegd voor deze zaak.

Toelichting 34.1.3. Fiscale procedures

Indiase zaak

BICS (Belgacom International Carrier Services) ontving aanslagen voor bronbelasting van de Indiase belastingautoriteiten met betrekking tot betalingen gedaan door een Indiase belastingplichtige klant aan BICS in de periode van 1 april 2007 tot 31 maart 2018. Voor alle belastingjaren hebben de bevoegde Indiase rechtbanken positieve uitspraken gedaan voor BICS, waarbij de aanslagen voor bronbelasting werden vernietigd. Het management beoordeelt dat de positie zoals erkend in de financiële overzichten de beste schatting van de afgelegen uitkomst weerspiegelt.

Excess Profit-arrest

Op 11 januari 2016 kondigde de Europese Commissie haar besluit aan om Belgische tax rulings toegekend aan multinationals met betrekking tot Excess Profit te beschouwen als onrechtmatige staatssteun (hierna: Besluit).

BICS paste een dergelijke fiscale ruling toe voor de periode 2010-2014 en betaalde de aanslagen voor de terugvordering van veronderstelde steun. Voorts hebben zowel BICS als de Belgische Staat bij het Europese Hof beroep ingesteld tegen het besluit van de Europese Commissie. Het Gerecht van de EU oordeelde in zijn arrest van 14 februari 2019 in het voordeel van de Belgische Staat tegen de Europese Commissie op basis van het argument dat er geen sprake is van een staatssteunregeling. De Europese Commissie heeft op

24 april 2019 bij het Hof van Justitie van de EU (CJEU) hoger beroep ingesteld tegen voornoemde uitspraak. Daarnaast heeft de Europese Commissie op 16 september 2019 een afzonderlijk diepgaand onderzoek ingesteld naar 39 individuele excess profit rulings, waaronder de excess profit rulings die BICS heeft verkregen. De individuele inleidingsbesluiten werden uiteindelijk op 31 augustus 2020 gepubliceerd. Op 29 september 2020 diende BICS haar opmerkingen in bij de Commissie. Op 16 september 2021 oordeelde het CJEU dat in het besluit terecht was vastgesteld dat het systeem van excess profit rulings een steunregeling vormt en verwees het de zaak terug naar het Gerecht, voor een beslissing over de vraag of de EPR regeling ook onrechtmatige staatssteun vormde. Op 20 september 2023 bepaalde het Gerecht van de EU dat de Europese Commissie in 2016 terecht had vastgesteld dat de Belgische belastingregeling met betrekking tot overwinst een inbreuk vormt op de EU-staatssteunregels. Het terug te vorderen bedrag is 24 miljoen EUR (te verhogen met eventuele moratoriuminteressen). Op 30 november 2023 stelde BICS beroep in bij het HvJEU tegen de beslissing van het Gerecht van de EU. Het management is van oordeel dat de in de jaarrekening opgenomen positie nog steeds de beste raming van de waarschijnlijke uitkomst weerspiegelt.

Toelichting 34.2. Investeringsverplichtingen

Op 31 december 2025 had de Groep contractuele verbintenissen aangegaan voor een bedrag van 432 miljoen EUR (immateriële activa 19 miljoen EUR; materiële activa 413 miljoen EUR). De investeringen zullen voornamelijk in het jaar 2026 plaatsvinden (427 miljoen EUR).

Op 31 december 2024 bedroegen de aangegane contractuele verbintenissen 534 miljoen EUR (immateriële activa 17 miljoen EUR, materiële activa 517 miljoen EUR).

Bovendien heeft de groep zich door de verwerving van bepaalde spectrumrechten in 2022 verbonden tot de betaling van jaarlijkse vergoedingen, die de groep als variabel en voorwaardelijk beschouwt voor een netto contante waarde van 252 miljoen EUR. De jaarlijkse vergoeding is een vergoeding voor de beschikbaarheid van spectrum en is onderworpen aan een jaarlijkse indexeringsaanpassing.

De materiële activa hebben voornamelijk betrekking op verplichtingen in verband met technische en netwerkuitrusting in het kader van het versnelde investeringsplan voor Fiber.

Toelichting 34.3. Verplichtingen tot aankoop van aandelen

De voorwaardelijke verplichtingen (put-optie) die eind 2024 bestonden voor een totaalbedrag van EUR 7,5 miljoen, werden op nul gezet na de verkoop van Be-Mobile aan Arive, een wereldwijde aanbieder van digitale parkeer- en mobiliteitsoplossingen, in oktober 2025. (zie toelichting 8.4)

Toelichting 34.4. Andere rechten en verbintenissen

Op 31 december 2025 had de Groep de volgende andere rechten en verbintenissen:

Toelichting 34.4.1. Garanties

De Groep heeft garanties ontvangen van haar klanten voor een bedrag van 7 miljoen EUR (7 miljoen EUR op 31 december 2024) om de betaling van haar handelsvorderingen te garanderen, en van haar leveranciers voor een bedrag van 30 miljoen EUR (30 miljoen EUR op 31 december 2024) om het goede verloop van de door de Groep bestelde werken of contracten te garanderen;

De Groep heeft garanties aan haar klanten en andere derde partijen verleend om onder meer de voltooiing te garanderen van de contracten en werken, die werden besteld door haar klanten, en om de betaling van huurkosten voor gebouwen en sites voor antenne installaties te garanderen voor een bedrag van 163 miljoen EUR (142 miljoen EUR op 31 december 2024) (inbegrepen de bankgaranties vermeld in toelichting 32.2).

Toelichting 34.4.2. Partnership met HCL Technologies

In 2021 ging Proximus een partnerschap aan met HCL Technologies waarbij dat bedrijf de private cloud-infrastructuur van Proximus beheert en onderhoudt.

HCL en Proximus hebben een financieringsovereenkomst voor activa gesloten (nominaal bedrag van EUR 65 miljoen, boekwaarde van 19 miljoen EUR, zie Toelichting 19.1) voor de infrastructuur die in de datacenters van Proximus en onder controle van Proximus blijft, die in BGAAP als een financiële lease is opgenomen en waarvoor Proximus een terugkoopverplichting heeft. Boven op deze financiering voor bestaande activa omvat het partnerschap een lease voor de vernieuwing van de infrastructuur (nominaal bedrag van 31 miljoen EUR, boekwaarde van 25 miljoen EUR, zie Toelichting 6).

Toelichting 34.4.3. Partnerschap Microsoft

In het tweede kwartaal van 2024 is Proximus een vijfjarig strategisch partnerschap aangegaan met Microsoft. In het kader van deze overeenkomst heeft Proximus Group 140 miljoen EUR toegezegd over een periode van vijf jaar (van medio 2024 tot medio 2029) om gebruik te maken van Azure-diensten (Public Cloud) en Marketplace-diensten (voor de aankoop van niet-Microsoft-licenties) via het Microsoft-platform. De groep ging bepaalde deals aan en verkreeg een verlaging van de verplichting tot € 130 miljoen. Mocht Proximus aan het einde van het vijfde jaar niet aan deze verplichting voldoen, dan heeft het een extra zesde jaar (respitperiode) om aan zijn verplichtingen te voldoen.

Toelichting 34.4.4. Waalse overeenkomst (belasting op pylonen – TOP)

Op 6 juni 2024 ondertekenden Proximus en de andere mobiele telecomoperatoren een nieuwe overeenkomst met het Waals Gewest voor de periode FY23-FY26 (mogelijk te verlengen tot FY27). In ruil voor de verbintenis van het Waals Gewest om geen regionale TOP's te heffen en om maatregelen te nemen om Waalse gemeenten en provincies aan te moedigen geen gemeentelijke/provinciale TOP's te heffen, hebben de operatoren ingestemd met (i) een betalingsverplichting aan het Waals Gewest van 20,5 miljoen EUR op sectorniveau over de overeenkomstperiode en (ii) bijkomende investeringen in het Waals Gewest voor een bedrag van 45 miljoen EUR op sectorniveau over de overeenkomstperiode. Er is een beschermingsmechanisme voorzien dat de exploitanten in staat stelt om TOP-bedragen (beperkt tot een maximum van 8,8 miljoen EUR op sectorniveau over de overeenkomstperiode) die nog door Waalse gemeenten en provincies worden geheven, af te trekken van de betalingen die aan het Gewest verschuldigd zijn. De bedragen op sectorniveau worden verdeeld over de verschillende operatoren volgens een verdeelsleutel die gebaseerd is op de werkelijke mobiele voetafdruk van de operator.

Toelichting 34.4.5. Verkoop van datacenteractiviteiten aan Datacenter United

In het kader van deze transactie (zie toelichting 8.4 voor meer details) heeft Proximus een Master Service Agreement (MSA) voor 10 jaar afgesloten met de overnemer om de levering van datacenterdiensten te verzekeren. Proximus heeft zich verbonden tot een bepaalde colocationcapaciteit en aanverwante diensten voor ongeveer 7 miljoen EUR per jaar gedurende de MSA-periode. De transactieomtrek omvat ook vastgoed in Evere en Mechelen waar Proximus vervolgens een afzonderlijke meerjarige huurovereenkomst zal afsluiten voor kantoor- en telecommunicatieruimten. Dit vertegenwoordigt huurkosten van ongeveer 5 miljoen EUR tot 2028 en ongeveer 2,5 miljoen EUR daarna.

Toelichting 34.4.6. Verkoop van infrastructuur voor mobiele torens in Luxemburg

In het kader van deze transactie zal Proximus Luxembourg ankerhuurder blijven op de overgedragen sites. Er werd een master service agreement op lange termijn ondertekend met de overnemer, die Proximus Luxembourg een continue toegang tot de infrastructuur zal

garanderen en ononderbroken mobiele diensten en een consistente netwerkdekking voor Tango en Proximus NXT-klanten zal garanderen.

Toelichting 34.4.7. Proximus Hoofdkantoor

Op 2 april 2025 voltooide de Groep de verkoop van de Proximus Towers—voorheen geclassificeerd als te koop—voor EUR 62,5 miljoen. Tegelijkertijd ging de Groep een reeks huurovereenkomsten aan ter ondersteuning van de verhuizing van het hoofdkantoor naar de "Tour & Taxis" locatie in Brussel. Deze overeenkomsten dekken zowel tijdelijke als langdurige huurbehoeften.

De geschatte toekomstige huurverplichtingen (verdisconteerd), die op verschillende data zullen beginnen en gedeeltelijk bestaande regelingen zullen vervangen, bedragen ongeveer EUR 176 miljoen.

De onderstaande tabel presenteert de geschatte toekomstige niet-verdisconteerde kasuitstromen waaraan de Groep mogelijk wordt blootgesteld in verband met de verhuizing van het hoofdkantoor naar de 'Tour & Taxis' locatie, en die niet zijn opgenomen in de meting van leaseverplichtingen per 31 december 2025:

(in miljoen EUR)	2026	2027	2028	2029	2030	2031-2048	Total
Op 31 december 2025							
Niet-verdisconteerde leasebetalingen	0	8	11	15	15	172	221

Toelichting 35. Op aandelen gebaseerde betalingen

Aandelenaankoopplannen met korting

In 2025 en 2024 verkocht de Groep respectievelijk 0 en 7.709 eigen aandelen aan het senior management voor een totaalbedrag van minder dan 1 miljoen EUR, onder aandelenkoopplannen aangeboden met een korting van 16,66%. De kosten van de korting, die in 2024 onder één miljoen EUR liggen, werden opgenomen in de winst- of verliesrekening personeelskosten (zie note 26). Dit had een immaterieel verwaterend effect.

Daarnaast keurde de Raad van Bestuur op 25 juli 2024 de gratis toekenning van 75.000 aandelen aan de Chief Executive Officer goed.

Performantiewaardeplan

In 2023, 2024 en 2025 lanceerde Proximus tranches van het "Performance Value Plan" voor zijn senior management. Onder dit in cash afgewikkelde Lange Termijn Performance Value Plan worden de toegekende beloningen geblokkeerd voor een periode van 3 jaar waarna de Performance Values onvoorwaardelijk worden. Het uiteindelijk uitbetaalde bedrag hangt af van de resultaten van 4 KPI's: de Proximus' Total Shareholder Return in vergelijking met een groep vergelijkbare bedrijven (25%), de groeps Free Cash Flow (25%), de Reputatie Index (25%) en de Environmental, Social and Governance (ESG) (25%). De laatste KPI is het gemiddelde van de intermediaire resultaten van de 3 kalenderjaren.

De reële waarde van de tranches 2023, 2024 en 2025 bedroeg per 31 december 2025 respectievelijk 5, 7 en 7 miljoen EUR op basis van een actuele berekening. De jaarlijkse kosten van deze tranches bedroegen elk van 1 tot 2 miljoen EUR.

Aandelenoptieplannen voor werknemers

Op aandelen gebaseerde compensatievoordelen worden verstrekt aan werknemers via het "ROUTE MOBILE LIMITED" Employee Stock Option Plan 2017 en 2021 (de "ESOP-regeling"), waaronder opties om in te schrijven op aandelen van de Route Mobile-holding zijn toegekend aan bepaalde werknemers, waaronder managers op sleutelposities. Alle uitgegeven opties zijn op aandelen gebaseerde opties die alleen in aandelen moeten worden afgewikkeld. De aandelen zijn zonder tegenprestatie aan de werknemers toegekend.

De beschrijving van de bestaande toegekende ESOP-regeling kan als volgt worden samengevat:

Bijzonderheden	RML ESOP 2017	RML ESOP 2021
Totaal aantal goedgekeurde aandelenopties	2,500,000	2,800,000
Totaal aantal toegekende aandelenopties (toekenning I)	1,452,500	736.500
Totaal aantal toegekende aandelenopties (toekenning II)	888.500	4.720
Totaal aantal toegekende aandelenopties (toekenning III)	470.500	N/A
	Toekenning I: 25% van de toegekende opties zullen onvoorwaardelijk worden op respectievelijk 12 oktober 2018, 12 oktober 2019, 12 oktober 2020 en 12 oktober 2021	Toekenning I / Categorie I: 25% van de toegekende opties zullen onvoorwaardelijk worden op respectievelijk 11 oktober 2022, 11 oktober 2023, 11 oktober 2024 en 11 oktober 2025
	Toekenning II: 25% van de toegekende opties worden onvoorwaardelijk op respectievelijk 20 februari 2021, 20 februari 2022, 20 februari 2023 en 20 februari 2024.	Toelage I / Categorie II: (a) Op tijd gebaseerd onvoorwaardelijk worden (25% en/of 20%, zoals gespecificeerd in de toekenningsbrief van de betreffende werknemer(s)) aan het einde van het eerste jaar; en
Schema voor onvoorwaardelijk worden	Toekenning III: 25% van de toegekende opties worden onvoorwaardelijk op respectievelijk 25 juni 2021, 25 juni 2022, 25 juni 2023 en 25 juni 2024.	(b) 25% elk voor één werknemer en 20%, 20% en 40% voor anderen aan het einde van respectievelijk het tweede, derde en vierde jaar vanaf de toekenningsdatum, afhankelijk van het behalen van de prestatievoorwaarden zoals gespecificeerd in de toekenningsbrief van de betreffende werknemer(s).
		Toekenning II: 25% van de toegekende opties worden onvoorwaardelijk op respectievelijk 17 februari 2023, 17 februari 2024, 17 februari 2025 en 17 februari 2026.

Voor het RML ESOP 2017 is het onvoorwaardelijk worden afhankelijk van voortzetting van het dienstverband. Voor het RML ESOP 2021 is het onvoorwaardelijk worden afhankelijk van voortzetting van het dienstverband en het voldoen aan prestatiegerelateerde voorwaarden. Meer gedetailleerde informatie over de ESOP-plannen is beschikbaar in de jaarrekening van Route Mobile.

De toegekende opties geven geen rechten of status als aandeelhouder met betrekking tot de aandelen die onder de toekenning vallen.

Het verloop van de aandelenopties in 2025 wordt hieronder samengevat:

Verloop van aandelenopties	RML ESOP-2017	RML ESOP-2021
	Aantal aandelenopties	Aantal aandelenopties
Uitstaande opties aan het einde van het jaar (31 december 2024)	20.500	272.860
Opties uitoefenbaar aan het einde van het jaar (31/12/2024)	20.500	204.805
Bewegingen van het jaar		
Uitgeoefend	-5.500	0
Verbeurd	0	-6.500
Verworven	0	60.965
Uitstaande opties aan het einde van het jaar (31 december 2025)	15.000	266.360
Opties uitoefenbaar aan het einde van het jaar (31/12/2025)	15.000	265.770

Op 31 december 2025 waren er 2.058.780 niet-toegekende opties. De toekenning van deze opties staat echter volledig ter beoordeling van de Raad van Bestuur van Route Mobile.

Voor aandelenopties uitgeoefend tijdens de periode, was de gewogen gemiddelde aandelenprijs op het moment van uitoefening INR 314,27 per aandeel.

Het bereik van de uitoefenprijs en de gewogen gemiddelde resterende contractuele levensduur (bestaande uit de wachtperiode en uitoefenperiode) van de uitstaande opties per 31 december 2025 is als volgt:

Per 31 december 2025	Uitoefenprijs per optie (in INR)	Overblijvende gewogen-gemiddelde contractuele looptijd (in maanden)
ESOP plan 2017		
Toekening I (13 oktober 2017)	300	9
Toekening II (21 februari 2020)	326	2 - 38
Toekening III (26 juni 2020)	326	6 - 42
ESOP plan 2021		
Toekening I (12 oktober 2021)	2.296	21 - 57
Toekening II (17 februari 2022)	1.601	26 - 62

De Route Mobile Group heeft de compensatiekosten voor alle toekenningen aan werknemers opgenomen volgens de reële-waardemethode, de reële waarde van de diensten ontvangen van de begunstigden op basis van de reële waarde van de toegekende eigen-vermogensinstrumenten. De reële waarde van opties toegekend onder RML ESOP 2017 wordt geschat op de toekenningsdatum met behulp van de discounted cash flow-methode. De reële waarde van opties toegekend onder RML ESOP 2021 wordt op de toekenningsdatum geschat met behulp van het Black-Scholes model. De verwachte prijsvolatiliteit wordt bepaald met behulp van de standaardafwijking op jaarbasis (een maatstaf voor volatiliteit die wordt gebruikt in Black-Scholes-Merton optieprijsen) en de historische volatiliteit op basis van de resterende looptijd van de opties. Er is geen marktvoorwaarde verbonden aan de toekenning en vesting.

De assumpties die gebruikt zijn voor het berekenen van de reële waarde van de opties zijn als volgt:

	ESOP Plan 2017		ESOP Plan 2021	
	Toekening I	Toekening II Toekening III	Toekening I	Toekening II
Risicovrij rentevoet	6.70%	6.55%	5.54%	5.95%
Geschatte opties looptijd (jaren)	4	4	4.60	5.01
Verwachte volatiliteit	56,00%	100,00%	54.07%	55.53%
Uitoefenprijs (EUR)	300	326.16	2296.05	1600.95
Dividendrendement	0.09%	0.09%	0.09%	0.09%

(*) uitgedrukt in INR

De totale kosten, inclusief terugboeking, die voortvloeien uit op aandelen gebaseerde betalingstransacties en die gedurende de periode zijn opgenomen als onderdeel van de kosten voor personeelsbeloningen, bedroegen minder dan EUR 1 miljoen.

Route Mobile Group houdt van het salaris van de optiehouder (d.w.z. in contanten en niet door inhouding van het aantal aandelen met een reële waarde die gelijk is aan de monetaire waarde van de belastingverplichting van de werknemer) belastingen in of vordert deze terug (ook in contanten) die ingevolge de toepasselijke wetgeving moeten worden ingehouden of teruggevorderd.

Toelichting 36. Relatie met de commissaris

De kosten van de Groep voor auditmandaten en andere controle-opdrachten voor 2025 bedroegen 2.251.705 EUR en voor andere opdrachten 238.355 EUR.

Dit laatste bedrag kan als volgt gedetailleerd worden:

EUR	Auditor	Netwerk van de auditor
Auditmandaten	1.538.900	561.471
Andere controleopdrachten	124.334	27.000
Andere opdrachten	232.490	5.865
Totaal	1.895.724	594.336

Toelichting 37. Segmentinformatie

De structuur van de bedrijfssegmenten is in 2024 opnieuw ontworpen (zie toelichting 2.3).

De *Chief Operating Decision Maker* beoordeelt de prestaties en neemt beslissingen over de toewijzing van middelen en prestaties op basis van de EBITDA na aftrek van incidentele kosten

De CODM krijgt geen informatie over de investeringen per bedrijfssegment, maar per kerndomein, bijv. glasvezel, mobiel, content, ...

De financiering van de Groep (met inbegrip van financiële kosten en financiële opbrengsten) en de winstbelastingen werden beheerd op groepsbasis en worden niet toegewezen aan operationele segmenten.

De waarderingsregels van de operationele segmenten zijn dezelfde als de voornaamste waarderingsregels van de Groep. De resultaten van de segmenten worden derhalve op een soortgelijke basis gemeten als het bedrijfsresultaat in de geconsolideerde jaarrekening. De Groep definieert 'incidentals' als materiële items die niet tot de normale bedrijfsactiviteit behoren. (zie definities.)

Intragroeptransacties tussen de legale entiteiten van de groep worden gefactureerd volgens het 'arm's length' principe.

Op 31 december 2025

(in miljoen EUR)	Proximus Groep				Onderliggend per segment		
	Gerapporteerd (IFRS 16)	Lease-afschrijving en en interesten	Incidenteel	Onderliggend	Global	Domestic	Eliminaties
Netto omzet	6.248	0	0	6.248	1.546	4.750	-48
Andere bedrijfsopbrengsten	372	0	313	59	2	72	-14
Totale opbrengsten	6.620	0	313	6.307	1.548	4.821	-62
Kosten van aan omzetgerelateerde materialen en diensten	-2.224	2	0	-2.227	-1.103	-1.170	46
Directe marge	4.396	2	313	4.081	445	3.651	-16
Workforce kosten	-1.415	0	-19	-1.397	-162	-1.238	3
Niet-personeelskosten	-729	107	-36	-801	-113	-700	13
Totaal operationele kosten	-2.144	107	-54	-2.197	-275	-1.938	16
Bedrijfswinst vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill	2.251	109	258	1.883	170	1.713	0
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill	-1.601	0	0	-1.601	-381	-1.220	0
Bedrijfswinst	650	109	258	283	-210	493	0
Netto financiële kosten	-146						
Verlies van ondernemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	-17						
Winst vóór belastingen	487						
Belastingen	-82						
Nettowinst	405						
Toe te rekenen aan:	0						
Aandeelhouders van de moedermaatschappij (aandeel van de groep)	398						
Minderheidsbelangen	7						

Op 31 december 2024

(in miljoen EUR)	Proximus Groep				Onderliggend per segment		
	Gerapporteerd (IFRS 16)	Lease-afschrijving en en interesten	Incidenteel	Onderliggend	Global	Domestic	Eliminaties
Netto omzet	6.376	0	0	6.376	1.669	4.766	-59
Andere bedrijfsopbrengsten	163	0	-110	54	4	60	-9
Totale opbrengsten	6.539	0	-110	6.430	1.672	4.826	-68
Kosten van aan omzetgerelateerde materialen en diensten	-2.364	-2	0	-2.367	-1.204	-1.218	56
Directe marge	4.175	-2	-110	4.063	468	3.608	-13
Workforce kosten	-1.435	0	17	-1.418	-189	-1.231	2
Non-workforce kosten	-790	-103	98	-794	-110	-694	10
Totaal operationele kosten	-2.225	-103	115	-2.213	-299	-1.926	12
Bedrijfswinst vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill	1.950	-105	6	1.850	169	1.682	0
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op goodwill	-1.259	0	0	-1.259	-101	-1.159	0
Bedrijfswinst	691	-105	6	591	68	523	0
Netto financiële kosten	-159						
Verlies van ondernemingen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode	-18						
Winst vóór belastingen	513						
Belastingen	-57						
Nettowinst	456						
Toe te rekenen aan:							
Aandeelhouders van de moedermaatschappij (aandeel van de groep)	447						
Minderheidsbelangen	9						

Wat betreft de geografische indeling, heeft de Groep in België een netto-opbrengst gerealiseerd van 4.221 miljoen EUR in 2024 en 4.175 miljoen EUR in 2025, dit gebaseerd op het land van de klant. De netto-opbrengst in andere landen bedroeg 2.156 miljoen EUR in 2024 en 2.072 miljoen EUR in 2025. Meer dan 85% van de segmentactiva zijn in België gevestigd.

Toelichting 38. Recent gepubliceerde IFRS-normen

De Groep past geen normen en interpretaties toe die niet effectief zijn op 31 december 2025.

De normen en interpretaties die gepubliceerd zijn maar nog niet effectief zijn, op datum van uitgifte van de jaarrekening, zijn hieronder opgenomen. De Groep zal deze normen toepassen, indien van toepassing, wanneer ze effectief worden.

Dit betekent dat de Groep de volgende normen en interpretaties niet heeft toegepast welke van toepassing zijn voor de Groep vanaf 1 januari 2026 of later:

Nieuw uitgegeven normen en interpretaties:

- Wijzigingen in IFRS 9 en IFRS 7 - Classificatie en waardering van financiële instrumenten (2026)
- IFRS 18 - Presentatie en informatieverstopping in jaarrekeningen (2027)
- IFRS 19 - Dochterondernemingen zonder openbare verantwoording - Informatieverstopping (2027)
- Jaarlijkse verbeteringen - volume 11 (2026)
- Wijzigingen in IFRS 9 en IFRS 7 - Contracten met betrekking tot van de natuur afhankelijke elektriciteit (2026)

De Groep zal de mogelijke gevolgen van de toepassing van deze nieuwe standaarden en interpretaties op de jaarrekening van de Groep in de loop van 2026 verder onderzoeken.

De Groep verwacht geen materiële gevolgen van de initiële toepassing van die IFRS (International Financial Reporting Standards).

Met betrekking tot IFRS 18, de standaard die in 2027 van kracht wordt, zal de presentatie van de winst- en verliesrekening aanzienlijk worden hervormd, die zal worden gestructureerd in vijf vooraf gedefinieerde categorieën: operationeel, investeren, financieren, inkomstenbelastingen en beëindigde activiteiten. Als gevolg hiervan zullen bepaalde inkomsten- en uitgavenposten moeten worden geherclassificeerd in de juiste categorie in overeenstemming met de nieuwe vereisten. De Groep evalueert momenteel deze classificatie-impacten.

Op basis van voorlopige analyses verwacht de Groep dat in wezen de volgende winst- en verliesposten gedeeltelijke of volledige herclassificatie kunnen vereisen: inkomsten en uitgaven met betrekking tot investeringen die worden verantwoord volgens de vermogensmutatiemethode, kasmiddelen en kasequivalenten en andere investeringen; wisselkoersverschillen die ontstaan op monetaire posten; herwaarderingen van de reële waarde van afdekkingsinstrumenten; en, meer incidenteel, potentiële effecten gerelateerd aan fusies en overnames (M&A).

De Groep heeft geen Gespecificeerde Hoofdactiviteiten geïdentificeerd en verwacht geen verandering in de presentatie van de winst- en verliesrekening naar aard. Er wordt momenteel beoordeeld of er nieuwe openbaarmakingen nodig zijn met betrekking tot door het management gedefinieerde prestatie maatstaven (MPMs), alternatieve prestatie maatstaven (APMs), en de vereisten voor aggregatie en disaggregatie.

Onder de nieuwe standaard zal het kasstroomoverzicht beginnen met de operationele winst in plaats van het netto-inkomen. De Groep verwacht ook een herclassificatie van rentebetalingen tussen kasstromen uit operationele activiteiten en de andere kasstroomcategorieën.

De Groep blijft in 2026 de algehele gevolgen evalueren die voortvloeien uit de toepassing van IFRS 18.

Toelichting 39. Gebeurtenissen na balansdatum

In januari 2026 heeft Proximus ingeschreven op een EUR 20 miljoen converteerbare obligatie met een looptijd van één jaar, uitgegeven door Unifiber, een entiteit waarin Proximus een belang van 50% heeft en die wordt gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode. De bijbehorende kasuitstroom zal worden weerspiegeld in de financiële overzichten van de Groep voor 2026.