



## **CORPORATE GOVERNANCE CHARTER**

### **ZENITEL NV**

Geactualiseerd op 22 maart 2011  
en van toepassing vanaf 28 April 2011.

## INHOUDSOPGAVE

Inhoudsopgave .....	2
Inleiding.....	4
1. DE AANDELEN EN DE AANDEELHOUDERS VAN ZENITEL.....	6
1.1 Het aandeel .....	6
1.1.1 Aantal en notering.....	6
1.1.2 Vorm en omzetting.....	7
1.1.3 Verkrijging van eigen aandelen.....	
1.1.4 Dividenden.....	7
1.1.5 Continuïteitsmechanismen.....	8
1.2 De aandeelhouders .....	8
1.3 De Algemene Vergadering van Aandeelhouders.....	8
1.3.1 De oproeping en stukken.....	9
1.3.2 De agenda .....	9
1.3.3 Website.....	11
1.3.4 Toelating tot de Algemene Vergadering .....	11
1.3.5 Vraagrecht .....	12
1.3.6 Volmacht .....	13
1.3.7 Stemming per brief.....	16
1.3.8 Verloop van de vergadering .....	16
1.3.9 Notulen.....	17
Deze notulen worden binnen de 15 dagen na de betreffende Algemene Vergadering, gepubliceerd op de website van de Vennootschap. ....	17
1.4 Institutionele aandeelhouders.....	17
2. DE RAAD VAN BESTUUR VAN ZENITEL – REGLEMENT .....	18
2.1 Benoeming van Bestuurders. Einde van bestuursmandaten .....	18
2.2 Samenstelling van de Raad van Bestuur .....	19
2.3 De Voorzitter van de Raad van Bestuur .....	22
2.4 Secretaris.....	23
2.5 Werking van de Raad van Bestuur.....	23
2.6 Taken en verplichtingen van de individuele Bestuurders.....	25
2.7 Bevoegdheden en vertegenwoordiging van de Raad van Bestuur .....	26
3. DE COMITES VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN ZENITEL .....	29
3.1 Het Reglement van het Auditcomité.....	29
3.1.1 Algemeen doel .....	29
3.1.2 Autoriteit.....	29
3.1.3 Organisatie.....	30

3.1.4	Aanwezigheid op vergaderingen .....	30
3.1.5	Taken en verantwoordelijkheden .....	30
3.1.6	Evaluatie .....	32
3.2	Het Reglement van het Benoemings- en Remuneratiecomité .....	32
3.2.1	Algemeen doel .....	32
3.2.2	Autoriteit .....	32
3.2.3	Organisatie.....	32
3.2.4	Rol en Verantwoordelijkheden.....	33
3.2.5	Evaluatie .....	34
3.2.6	Remuneratieverslag.....	34
4.	DAGELIJKS BESTUUR.....	37
4.1	Samenstelling en werking.....	37
4.2	Taken, bevoegdheden en vertegenwoordiging .....	38
4.3	Evaluatie .....	38
5.	HET VERGOEDINGSBELEID VAN ZENITEL.....	39
5.1	Algemeen.....	39
5.2	De vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur en zijn Comités .....	39
5.3	De vergoeding van de CEO en het Senior Management.....	40
5.4	Contracten met de CEO en het Senior Management.....	40
5.4.1	Variabele remuneratie.....	40
5.4.2	Aandelengerelateerde vergoeding.....	40
5.4.3	Vertrekvergoedingen.....	41
6.	Gedragscode inzake Voorkennis en Transacties in Aandelen van Zenitel NV 41	
	Bijlage: Gedragscode inzake voorkennis en transacties in aandelen van Zenitel NV (de "Code").....	42

## INLEIDING

Als beursgenoteerde onderneming hecht Zenitel (of de "**Vennootschap**") veel belang aan het toegankelijk en begrijpelijk maken van haar Corporate Governance systeem voor haar aandeelhouders. Het bedrijf beseft dat het vertrouwen op lange termijn van haar aandeelhouders een sleutelement is in de positieve ontwikkeling van de Vennootschap. Daarom streeft Zenitel naar continue transparantie betreffende de rechten van de aandeelhouders, het beheer en de controle alsook op het gebied van de boekhoudkundige principes.

Zenitel heeft, rekening houdende met haar grootte en specifieke kenmerken, de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2009<sup>1</sup> (de "**Code**") geïmplementeerd alsook rekening gehouden met de nieuwe wettelijke bepalingen in het Belgische Wetboek van vennootschappen. Alle negen principes van de Code worden toegepast net zoals het merendeel van de bepalingen van de Code. Daar waar bepalingen van de Code niet worden nageleefd, wordt dit uitgelegd.

Zenitel zal in haar jaarverslag onder het hoofdstuk "Verklaring inzake Corporate Governance" (de "**CG Verklaring**"), telkens de draagwijdte van en de redenen voor een afwijking van de bepalingen van de Code toelichten overeenkomstig het "comply or explain"-principe dat tevens werd verankerd in artikel 96, §2, 2° van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Zenitel verbindt er zich toe om haar Corporate Governance voortdurend verder te ontwikkelen en aan te passen in een continu proces, teneinde de lokale en internationale ontwikkelingen op dat gebied tegemoet te komen en te voldoen aan de noden van haar aandeelhouders.

Zenitel heeft een speciale sectie op haar website ([www.zenitel.com](http://www.zenitel.com)) die alle relevante informatie voor haar aandeelhouders en investeerders bevat, bijvoorbeeld dit Corporate Governance Charter (het "**Charter**"), nodige informatie betreffende de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders, financiële rapporten, financiële kalender, jaarverslagen, statuten....

---

<sup>1</sup> Beschikbaar op: [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be).



De volgende onderwerpen worden hierna behandeld:

1. *De Aandelen en Aandeelhouders van Zenitel*
2. *De Raad van Bestuur van Zenitel*
3. *De Comités van de Raad van Bestuur van Zenitel*
4. *Het Dagelijks Bestuur van Zenitel*
5. *Het Vergoedingsbeleid van Zenitel*
6. *Gedragscode inzake Voorkennis en Transacties in Aandelen van Zenitel NV*
7. *Appendix: Gedragscode*



## 1. DE AANDELEN EN DE AANDEELHOUDERS VAN ZENITEL

### 1.1 Het aandeel

#### 1.1.1 Aantal en notering

De Vennootschap heeft 16.554.422 aandelen uitgegeven, zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen zijn genoteerd op de Eerste Markt van Euronext Brussel, Segment C, small caps. Tot april 2003 waren de aandelen eveneens genoteerd op de Oslo Stock Exchange.

De belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap op datum van dit Charter, in overeenstemming met de laatste transparantiemelding die werd ontvangen door de Vennootschap, zijn de volgende

<b>Aandeelhouders</b>	<b>Aantal aandelen</b>	<b>% van het totaal</b>
De Wilg GCV*	2 000 000	12,08 %
3D NV*	5 053 600	30,53 %
Zenitel Wireless Norway AS	113 113	0,68 %
QuaeroQ CVBA	1 961 564	11,85 %
Freefloat	7 426 145	44,86%
<b>Total</b>	<b>16 554 422</b>	<b>100,00 %</b>

\*: De Wilg GCV en 3D NV handelen in onderling overleg. De Vennootschap heeft geen kennis van de inhoud van hun aandeelhoudersovereenkomst.

De tabel van de belangrijkste aandeelhouders wordt steeds up-to-date gehouden op basis van de recentste transparantiemelding aan de Vennootschap. Het wordt dan ook aangeraden steeds het meest recente overzicht te consulteren op de website van de Vennootschap: [www.zenitel.com](http://www.zenitel.com) (investor relations).



### 1.1.2 Vorm en omzetting

De aandelen van Zenitel zijn op naam, aan toonder of gedematerialiseerd, binnen de beperkingen voorzien door wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder.

De titularis kan op elk ogenblik op zijn kosten de omzetting vragen van zijn effecten in effecten op naam of in gedematerialiseerde effecten.

Het gedematerialiseerd effect wordt vertegenwoordigd door een boeking op een rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of bij een vereffeningsinstelling.

De namen en adressen van alle eigenaars op naam worden ingeschreven in een aandeelhoudersregister. Op verzoek kunnen de houders van aandelen op naam een uittreksel uit het register ontvangen.

De effecten aan toonder die zijn uitgegeven door de Vennootschap en dewelke zich op een effectenrekening bevinden op 1 januari 2008 bestaan in gedematerialiseerde vorm vanaf die datum. De andere effecten aan toonder worden, naarmate zij vanaf januari 2008 op een effectenrekening worden ingeschreven, eveneens automatisch gedematerialiseerd.

### 1.1.3 Verkrijging van eigen aandelen

De Raad van Bestuur van Zenitel is door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 april 2011 gemachtigd om Zenitel-aandelen te verkrijgen in overeenstemming met artikelen 620 en volgende van het Belgische Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging is geldig voor drie jaren en kan gebruikt worden om een ernstig dreigend nadeel voor de Vennootschap af te wenden.

### 1.1.4 Dividenden

De Vennootschap heeft geen dividenden uitgekeerd gedurende de laatste jaren. Het is belangrijk dat de Vennootschap een sterke equity basis kan uitbouwen. Aldus kan er geen beslissing tot dividenduitkering verwacht worden op korte termijn. De Vennootschap wenst een dividendpolitiek te formuleren op middenlange termijn.

#### 1.1.5 Continuïteitsmechanismen

De Raad van Bestuur beschikt over een aantal mechanismen teneinde de continuïteit van haar activiteiten te waarborgen. Deze mechanismen kunnen nooit enkel in het belang van de Raad van Bestuur van Zenitel worden gebruikt. Zo heeft de Raad van Bestuur op 28 april 2010 de machtiging gekregen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders om het toegestaan kapitaal ondermeer te gebruiken in geval van een openbaar overnamebod. Deze machtiging is geldig voor 3 jaar in het geval van het openbaar overnamebod, en 5 jaar in de andere gevallen.

### 1.2 De aandeelhouders

Zenitel draagt er zorg voor dat alle aandeelhouders optimaal toegang hebben tot alle relevante informatie en bevordert de uitoefening, door alle aandeelhouders, van hun vennootschapsrechten en hun deelname aan de Algemene Vergaderingen. Zij ziet eveneens toe op een stipte naleving van alle voorschriften inzake periodieke en occasionele informatieverstrekking.

De onafhankelijke Bestuurders van Zenitel volgen nauwgezet op dat de referentieaandeelhouders op een weloverwogen wijze gebruik maken van hun positie en de rechten en belangen respecteren van de andere aandeelhouders alsook moedigt de Raad van Bestuur de referentieaandeelhouders aan de Code na te leven.

### 1.3 De Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt elk jaar gehouden op 28 april om 11 uur op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op enige ander plaats in België, die werd aangeduid in de oproeping. Wanneer dit een zaterdag, zondag of feestdag zou zijn, wordt de Gewone Algemene Vergadering gehouden op de eerste werkdag daarop volgend.

Bijzondere en Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders kunnen zo vaak bijeen worden geroepen als de Raad van Bestuur van Zenitel dit nodig acht. Bovendien kunnen aandeelhouders die tenminste 20% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen, verzoeken een Bijzondere of Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeen te roepen.

### 1.3.1 Oproeping en stukken

Voor Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders wordt een uitnodiging gestuurd aan houders van effecten op naam. Een oproeping wordt eveneens gepubliceerd in een dagblad in België<sup>2</sup>, in het Belgisch Staatsblad en op de website van Zenitel overeenkomstig de wettelijke bepalingen en termijnen terzake. Tevens zal een persbericht worden uitgestuurd.

De oproeping vermeldt hetgeen wordt voorgeschreven door de toepasselijke wettelijke bepalingen (o.a. de plaats, datum en het uur van de vergadering, de agenda en voorstellen tot besluit, de formaliteiten om toegelaten te worden tot de vergadering, informatie over het recht om voorstellen tot besluit of onderwerpen voor te stellen voor de agenda, het recht om vragen te stellen, de procedure voor het stemmen bij volmacht of bij brief (indien toegelaten), de plaats waar kosteloos een kopie kan worden verkregen van de stukken, de website van de Vennootschap, etc.).

Aan de houders van aandelen op naam worden tevens de stukken die wettelijk ter beschikking moeten worden gesteld, toegezonden. Iedere effectenhouder kan op voorlegging van zijn effecten of bewijs van inschrijving van zijn effecten op zijn naam bij een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling, kosteloos een kopie van die stukken verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap zodra de oproeping is gepubliceerd (deze zijn ook beschikbaar op de website).

### 1.3.2 De agenda

De agenda van de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders wordt voorgesteld door de Raad van Bestuur.

De agenda van de Gewone Algemene Vergaderingen omvat onder andere:

- kennisname van het jaarverslag en het verslag van de Commissaris;
- de goedkeuring van het remuneratieverslag<sup>3</sup>;
- de goedkeuring van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening en de toewijzing van de resultaten;
- de kennisname van het voorstel van het Auditcomité over de (her)benoeming van de

---

<sup>2</sup> Behoudens indien het enkel de Gewone Algemene Vergadering betreft waarvan de agenda enkel de punten bevat zoals weergegeven in wet en zij wordt gehouden in de gemeente, de dag en het uur zoals bepaald in de statuten.

Commissaris;

- benoeming van leden van de Raad van Bestuur en van de Commissaris;
- de kwijting van leden van de Raad van Bestuur en van de Commissaris in verband met de uitoefening van hun taken gedurende het voorafgaande boekjaar;
- de vergoeding van de Bestuurders; en
- de goedkeuring van contractuele bepalingen met de CEO of leden van het Senior Management indien deze voorzien in een vertrekvergoeding die hoger is dan 12 maanden basis- en variabele remuneratie, dan wel op gemotiveerd advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, hoger is dan 18 maanden basis- en variabele informatie.

Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen, doch dit slechts bij de eerste oproeping van een Algemene Vergadering.

De aandeelhouders dienen te bewijzen op dat zij op de datum waarop zij een voorstel of onderwerp indienen, in het bezit zijn van het vereiste aandeel van het kapitaal en dit door het voorleggen van een certificaat van de inschrijving van de desbetreffende aandelen op naam in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap, dan wel van een attest van een financieel tussenpersoon waaruit blijkt dat zij het desbetreffende aantal aandelen aan toonder hebben voorgelegd, dan wel door het voorleggen van een attest van een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling waaruit blijkt dat het desbetreffende aantal gedematerialiseerde aandelen op hun naam op rekening is ingeschreven.

De tekst van de te behandelen onderwerpen en/of voorstellen tot besluit dient ten laatste op de 22<sup>ste</sup> dag vóór de datum van de Algemene Vergadering te worden ontvangen door de Vennootschap op het e-mailadres dat zal worden gecommuniceerd in de oproeping dan wel via de post. De aandeelhouder(s) dien(t)(en) een post- of e-mailadres in hun verzoek te plaatsen. De Vennootschap zal de ontvangst van het verzoek bevestigen binnen de 48 uur na ontvangst.

Indien de Vennootschap bijkomende onderwerpen en/of voorstellen van besluit heeft ontvangen, zal zij de nieuwe agenda met de voorstellen van besluit publiceren overeenkomstig de wettelijke bepalingen en dit ten laatste op de 15<sup>e</sup> dag vóór de datum van de geplande Algemene Vergadering. Een aangevuld volmachtformulier, en indien van toepassing, een aangevuld formulier om te stemmen bij brief zal in dat geval ter beschikking

---

<sup>3</sup> Vanaf de verslaggeving over het boekjaar 2011.

worden gesteld op de website van de Vennootschap.

De voorgestelde onderwerpen en/of voorstellen tot besluit zullen echter slechts behandeld worden op de betreffende Algemene Vergadering indien de relevante aandeelhouder(s) op de registratiedatum - wanneer dit principe werd ingesteld door de statuten -, nog steeds 3% van het kapitaal aanhouden.

### 1.3.3 Website

De website van Zenitel zal op de dag van de publicatie van de oproeping tot de dag van de Algemene Vergadering, de volgende informatie ter beschikking stellen:

- de oproeping, alsook - zo snel mogelijk - de eventuele aangevulde agenda n.a.v. bijkomende onderwerpen en/of voorstellen van besluit die werden ter kennis gebracht van de Vennootschap door één of meer aandeelhouders die minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal;
- het totale aantal aandelen en stemrechten op datum van de oproeping (en een eventuele opsplitsing per categorie);
- de aan de Algemene Vergadering voor te leggen stukken (bv. jaarverslag, bijzonder verslagen, ontwerpjaarrekening, etc.);
- de voorstellen tot besluit of indien het onderwerp geen besluit vereist, commentaar van de raad van bestuur (inclusief de bijkomende voorstellen tot besluit die werden ontvangen van één of meer aandeelhouders die minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal; dit wordt na ontvangst zo spoedig mogelijk aan de website toegevoegd);
- de formulieren die gebruikt kunnen worden voor het stemmen bij volmacht en, indien toegelaten, het stemmen bij brief.

Deze informatie zal tot vijf jaar na de datum van de betreffende Algemene Vergadering beschikbaar blijven op de website van de Vennootschap.

### 1.3.4 Toelating tot de Algemene Vergadering

Overeenkomstig artikel 22 van de statuten van de Vennootschap dienen de eigenaars van aandelen aan toonder hun effecten minstens vijf dagen voor de vergadering te deponeren bij de volgende instellingen om tot de vergadering te worden toegelaten: Fortis Bank, Dexia, ING Bank of KBC Bank, in hun agentschappen te Brussel of erbuiten.

De houders van aandelen op naam worden tot de Algemene Vergadering toegelaten op vertoon van een certificaat van inschrijving in het register der aandeelhouders van hun aandelen, op voorwaarde dat zij minstens vijf dagen voor de vergadering werden ingeschreven.

De houders van gedematerialiseerde aandelen moeten ten minste vijf dagen voor de vergadering ten maatschappelijke zetel of op elke andere plaats aangegeven in de oproeping een attest indienen dat door de erkende rekeninghouder of het vereffeningsorganisme is opgesteld en waaruit blijkt dat de aandelen tot de datum van de vergadering ingeschreven en beschikbaar zijn.

#### 1.3.5 Vraagrecht

Alle aandeelhouders hebben het recht om tijdens de vergadering of schriftelijk relevante vragen te stellen over het jaarverslag van de Raad van Bestuur, de Commissaris of andere agendapunten.

Zodra de oproeping tot de Algemene Vergadering is gepubliceerd, kunnen de aandeelhouders hun vragen schriftelijk stellen door deze te versturen via e-mail naar het e-mailadres van de Vennootschap dat wordt gepubliceerd in de oproeping, of via de post naar de Vennootschap. De Vennootschap dient de vragen uiterlijk de 6<sup>e</sup> dag vóór de Algemene Vergadering te ontvangen. De vragen zullen slechts worden beantwoord indien de aandeelhouder die ze heeft gesteld, heeft voldaan aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de betreffende Algemene Vergadering.

De aanwezige Bestuurders en de Commissaris dienen naar best vermogen de hun gestelde vragen te beantwoorden, voor zover dergelijke mededeling van gegevens of feiten niet van die aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van Zenitel of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap, haar Bestuurders of de Commissaris zich hebben verbonden.

Wanneer verschillende vragen over hetzelfde onderwerp handelen, mogen de Bestuurders en de Commissaris daar één antwoord op geven.

### 1.3.6 Volmacht

#### *Principe*

Iedere aandeelhouder kan zich overeenkomstig artikel 22 van de statuten van de Vennootschap op de Algemene Vergadering laten vertegenwoordigen door een derde, al dan niet aandeelhouder, drager van een bijzondere volmacht, welke bij middel van gewone brief, telegram, telex, telefax of e-mail kan worden gegeven.

#### *Procedure*

De Vennootschap zal voor elke Algemene Vergadering op zijn website een formulier voorzien dat kan worden gebruikt voor het verlenen van een volmacht en zal in de oproeping de formaliteiten bepalen voor het stemmen bij volmacht, met name de termijn waarbinnen het recht om te stemmen bij volmacht moet worden uitgeoefend en de voorwaarden waarop de Vennootschap bereid is elektronische kennisgevingen van de aanwijzing van de volmachtdrager te aanvaarden.

De aandeelhouder moet de volmachtdrager schriftelijk of via een elektronisch formulier aanduiden en dit moet worden ondertekend door de aandeelhouder (eventueel door d.m.v een geavanceerde elektronische handtekening in de zin van artikel 4, § 4, van de wet van 9 juli 2001 houdende vaststelling van bepaalde regels in verband met het juridisch kader voor elektronische handtekeningen en certificatediensten of met een elektronische handtekening die voldoet aan de voorwaarden van artikel 1322 van het Burgerlijk Wetboek). De aandeelhouder moet de volmacht per post dan wel per e-mail op het e-mailadres dat werd gecommuniceerd in de oproeping voor de Algemene Vergadering, ten laatste op de 6<sup>e</sup> dag vóór de Algemene Vergadering, bij de Vennootschap laten toekomen.

Indien de volmacht zou worden ingetrokken dient dit ook schriftelijk of via een elektronisch formulier te worden aangeduid en ter kennis gebracht aan de Vennootschap overeenkomstig de bovenstaande paragraaf vóór de Algemene Vergadering.

De volmacht kan slechts in aanmerking worden genomen voor het berekenen van het quorum en de meerderheid indien de aandeelhouder die de volmacht heeft gegeven,

heeft voldaan aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de Algemene Vergadering.

#### *Duur van de volmacht*

De volmacht kan worden gegeven voor één of meer specifieke vergaderingen of voor vergaderingen die gedurende een bepaalde periode worden gehouden (behoudens ingeval van een openbaar verzoek tot verlening van volmachten dat slechts voor één Algemene Vergadering kan worden gevraagd).

De volmacht die voor een bepaalde vergadering wordt gegeven, geldt voor de opeenvolgende vergaderingen die met dezelfde agenda worden bijeengeroepen.

#### *Aanduiding van de volmachtdrager*

Een aandeelhouder van de Vennootschap kan slechts één persoon aanwijzen als volmachtdrager (die desgevallend kan worden vervangen indien het recht van indeplaatsstelling werd toegekend door de aandeelhouder).

In afwijking daarvan, kan de aandeelhouder wel een afzonderlijke volmachtdrager aanstellen voor elke vorm van aandelen die hij bezit (bv. op naam, gedematerialiseerd of aan toonder), alsook voor elk van zijn effectenrekeningen indien hij aandelen heeft op meer dan één effectenrekening. Een als aandeelhouder gekwalificeerd persoon die evenwel beroepshalve optreedt voor rekening van andere natuurlijke of rechtspersonen (i.e. een *nominee*), kan tevens in afwijking daarvan, volmacht geven aan elk van die andere natuurlijke of rechtspersonen of aan een door hen aangeduide derde.

#### *Rechten van de volmachtdrager*

Een persoon die als volmachtdrager optreedt, mag volmachten van verschillende aandeelhouders aanhouden; hij kan voor elke aandeelhouder desgevallend anders stemmen.

De volmachtdrager geniet dezelfde rechten als de aldus vertegenwoordigde aandeelhouder, en inzonderheid het recht om het woord te voeren, om vragen te stellen tijdens de Algemene Vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen.

De volmacht moet vermelden of de volmachtdrager gemachtigd is om te stemmen over de eventuele nieuw te behandelen onderwerpen die op de agenda zijn opgenomen ingevolge het recht van de aandeelhouders die 3% van het kapitaal bezitten om nieuwe

onderwerpen aan te brengen, dan wel of hij zich moet onthouden.

#### *Plichten van de volmachtdrager*

De volmachtdrager moet zijn stem uitbrengen overeenkomstig de eventuele instructies van de aandeelhouder die hem de volmacht heeft gegeven; het is niet verplicht om steminstructies te geven (behoudens in geval van een verzoek tot verlening van een volmacht en een potentieel belangenconflict - zie hieronder). De Vennootschap raadt wel aan steeds steminstructies te geven om latere discussies te vermijden.

De volmachtdrager moet gedurende ten minste één jaar een register van de eventuele steminstructies die werden gegeven door de aandeelhouder bijhouden en op verzoek van de aandeelhouder bevestigen dat hij zich aan de steminstructies heeft gehouden.

#### *Potentieel belangenconflict*

Indien er zich een potentieel belangenconflict voordoet tussen de aandeelhouder en de volmachtdrager, dient de volmachtdrager de precieze feiten bekend te maken aan de aandeelhouder die van belang zijn om te beoordelen of er gevaar bestaat dat de volmachtdrager enig ander belang van de aandeelhouder nastreeft en mag de volmachtdrager slechts namens de aandeelhouder stemmen op voorwaarde dat hij voor ieder onderwerp op de agenda over specifieke steminstructies beschikt.

Wanneer de volmachtdrager (i) de Vennootschap zelf (i.e. Zenitel) of een door haar gecontroleerde entiteit is, dan wel een aandeelhouder is die de Vennootschap controleert, of een andere entiteit is die door een dergelijke aandeelhouder wordt gecontroleerd; (ii) een lid is van de Raad van Bestuur of van de bestuursorganen van de Vennootschap, van een aandeelhouder die de Vennootschap controleert, of van een gecontroleerde entiteit als bedoeld in (i); (iii) een werknemer of een commissaris is van de Vennootschap, van de aandeelhouder die de Vennootschap controleert, of van een gecontroleerde entiteit als bedoeld in (i); (iv) een ouderband heeft met een natuurlijke persoon als bedoeld in (i) tot (iii), dan wel de echtgenoot of de wettelijk samenwonende partner van een dergelijke persoon of van een verwant van een dergelijke persoon is, dan is er zeker sprake van een dergelijk potentieel belangenconflict.

#### *Aangepaste agenda*

Naar aanleiding van het recht voor de aandeelhouders die minstens 3% van het kapitaal van de Vennootschap bezitten, is het mogelijk dat er een aangepaste agenda van de

Algemene Vergadering dient te worden gecirculeerd ten laatste op de 15<sup>e</sup> dag vóór de betreffende Algemene Vergadering.

De volmachten die ter kennis werden gebracht aan de Vennootschap vóór de bekendmaking van de aangevulde agenda, blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarop zij betrekking hebben.

Voor onderwerpen waarvoor nieuwe *voorstellen van besluit* werden ingediend, kan de volmachtdrager afwijken van de eventuele instructies die werden gegeven door de aandeelhouder indien de uitvoering van die instructies de belangen van de aandeelhouder zouden kunnen schaden. De volmachtdrager moet de aandeelhouder daarvan in kennis stellen.

Er wordt in herinnering gebracht dat de volmacht moet vermelden of de volmachtdrager gemachtigd is om te stemmen over de eventuele nieuw te behandelen *onderwerpen* die op de agenda zijn opgenomen, dan wel of hij zich moet onthouden.

#### 1.3.7 Stemming per brief

Bij bijzonder besluit van de Raad van Bestuur, vermeld in de oproeping, kunnen de aandeelhouders per brief stemmen door middel van een door de Vennootschap vastgesteld formulier en door haar ter beschikking gesteld van de aandeelhouders. Dit formulier bevat volgende vermeldingen:

- namen, firma of maatschappelijke benaming van de aandeelhouder;
- zijn woonplaats of maatschappelijke zetel;
- het aantal aandelen waarmee er aan de stemming wordt deelgenomen alsmede hun vorm;
- het bewijs dat de formaliteiten van toelating tot de vergadering zijn vervuld;
- de agenda van de vergadering;
- de stemwijze of de onthouding betreffende elk besluit op de agenda;
- het eventueel verlenen van machten aan de voorzitter om te stemmen in naam van de aandeelhouder op de amendementen of nieuwe besluiten die aan de vergadering worden voorgelegd.

#### 1.3.8 Verloop van de vergadering

De Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden geleid door de Voorzitter van de

Raad van Bestuur.

Elk aandeel geeft het recht op het uitbrengen van één stem. Elk besluit is aanvaard als het is goedgekeurd met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Het besluit tot wijziging van de Statuten vereist het wettelijk voorgeschreven quorum en meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

#### 1.3.9 Notulen

In de notulen van de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders wordt voor elk besluit (i) het aantal aandelen vermeld waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, (ii) het percentage dat deze aandelen vertegenwoordigen in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, (iii) het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen en (iv) het aantal stemmen dat voor of tegen elk besluit is uitgebracht, alsmede het eventuele aantal onthoudingen.

Deze notulen worden binnen de 15 dagen na de betreffende Algemene Vergadering, gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

#### 1.4 Institutionele aandeelhouders

De Voorzitter en de CEO van Zenitel hebben informele contacten en discussies met (institutionele) aandeelhouders en/of hun stemagentschap betreffende hun visie en mening over de corporate governance van Zenitel en vragen uitleg over hun stemgedrag.

## **2. DE RAAD VAN BESTUUR VAN ZENITEL – REGLEMENT**

### **2.1 Benoeming van Bestuurders. Einde van bestuursmandaten**

Zenitel wordt, overeenkomstig de artikelen 11 tot 18*bis* van haar statuten, bestuurd door haar Raad van Bestuur. De statuten voorzien eveneens in de mogelijkheid van oprichting van een directiecomité in overeenstemming met artikel 524*bis* van het Belgische Wetboek van vennootschappen. Tot op heden werd er nog geen dergelijk comité geïnstalleerd.

De Bestuurders van Zenitel worden door een gewone meerderheidsbeslissing van de Algemene Vergadering verkozen voor een periode van ten hoogste zes jaar. Overeenkomstig de Code worden de Bestuurders op heden echter benoemd voor een periode van maximum vier jaar.

Elke Bestuurder kan te allen tijde door een gewone meerderheidsbeslissing van de Algemene Vergadering worden ontslagen. Een Bestuurder kan eveneens op elk ogenblik zijn ontslag geven. Bestuurders dienen hun mandaat ter beschikking te stellen wanneer ze 65 jaar worden. Op deze regeling kunnen echter uitzonderingen worden toegestaan ingeval van specifieke omstandigheden.

Zowel een natuurlijke persoon als een rechtspersoon kan worden benoemd tot Bestuurder. Indien een rechtspersoon wordt benoemd tot Bestuurder, duidt deze overeenkomstig artikel 61, §2 van het Belgische Wetboek van vennootschappen een natuurlijk persoon als vaste vertegenwoordiger aan, die persoonlijk aansprakelijk is voor de uitoefening van het bestuursmandaat.

Elke Bestuurder wiens mandaat ten einde loopt, kan worden herbenoemd door de Algemene Vergadering.

Het aantal leden van de Raad van Bestuur wordt bepaald door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur, met dien verstande dat er minstens drie Bestuurders moeten zijn. Het maximum aantal leden van de Raad van Bestuur is in de statuten beperkt tot twaalf.

Ingeval een Bestuurder zijn mandaat vroegtijdig beëindigt, hebben de overige Bestuurders overeenkomstig artikel 12 van de statuten, het recht om in zijn voorlopige vervanging te voorzien. De eerstvolgende Algemene Vergadering wordt verzocht zijn mandaat te bekrachtigen.

De Raad van Bestuur besteedt bijzondere aandacht aan de zorg voor een efficiënte besluitvorming, aan de noodzaak continuïteit en vernieuwing binnen de Raad van Bestuur te verzoenen en aan de vereiste diversiteit (inclusief genderdiversiteit) en complementariteit van de leden van de Raad van Bestuur.

## **2.2 Samenstelling van de Raad van Bestuur**

De Bestuurders worden door de Algemene Vergadering gekozen op voordracht van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur steunt hierbij op de aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité en geeft in haar voorstel de voorgestelde duur van het mandaat aan, informatie over de relevante professionele kwalificaties van de kandidaat alsook een lijst van de functies die de kandidaat reeds vervult. Tevens wordt aangegeven of de kandidaat voldoet aan de onafhankelijkheidscriteria zoals bepaald in artikel 526<sup>ter</sup> van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité maakt vóór elke nieuwe benoeming een evaluatie op van de bekwaamheden, kennis en ervaring die reeds aanwezig zijn in de Raad van Bestuur en deze die nodig zijn, alsook een evaluatie van de (gender-)diversiteit van de Raad van Bestuur. Op basis hiervan werkt zij een profiel uit van de kandidaat.

In haar aanbeveling aan de Raad van Bestuur neemt zij de kennis, bekwaamheden en ervaring van de kandidaten in overweging waarbij naar een goed evenwicht van vaardigheden zoals financiën, sector kennis, operationele ervaring, strategisch denken, vaardigheid tot onderzoeken van business modellen, enzovoort, en een overeenstemming met het uitgewerkte profiel wordt gestreefd.

Uit de Raad van Bestuur wordt een Bestuurder verkozen als Chief Executive Officer ("CEO") van Zenitel, die wordt belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap (uitvoerend mandaat). De CEO kan niet tevens Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn.

Minstens de helft van de leden van de Raad van Bestuur moeten niet-uitvoerende bestuurders zijn.

Ten minste twee leden van de Raad van Bestuur moeten onafhankelijk zijn. In tegenstelling tot wat is bepaald in de Code, kiest Zenitel ervoor slechts twee onafhankelijke bestuurders te benoemen gezien de beperkte grootte van de Vennootschap en de Raad van Bestuur. Indien noodzakelijk in het kader van artikel 524 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, zal een derde onafhankelijke

bestuurder worden benoemd.

Voor het bepalen van de onafhankelijkheid van een Bestuurder worden volgende criteria in overweging genomen en dit in overeenstemming met artikel 526<sup>ter</sup> van het Belgische Wetboek van vennootschappen:

- gedurende een tijdvak van vijf jaar voorafgaand aan zijn benoeming, noch in de Vennootschap, noch in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, een mandaat van uitvoerend lid van de Raad van Bestuur of een functie van lid van het directiecomité of van persoon belast met het dagelijks bestuur hebben uitgeoefend;
- niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend Bestuurder in de Raad van Bestuur hebben uitgeoefend, zonder dat dit tijdvak langer mag zijn dan twaalf jaar;
- gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de Vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van het Belgische Wetboek van vennootschappen;
- geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de Vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, buiten de tantièmes en de vergoeding die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur of lid van het toezichthoudende orgaan;
- a) geen maatschappelijke rechten bezitten die een tiende of meer vertegenwoordigen van het kapitaal, van het maatschappelijk fonds of van een categorie aandelen van de Vennootschap;  
b) indien hij maatschappelijke rechten bezit die een quotum van minder dan 10 % vertegenwoordigen:
  - mogen die maatschappelijke rechten samen met de maatschappelijke rechten die in dezelfde vennootschap worden aangehouden door vennootschappen waarover de onafhankelijk Bestuurder controle heeft, geen tiende bereiken van het kapitaal, van het maatschappelijk fonds of van een categorie aandelen van de Vennootschap;  
of
  - mogen de daden van beschikking over die aandelen of de uitoefening van de daaraan verbonden rechten niet onderworpen zijn aan overeenkomsten of aan eenzijdige verbintenissen die het onafhankelijk lid van de Raad van Bestuur heeft aangegaan;

- c) in geen geval een aandeelhouder vertegenwoordigen die onder de voorwaarden valt van dit punt;
- geen significante zakelijke relatie hebben of in het voorbije boekjaar hebben gehad met de Vennootschap of met een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11, noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan of lid van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt;
  - in de voorbije drie jaar geen vennoot of werknemer zijn geweest van de huidige of vorige commissaris van de Vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon in de zin van artikel 11 van het Belgische Wetboek van vennootschappen;
  - geen uitvoerend lid zijn van het bestuursorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de Vennootschap zetelt in de hoedanigheid van niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of als lid van het toezichthoudende orgaan, en geen andere belangrijke banden hebben met uitvoerende bestuurders van de Vennootschap uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;
  - geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwanten tot de tweede graad hebben die in de Vennootschap of in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, een mandaat van lid van het bestuursorgaan, lid van het directiecomité, persoon belast met het dagelijks bestuur of lid van het leidinggevend personeel, in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, uitoefenen, of die zich in een of meerdere van de gevallen zoals beschreven in de bovenvermelde punten bevinden.

Onafhankelijke bestuurders van de Vennootschap die werden benoemd vóór 7 januari 2009, blijven onafhankelijk tot zij worden herbenoemd of tot uiterlijk 1 juli 2011. Vanaf die dag moeten zij aan de bovenmelde vereisten van onafhankelijkheid voldoen indien zij in aanmerking willen komen als onafhankelijke bestuurder.

De onafhankelijkheid wordt beoordeeld aan de hand van de informatie die de betrokken (kandidaat-)Bestuurder meedeelt aan Zenitel, alsmede de informatie waarover Zenitel zelf redelijkerwijze beschikt. Indien de betrokken Bestuurder tijdens de duur van zijn mandaat zijn onafhankelijkheid verliest, brengt hij hiervan onmiddellijk Zenitel op de hoogte. Het verlies van deze onafhankelijkheid heeft in

principe niet het einde van het lopende bestuursmandaat van de betrokken Bestuurder tot gevolg. Zenitel zal in dat geval de nodige maatregelen nemen om opnieuw het bovenbepaalde aantal onafhankelijke bestuurders in haar Raad van Bestuur te hebben.

### **2.3 De Voorzitter van de Raad van Bestuur**

De Voorzitter wordt verkozen uit de Raad van Bestuur voor een duur die in principe gelijk loopt met diens mandaat als Bestuurder. Hij wordt verkozen op basis van zijn kennis, vakkundigheid, ervaring en bemiddelingsvermogen. Indien er wordt overwogen de vorige CEO aan te duiden als Voorzitter, zal de Raad van Bestuur de voor- en nadelen van een dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar afwegen en in de CG Verklaring aangeven waarom die benoeming in het beste belang van de Vennootschap is.

De Voorzitter waarborgt dat de werking van de Raad van Bestuur in overeenstemming is met dit Charter. Hij wordt daarin waar nodig bijgestaan door de Comités.

De Voorzitter organiseert, leidt en zit de Raad van Bestuur voor. Hij plant de vergaderingen van de Raad van Bestuur en stelt, in samenspraak met de CEO en de secretaris, de kalender op van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de Comités. Hij bereidt de algemene agenda van de Raad van Bestuur voor met de onderwerpen die tijdens het jaar besproken dienen te worden, alsook de agenda voor iedere vergadering, waarbij hij voor ieder onderwerp op de agenda aanduidt of dit voorgelegd wordt ter informatie, ter discussie of ter besluitvorming.

De Voorzitter ziet toe op de kwaliteit van de continue interactie en dialoog op niveau van de Raad van Bestuur. De Voorzitter zorgt ervoor dat de Raad van Bestuur actuele en relevante informatie ontvangt over de belangrijke aspecten van de strategie, de zakelijke activiteiten en de Financiële toestand van de groep Zenitel, met inbegrip van ontwikkelingen inzake concurrentie. Hij neemt initiatieven die een klimaat van respect, vertrouwen en openheid helpen opbouwen en bestendigen binnen de Raad van Bestuur in het algemeen en tussen niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en de CEO en het Senior Management in het bijzonder. De Voorzitter onderhoudt nauwe banden met de CEO en geeft steun en advies, met respect voor de uitvoerende verantwoordelijkheid van de CEO.

De Voorzitter zorgt ervoor dat nieuwe leden van de Raad van Bestuur een geschikt oriëntatieprogramma ontvangen en dat de opleidingsbehoeftes van individuele bestuursleden worden geïdentificeerd en bevredigd.

## **2.4 Secretaris**

De Raad van Bestuur benoemt een secretaris. Hij/zij assisteert de Raad van Bestuur, de Voorzitter en de comités bij de uitoefening van hun respectievelijke taken. De secretaris geeft advies inzake alle bestuursaangelegenheden. Hij zorgt, onder leiding van de Voorzitter, voor een goede doorstroming van informatie binnen de Raad van Bestuur en de comités en tussen het uitvoerend management en de niet-uitvoerende bestuurders. Hij staat de nieuwe bestuurders bij in hun initiële vorming en helpt hen bij hun verdere professionele ontwikkeling. Alle leden van de Raad van Bestuur hebben toegang tot de secretaris voor diensten en advies.

De secretaris assisteert de Voorzitter bij de organisatie van de Raad van Bestuur (voorbereiden vergaderingen, opstellen notulen,...). De secretaris mag zijn of haar taken of een deel ervan delegeren aan de bedrijfsjurist of andere personeelsleden van Zenitel.

## **2.5 Werking van de Raad van Bestuur**

De Raad van Bestuur wordt bijeengeroepen door de Voorzitter of, in geval van diens onbeschikbaarheid, door de CEO. De Raad van Bestuur kan tevens bijeengeroepen worden door twee Bestuurders, samen handelend.

De Voorzitter, bijgestaan door de secretaris, ziet erop toe dat alle Bestuurders op een correcte en tijdige wijze worden geïnformeerd omtrent elk van de agendapunten. Elke Bestuurder bereidt de vergaderingen van de Raad van Bestuur grondig voor en neemt actief deel aan de beraadslagingen en de discussies.

De uitnodigingen en bijhorende documenten voor de Raad van Bestuur worden minstens één week voor de betrokken vergadering bezorgd. In geval van hoogdringendheid kan deze termijn worden verkort.

De Raad van Bestuur kan slechts geldig beraadslagen indien de helft van de Bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is.

Vergaderingen van de raad van bestuur kunnen geldig worden gehouden bij wijze van video- of telefoonconferentie of via andere internetgebaseerde communicatiemiddelen. In dergelijk geval wordt de vergadering geacht te zijn gehouden op de zetel van de Vennootschap indien tenminste één bestuurder fysiek aanwezig was op de zetel van de Vennootschap.

Hoewel luidens artikel 13 van de statuten een Bestuurder een schriftelijke volmacht kan verlenen aan een andere Bestuurder, zijn de Bestuurders zich er ten volle van bewust dat hun fysieke aanwezigheid tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur verkieslijk is. Het is eveneens bepaald dat één Bestuurder hoogstens 2 andere Bestuurders per volmacht kan vertegenwoordigen.

Ieder lid van de Raad van Bestuur heeft het recht om de bijstand en/of aanwezigheid van externe deskundigen te vragen. De kosten daarvan draagt Zenitel.

De Raad van Bestuur treedt op als een collegiaal orgaan en neemt zodoende beslissingen bij gewone meerderheid. In geval van staking van stemmen is de stem van de Voorzitter doorslaggevend. Zonder afbreuk te doen aan de regels omtrent bestuurdersaansprakelijkheid en aan het recht van elke Bestuurder om zijn stemgedrag en de motieven ervan te laten notuleren, voert elke Bestuurder op loyale wijze de beslissingen van de Raad van Bestuur uit.

In uitzonderlijke omstandigheden, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van Zenitel het vereisen, kan de Raad van Bestuur een voorstel goedkeuren door eenparig schriftelijk akkoord.

De Raad van Bestuur komt samen telkens als dit is vereist in het belang van Zenitel en opdat hij zijn opdrachten doeltreffend kan vervullen en bij benadering viermaal per jaar. De data van deze vergaderingen worden voor het komende kalenderjaar vastgelegd tijdens de laatste bijeenkomst van het aflopende kalenderjaar.

De Raad van Bestuur voert op geregelde tijdstippen (en minstens om de twee tot drie jaar) een evaluatie uit van haar grootte, samenstelling, prestaties, en die van zijn comités, van de individuele bestuurders en zijn interactie met de CEO en het Senior Management. De niet-uitvoerende Bestuurders evalueren geregeld hun interactie met de CEO en het Senior Management. Zij komen daartoe minstens éénmaal per jaar bijeen in afwezigheid van de CEO en eventueel andere uitvoerende Bestuurders.

De Voorzitter volgt nauw zaken op zoals de voorbereiding, deelname en collegialiteit van de leden van de Raad van Bestuur en de leden van de comités. De Voorzitter van de Raad van Bestuur stelt op basis van de resultaten hiervan passende maatregelen voor aan de Raad van Bestuur. Deze kunnen erin bestaan dat de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voorlegt bepaalde

Bestuurders te vervangen dan wel nieuwe Bestuurders te benoemen.

## **2.6 Taken en verplichtingen van de individuele Bestuurders**

Alle Bestuurders houden in de eerste plaats het vennootschapsbelang voor ogen, rekening houdend met de belangen van alle huidige en toekomstige aandeelhouders van Zenitel. Voor alle Bestuurders, zowel voor de uitvoerende als voor de niet-uitvoerende Bestuurders, is het van belang dat zij beslissen op basis van een onafhankelijk oordeel.

Elke Bestuurder is gebonden door een discretieplicht en bewaart op uiterst zorgvuldige wijze de confidentialiteit met betrekking tot de beraadslagingen van de Raad van Bestuur en de comités of met betrekking tot andere informatie die betrekking heeft op Zenitel.

Bestuurders oefenen noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks, enige concurrerende activiteit uit ten aanzien van Zenitel of haar dochtervennootschappen. In de mate van het mogelijke regelt elke Bestuurder zijn persoonlijke en commerciële belangen zo dat er geen belangenconflicten met Zenitel kunnen ontstaan. Indien er toch sprake is van enig belangenconflict, brengt de betrokken Bestuurder de Voorzitter hiervan op de hoogte, waarna de Voorzitter de nodige stappen onderneemt met het oog op de toepassing van de geldende belangenconflictenregeling voorgeschreven door het Belgische Wetboek van vennootschappen. Indien er in hoofde van de Voorzitter sprake zou zijn van enig belangenconflict brengt hij hiervan de onafhankelijke Bestuurder met de meeste anciënniteit op de hoogte, waarna deze de nodige stappen onderneemt met het oog op de toepassing van de geldende belangenconflictenregeling.

Ongeacht of een bepaalde activiteit onder de wettelijke belangenconflictenregeling valt, is het een Bestuurder niet toegestaan om, direct of indirect, overeenkomsten te sluiten met Zenitel gericht op de levering van diensten of goederen, tenzij met uitdrukkelijke toestemming van de Voorzitter of twee niet betrokken Bestuurders. De Voorzitter of genoemde Bestuurders gaan na of deze overeenkomsten worden aangegaan onder de gebruikelijke commerciële en marktconforme voorwaarden. Indien door de Voorzitter toestemming is verleend wordt dit gemeld op de eerstvolgende Raad van Bestuur.

Een zelfde procedure is van toepassing op de CEO en andere leden van het Senior Management van Zenitel.

## 2.7 Bevoegdheden en vertegenwoordiging van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur brengt verslag uit aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De verantwoordelijkheid voor het toezicht op de directie van Zenitel ligt bij de Raad van Bestuur als collegiaal orgaan. De Raad van Bestuur ziet erop toe dat (i) Zenitel zijn verplichtingen tegenover zijn *stakeholders* nakomt (met *stakeholders* wordt bedoeld, elke partij die een belang heeft bij Zenitel) en dat (ii) een gepaste vertegenwoordiging van de Raad van Bestuur op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verzekerd is. De Voorzitter leidt de vergadering en in beginsel zijn alle bestuurders of minstens een meerderheid daarvan aanwezig. De rol van de Raad van Bestuur moet evolueren rekening houdend met de veranderende behoeften van Zenitel.

De Raad van Bestuur moet bij voorrang de belangen van Zenitel verdedigen. Een onafhankelijk oordeel is vereist in de beslissingen van alle Bestuurders.

Voor zover bij wet toegelaten en binnen de perken van de statuten van de Vennootschap is de Raad van Bestuur bevoegd om te beslissen over:

1. de waarden en strategie van Vennootschap, alsook het algemeen beleid van de Vennootschap, de bereidheid om risico's te nemen en de belangrijkste richtlijnen in verband met de belangrijkste activa en productlijnen;
2. de bevoegdheden die overeenkomstig het Belgische Wetboek van vennootschappen exclusief aan de Raad van Bestuur toekomen (zoals onder andere de vaststelling van de jaarrekening en de opstelling van het jaarverslag, voorstellen van beslissingen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders);
3. de handelingen die aan de Raad van Bestuur voorbehouden zijn krachtens de statuten van de Vennootschap en de Code;
4. alle handelingen die kunnen leiden tot de toepassing van de artikelen 523 en 524 van het Belgische Wetboek van vennootschappen inzake belangenconflicten;
5. mogelijke fusies, overnames of joint-ventures van Zenitel, uitgaande van een externe partij;
6. mogelijke fusies, overnames of joint-ventures door Zenitel, die een weerslag zouden hebben voor Zenitel berekend op een bedrag van meer dan 500.000€;
7. alle definitieve jaar- en capexbudgetten;

8. de financiële en menselijke middelen die Zenitel nodig heeft om zijn doelstellingen te realiseren;
9. alle financiële transacties (i) die een invloed hebben op de Zenitel- aandelen, (ii) die aanleiding geven tot financiële convenanten, en (iii) die lange termijn schulden in korte termijn schulden omzetten;
10. elke verkoop van een filiaal van Zenitel, vastgoed, handelsmerken of know-how, die een weerslag heeft op Zenitel van meer dan 150.000€;
11. alle grote contracten met klanten, wanneer de offerte 5.000.000€ overschrijdt;
12. de strategie inzake investeerdersrelaties en communicatie met de aandeelhouders;
13. de strategie inzake dividenden of aandelenuitgiften;
14. een wijziging van de boekhoudregels;
15. de aanstelling en het ontslag van de gedelegeerd bestuurder ("orgaan van dagelijks bestuur" of "CEO") na advies door het Benoemings- en Remuneratiecomité;
16. de benoeming en het ontslag van de leden van het Senior Management en de wijziging van hun arbeids- of managementovereenkomsten (inclusief promoties, bezoldiging en voordelen) na advies door het Benoemings- en Remuneratiecomité;
17. onderzoek naar het bestaan en de werking van het interne controlesysteem, na advies van de Auditcomité, inclusief het zorgen voor een gepast systeem voor het opsporen en beheren van risico's (inclusief de risico's in verband met de naleving van de geldende wetgeving en regelgeving);
18. de structuur, bevoegdheden, plichten en prestatie-evaluaties van de CEO en het Senior Management vaststellen; deze moeten voldoende speelruimte bieden om de strategie van de Vennootschap voor te stellen en uit te voeren; evaluatie van de prestaties van het Senior Management en de verwezenlijking van de strategie van de Vennootschap beoordelen;
19. de kwaliteit en de volledigheid van de verstrekte financiële en niet-financiële informatie en in het bijzonder zorgen voor de integriteit en het tijdig openbaar maken van de financiële en niet-financiële informatie aan de aandeelhouders, na advies van het Auditcomité;

20. de keuze van de Commissaris (als voorstel aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders) en/of externe bedrijfsrevisor en het toezicht op zijn prestaties, na advies van en rekening houdend met de beoordeling van het Auditcomité;
21. de beoordeling van de implementatie van de Interne Auditfunctie en het risicobeheersysteem en de goedkeuring van een klokkenluider-procedure (*whistleblowing procedure*), na advies van het Auditcomité;
22. de Corporate Governance-structuur van Zenitel en naleving van de bepalingen van de Code;
23. de benoeming van de secretaris en een Compliance Officer en een Gedragscode inzake Voorkennis en Transacties in Aandelen van Zenitel voor de Bestuurders; bepaling van de andere personen voor wie deze gedragscode geldt en vastlegging van de plichten en verantwoordelijkheden van de Compliance Officer.
24. de inhoud, het formaat en de periodiciteit van de rapportering door de CEO en het Senior Management aan de leden van de Raad van Bestuur;
25. de beoordeling van de doeltreffendheid van de Comités van de Raad van Bestuur.

De Vennootschap wordt steeds rechtsgeldig vertegenwoordigd ten aanzien van derde partijen door 2 Bestuurders samen handelend zonder dat hiervoor enig bewijs moet worden verleend van een voorafgaandelijke beslissing van de Raad van Bestuur.

Voor wat de handelingen van het dagelijks bestuur betreft, wordt Zenitel tevens rechtsgeldig vertegenwoordigd door de CEO, alleen handelend.

Zowel de Raad van Bestuur als de CEO, elk handelend binnen hun respectieve bevoegdheden en op eigen verantwoordelijkheid, kunnen bijzondere volmachten verlenen aan personen binnen Zenitel. Deze bijzondere volmachten worden regelmatig onderzocht en, indien nodig, verbeterd, gewijzigd of ingetrokken.

### **3. DE COMITES VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN ZENITEL**

#### **3.1 Het Reglement van het Auditcomité**

##### 3.1.1 Algemeen doel

Het Auditcomité assisteert de Raad van Bestuur bij de uitoefening van haar toezichtstaken.

Het Auditcomité beoordeelt en houdt toezicht op het financiële rapporteringssysteem, de doeltreffendheid van het interne controlesysteem en systeem voor het beheer van financiële risico's, het interne en externe auditproces en de doeltreffendheid daarvan, de onafhankelijkheid van de externe auditor, het proces om na te gaan of wetten en reglementen worden gerespecteerd alsook de gedragscode van de Vennootschap. De beoordeling van de audit, en de verslaggeving daarover, moet niet enkel de Vennootschap bestrijken, maar ook haar dochtervennootschappen, zijnde aldus de groep in haar geheel.

Het Auditcomité onderhoudt een effectieve relatie met de Raad van Bestuur, CEO, Senior Management en de interne en externe auditoren. Om zijn/haar taak goed uit te kunnen voeren, bezit elk lid van het Auditcomité een goede kennis van zijn/haar verantwoordelijkheden als lid alsook van de business, activiteiten en risico's van de Vennootschap.

##### 3.1.2 Autoriteit

De Raad van Bestuur heeft het Auditcomité geautoriseerd binnen het kader van haar bevoegdheden om:

- Elke informatie te verkrijgen van elk personeelslid (alle personeelsleden dienen de nodige medewerking te verlenen op verzoek van het Auditcomité) en externe partijen;
- Extern juridisch en ander professioneel advies te vragen; en
- De aanwezigheid van medewerkers van het bedrijf te verzoeken op vergaderingen.

### 3.1.3 Organisatie

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie niet-uitvoerende Bestuurders die over de nodige deskundigheid met betrekking tot boekhoudkundige zaken en audit dienen te beschikken en die zich een onafhankelijk oordeel kunnen vormen ten aanzien van de aangelegenheden waarvoor het Auditcomité bevoegd is. Gelet op de grootte en structuur van Zenitel, zal minstens één lid (en dus niet de helft van de leden zoals geadviseerd door de Code) onafhankelijk zijn. Minstens één lid heeft ervaring op het gebied van boekhouding en accounting. De Voorzitter van het Auditcomité wordt benoemd door de Raad van Bestuur en mag niet de Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn. De leden worden benoemd voor een parallelle periode met hun benoeming als Bestuurder. Er wordt een quorum van 2 leden vereist voor elke vergadering. De secretaris van het Auditcomité is de secretaris van de Vennootschap.

### 3.1.4 Aanwezigheid op vergaderingen

Het Auditcomité kan tevens te allen tijde andere personen (b.v. de Voorzitter, de CEO, de CFO, de commissaris en interne auditors van Zenitel) uitnodigen op zijn vergaderingen.

De interne en externe auditors worden geregeld uitgenodigd om presentaties naar voren te brengen en te overleggen met het Auditcomité.

Er wordt minstens vier keer per jaar vergaderd, en in elk geval wanneer de Raad van Bestuur de jaarrekening, geconsolideerde jaarrekening en de voor publicatie bestemde verkorte financiële overzichten opstelt. Bijzondere vergaderingen worden samengeroepen indien dit noodzakelijk zou zijn. De interne en externe auditors kunnen een Auditcomité samenroepen indien zij van oordeel zijn dat dit noodzakelijk is.

### 3.1.5 Taken en verantwoordelijkheden

Het Auditcomité heeft de volgende meest belangrijke verantwoordelijkheden:

- Evalueren of het management een aangepaste “controle-cultuur” heeft gecreëerd;
- Inzicht vormen in de actuele grootste financiële risico's en hoe het management deze efficiënt beheerst;
- Samen met interne en externe auditors elke fraude, onwettige handelingen, falen van interne controle en andere gelijkaardige issues onderzoeken;

- De doeltreffendheid van de interne controle- en risicobeheersystemen minstens één maal per jaar nakijken teneinde een doeltreffende identificatie, beheer en publicatie van de belangrijkste risico's te verzekeren;
- Onderzoeken van belangrijke accounting en reporting issues met inbegrip van recente professionele en reglementaire bepalingen en hun impact op de financiële staten;
- Het management en de interne en externe auditors ondervragen over belangrijke risico's en de plannen om zulke risico's te minimaliseren;
- Alle juridische aangelegenheden onderzoeken die een significante impact zouden kunnen hebben op de financiële staten;
- Nazicht van de jaarlijkse financiële staten en onderzoeken of deze compleet en consistent zijn met de informatie waarover het Auditcomité beschikt; nagaan of de van toepassing zijnde boekhoudprincipes worden gerespecteerd;
- Bijzondere aandacht besteden aan complexe en/of ongewone transacties zoals herstructureringskosten en afgeleide producten;
- Vergaderen met management en externe auditors om de financiële staten en de audit resultaten te onderzoeken;
- Op de hoogte worden gehouden over hoe het management *press releases*, periodieke financiële staten en briefings aan analisten opstelt; de impact van interne en externe audit alsook de implementatie door het management van de bevindingen en opmerkingen van de interne en externe audit en de mate waarin de externe auditors zulke informatie nakijken, opvolgen;
- De waarheidsgetrouwheid van de periodieke staten en informatie evalueren en uitleg krijgen van het management en de auditors;
- De activiteiten en structuur van de interne audit functie evalueren en er over waken dat geen ongerechtvaardigde beperkingen worden opgelegd;
- De kwaliteiten van het interne audit personeel evalueren en goedkeuring van de aanstelling, vervanging en ontslag ervan alsook een voorstel doen over het budget toegekend aan de interne audit; het werkprogramma van de interne auditor nakijken;
- De voorgestelde audit scope en aanpak bekijken en zich ervan verzekeren dat er geen ongerechtvaardigde beperkingen worden opgelegd;
- De performantie van de externe auditors nagaan;
- De onafhankelijkheid van de externe auditors evalueren, met inbegrip van de diensten verleend in de context van alle consulting diensten genomen door het bedrijf; een beleidsplan opmaken en voorleggen aan de Raad van Bestuur met daarin vermelding van de diensten door de externe auditor die (i) uitgesloten zijn, (ii) toegelaten zijn na beoordeling van het comité, of (iii) toegelaten zijn zonder verwijzing naar het comité;

- Aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur betreffende de selectie, benoeming, herbenoeming en ontslag van de externe auditor en de voorwaarden van zijn aanstelling.

Het Auditcomité brengt geregeld verslag uit over de uitoefening van zijn taken, en ten minste wanneer de Raad van Bestuur de jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening en in voorkomend geval, de voor publicatie bestemde verkorte financiële overzichten opstelt.

#### 3.1.6 Evaluatie

Het Auditcomité herzielt regelmatig (en minstens om de twee tot drie jaar) zijn intern reglement, evalueert zijn eigen doeltreffendheid en doet aan de Raad van Bestuur aanbevelingen omtrent de nodige wijzigingen.

### **3.2 Het Reglement van het Benoemings- en Remuneratiecomité**

#### 3.2.1 Algemeen doel

Gelet op de grootte van Zenitel heeft de Raad van Bestuur besloten om één enkel Benoemings- en Remuneratiecomité in te voeren in plaats van twee aparte comités (Benoemingscomité en Remuneratiecomité).

#### 3.2.2 Autoriteit

Het Benoemings- en Remuneratiecomité draagt er zorg voor dat het benoeming- en herbenoemingproces van Bestuurders, leden van de Comités, CEO, Executive Team en Senior Management van Zenitel en haar dochtervennootschappen zo objectief en professioneel mogelijk verloopt. Het Comité draagt er zorg voor dat het vergoedingsbeleid hierbij zo objectief mogelijk verloopt.

#### 3.2.3 Organisatie

Het Benoemings- en Remuneratiecomité bestaat uit minstens drie niet-uitvoerende Bestuurders waarvan ten minste de meerderheid van de leden onafhankelijk is. Het remuneratiecomité dient te beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur of een andere niet-uitvoerende bestuurder is Voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité, behoudens (ingeval de Voorzitter van de Raad van Bestuur de voorzitter van het comité is) indien de keuze van

zijn of haar opvolger wordt behandeld, in welk geval de Voorzitter van de Raad van Bestuur wel betrokken wordt, doch de vergadering niet kan voorzitten. De CEO neemt eveneens met raadgevende stem deel aan de vergaderingen wanneer de remuneratie van de leden van het Senior Management wordt behandeld.

#### 3.2.4 Rol en Verantwoordelijkheden

Het Benoemings- en Remuneratiecomité adviseert de Raad van Bestuur bij en doet voorstellen omtrent:

- de kandidaturen voor en de benoeming van de Bestuurders, leden van de Comités, de CEO, het Executive Team en Senior Management; het comité neemt hierbij de voorstellen voor benoeming in overweging die worden gedaan door relevante partijen, inclusief het management en de aandeelhouders;
- de omvang en samenstelling van de Raad van Bestuur, de Comités, CEO, Executive Team en Senior Management;
- de individuele vergoeding en het vergoedingsbeleid voor de Bestuurders, leden van de Comités, de CEO, Executive Team en Senior Management, met inbegrip van variabele remuneratie en lange termijn incentives al dan niet gebonden aan aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten, alsook over regelingen inzake voortijdige beëindiging van het contract (vertrekvergoedingen) en de eventueel daaruit voortvloeiende voorstellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders;
- het remuneratieverslag (zie hoofdstuk 3.2.6).

Het Benoemings- en Remuneratiecomité licht tevens het remuneratieverslag toe op de Gewone Algemene Vergadering<sup>4</sup>.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheden inzake vergoeding houdt het Benoemings- en Remuneratiecomité rekening met wat in België en in het buitenland gebruikelijk is in de sector waarin Zenitel actief is en in vennootschappen van een gelijkaardige omvang als Zenitel en met het vergoedingbeleid zoals uiteengezet in hoofdstuk 5.

Eénmaal per jaar bespreekt het Benoemings- en Remuneratiecomité de activiteiten en performantie van het sleutelpersoneel. De parameters hierbij zijn bepaald door het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité komt minstens tweemaal per jaar samen, telkens wanneer het dit nodig acht om zijn plichten te vervullen en in elk geval telkens

<sup>4</sup> Vanaf de verslaggeving over het boekjaar 2011.

wanneer zich wijzigingen opdringen in de samenstelling van de Raad van Bestuur, de Comités, het Executive Team of het Senior Management.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité brengt geregeld verslag uit aan de Raad van Bestuur over de uitoefening van zijn taken.

### 3.2.5 Evaluatie

Het Benoemings- en Remuneratiecomité herziet regelmatig (en minstens om de twee tot drie jaar) zijn intern reglement, evalueert zijn eigen doeltreffendheid en doet aan de Raad van Bestuur aanbevelingen omtrent de nodige wijzigingen.

### 3.2.6 Remuneratieverslag

Het Benoemings- en Remuneratiecomité zal een voorstel doen aan de Raad van Bestuur van een remuneratieverslag dat moet worden opgenomen in de CG Verklaring. De Raad van Bestuur zal het remuneratieverslag tevens meedelen aan de ondernemingsraad, of indien er geen is, aan de werknemersafgevaardigden in het comité voor preventie en bescherming op het werk, of zo er geen is, aan de syndicale afvaardiging.

Dit remuneratieverslag zal, overeenkomstig de Code en de toepasselijke wettelijke bepalingen, minstens de volgende informatie bevatten<sup>5</sup>:

1. een beschrijving van de interne procedure die werd gehanteerd om een remuneratiebeleid te ontwikkelen voor alsook om de remuneratie te bepalen van de Bestuurders, de CEO en de leden van het Executive Team.
2. een verklaring over het gehanteerde remuneratiebeleid voor de *Bestuurders*, CEO en de andere leden van het Executive Team (o.a. de principes waarop de remuneratie was gebaseerd, met aanduiding van de relatie tussen remuneratie en prestaties; het relatieve belang van de verschillende componenten van de vergoeding; de kenmerken van prestatiepremies in aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven; *informatie over het remuneratiebeleid voor de komende twee boekjaren*; indien het remuneratiebeleid in vergelijking met het gerapporteerde boekjaar ingrijpend wordt aangepast, dient dit in het bijzonder tot uitdrukking te komen;
3. op individuele basis, het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks door de Vennootschap, haar

<sup>5</sup> De schuingedrukte bepalingen zullen slechts worden opgenomen in het remuneratieverslag vanaf de verslaggeving over het boekjaar 2011 en dit in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke bepalingen.

dochtervennootschappen *of een andere vennootschap die tot de consolidatiekring behoort*, werden toegekend aan de bestuurders (inclusief aan de uitvoerende bestuurders maar alsdan in de hoedanigheid van bestuurder);

4. indien de CEO of andere leden van het Executive Team in aanmerking komen voor vergoedingen gebaseerd op de prestaties van de Vennootschap, van een vennootschap die tot de consolidatiekring van de Vennootschap behoort, van een bedrijfseenheid of van de betrokkene zelf, de criteria voor de evaluatie van de prestaties ten opzichte van de doelstellingen, de aanduiding van de evaluatieperiode en *de beschrijving van de methoden die worden toegepast om na te gaan of aan deze prestatiecriteria is voldaan*; deze gegevens worden zo vermeld dat zij geen vertrouwelijke informatie geven omtrent de strategie van de Vennootschap;
5. op individuele basis, het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks worden toegekend door de Vennootschap *of een vennootschap die tot de consolidatiekring van de Vennootschap behoort*, aan de CEO, en op globale basis, het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks worden toegekend aan de andere leden van het Executive Team, waarbij een opsplitsing wordt gemaakt tussen (i) het basissalaris; (ii) de variabele remuneratie, zijnde alle bijkomende bezoldiging die gekoppeld is aan prestatiecriteria, met vermelding van de vorm waarin deze wordt betaald; (iii) een verklaring over de toepasselijke pensioensregelingen en vermelding van de gestorte bedragen in het behandelde boekjaar *of de kosten van de diensten die zijn verleend gedurende het behandelde boekjaar, naar gelang van het type pensioenplan*; (iv) overige componenten van de remuneratie, zoals de kosten of de waarde van verzekeringen en voordelen in natura (met een toelichting van de bijzonderheden over de belangrijkste onderdelen); indien deze remuneratie in vergelijking met het gerapporteerde boekjaar ingrijpend wordt aangepast en/of indien de Vennootschap aanzienlijk van haar remuneratiebeleid is afgeweken, dient dit in het bijzonder tot uitdrukking te komen;
6. op individuele basis, het aantal en de voornaamste kenmerken van de aandelen, aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven, die werden toegekend aan de CEO of het Executive Team of die uitgeoefend of vervallen zijn in het afgelopen boekjaar;
7. indien op of na 1 juli 2009 het contract van aanstelling van de CEO of enig ander lid van het Executive Team in een vertrekvergoeding van meer dan 12 maanden maar minder dan 18 maanden basis- en variabele remuneratie voorziet, op individuele basis, de omstandigheden waarin een dergelijke hogere vertrekvergoeding zou kunnen worden betaald en de verantwoording daarvan;
8. *op individuele basis, de bepalingen omtrent vertrekvergoedingen die werden afgesproken met de CEO of de andere leden van het Executive Team*;

9. *in geval van vertrek van de CEO of andere leden van het Executive Team, de verantwoording en de beslissing van de Raad van Bestuur, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité, of de betrokkenen in aanmerking komen voor de vertrekvergoeding en de berekeningsbasis hiervoor;*
10. *de mate waarin ten gunste van de Vennootschap bepaald is in een terugvorderingsrecht van de variabele remuneratie die wordt toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens aan de CEO en de andere leden van het Executive Team..*

## **4. DAGELIJKS BESTUUR**

### **4.1 Samenstelling en werking**

De Raad van Bestuur heeft het dagelijks bestuur in de zin van artikel 525 van het Belgische Wetboek van vennootschappen van Zenitel toevertrouwd aan de Chief Executive Officer (CEO), die rechtstreeks aan de Raad van Bestuur rapporteert. De CEO wordt verkozen uit de Bestuurders voor een duur die in principe gelijk loopt met diens mandaat als Bestuurder, op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

De CEO ontmoet de Voorzitter van de Raad van Bestuur op regelmatige basis, betreft hem vanaf het begin bij strategische initiatieven, voert regelmatig overleg met hem over alle relevante zaken en in het bijzonder over de agendapunten van vergaderingen van de Raad van Bestuur en de Comités.

In 2010 heeft de Raad van Bestuur een Executive Team opgericht. Het Executive Team wordt aangesteld door de Raad Van Bestuur. De rol van dit Executive Team is onder meer het bestuderen van beoogde acquisities, fusies en verkopen, van bedrijfsherstructurringsprogramma's, het updaten en ontwikkelen van alternatieve langetermijnstrategieën, deze voorstellen aan de Raad van Bestuur en het uitvoeren van acties die gebaseerd zijn op beslissingen van de Raad van Bestuur. Het Executive Team staat in voor een snel en efficiënt beheer en controle van de bedrijfsactiviteiten en moet een adequate rapportering en uitwisseling van informatie met de Raad van Bestuur en binnen het Senior Management Team mogelijk maken.

De CEO wordt bijgestaan door de andere leden van het Senior Management Team die verantwoordelijk zijn voor de operationele activiteiten van de Zenitel groep. De leden van het Senior Management Team worden benoemd door de Raad van Bestuur op voorstel van het Benoemings-en Remuneratiecomité.

De Raad van Bestuur wordt via het maandelijks managementrapport op de hoogte gehouden van de activiteiten van de divisies en van de investeringen. De entiteiten voeren op maandelijks basis hun cijfers in het algemene rapporteringssysteem. Deze maandelijks cijfers en rapporten worden op het niveau van de Financiële Afdeling geanalyseerd en gecontroleerd onder toezicht van de CFO. Op regelmatige basis worden samenvattingen van deze rapporten gestuurd naar de Raad van Bestuur.

#### **4.2 Taken, bevoegdheden en vertegenwoordiging**

In het algemeen zijn de CEO en (onder leiding van de CEO) en de leden van het Senior Management Team belast met de dagelijkse leiding van de Vennootschap. Ingeval van twijfel of indien hiertoe verzocht door een Bestuurder, legt de CEO een voorstel dat binnen de bevoegdheden van het dagelijks bestuur ligt ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur. De CEO overlegt met de Voorzitter over het bijeenroepen van de Raad van Bestuur.

In het bijzonder, maar niet beperkt tot hetgeen volgt, zijn de CEO en de leden van het Senior Management Team belast met:

1. het zorgen voor de totstandkoming van interne controles, binnen het kader dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur;
2. de raad van bestuur een volledige, tijdige, betrouwbare en accurate voorbereiding voorstellen van de jaarrekeningen van de Vennootschap, overeenkomstig de toepasselijke standaarden en het beleid van de Vennootschap ter zake;
3. de verplichte publicatie door de Vennootschap van de jaarrekeningen en andere materiële financiële en niet-financiële informatie voorbereiden;
4. de Raad van Bestuur een evenwichtige en begrijpelijke beoordeling bezorgen van alle elementen die de Raad van Bestuur nodig heeft om zijn taken uit te voeren; en
5. verantwoording en rekenschap afleggen aan de Raad van Bestuur over de uitoefening van zijn taken.

De Vennootschap wordt rechtsgeldig vertegenwoordigd voor wat betreft haar dagelijks bestuur door de CEO, alleen handelend. Aan leden van het Senior Management Team kunnen bijzondere volmachten worden verleend. De Vennootschap wordt rechtsgeldig vertegenwoordigd door bijzondere volmachtdragers binnen de beperkingen van hun volmacht.

#### **4.3 Evaluatie**

De CEO en de leden van het Senior Management worden gevalueerd door de Raad van Bestuur die daar een duidelijke procedure voor opstelt.

## **5. HET VERGOEDINGSBELEID VAN ZENITEL**

### **5.1 Algemeen**

De vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur wordt goedgekeurd door de Algemene Vergadering. De individuele vergoeding van de CEO en de leden van het Senior Management Team wordt bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

Zenitel kan en heeft warrantenplannen uitgegeven voor haar personeelsleden. Deze plannen worden voorbereid en opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke vennootschapsrechtelijke en fiscale regels.

In het algemeen staan Zenitel en haar dochterondernemingen geen persoonlijke leningen en zekerheden toe aan hun personeel en leden van de Raad van Bestuur.

Zenitel sluit een passende aansprakelijkheidsverzekering af ten behoeve van de Bestuurders en de leden van het Senior Management (zowel Zenitel als dochtervennootschappen).

### **5.2 De vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur en zijn Comités**

De niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur worden vergoed met een vast bedrag per jaar; er worden geen variabele vergoedingen toegekend. De Voorzitter ontvangt het dubbele bedrag.

In het verleden zijn er warrants toegekend aan leden van de Raad van Bestuur maar niet als een incentive. De laatste toekenning was in 2001. De CEO is de enige uitvoerende Bestuurder en in zijn hoedanigheid van Bestuurder ontvangt hij geen vergoeding.

De leden van het Auditcomité worden tevens vergoed met een vast bedrag per jaar voor de uitoefening van dat mandaat. De voorzitter van het Auditcomité ontvangt het dubbele bedrag. De leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité worden niet vergoed.

### **5.3 De vergoeding van de CEO en het Executive Team**

De vergoeding van de CEO en het Executive Team bestaat uit drie delen: vast bedrag, variabel bedrag en eventueel warrants. Het variabele gedeelte is berekend op basis van een vast bedrag (dat bepaald is in de arbeids- of managementovereenkomst) vermenigvuldigd met een performantiefactor. Deze laatste is gebaseerd op parameters, die jaarlijks worden vastgelegd door het Benoemings- en Remuneratiecomité.

### **5.4 Contracten met de CEO en het Executive Team**

#### 5.4.1 Variabele remuneratie

De contracten die met de CEO of de leden van het Executive Team worden afgesloten dienen te verwijzen naar de criteria die bij het bepalen van de variabele remuneratie in aanmerking worden genomen. De uitbetaling van deze variabele remuneratie kan enkel gebeuren indien de criteria over de aangeduide periode werden bereikt. Het contract neemt tevens specifieke bepalingen op betreffende een vervroegde beëindiging van het contract

Behoudens uitdrukkelijke goedkeuring van de Algemene Vergadering, dient, indien de variabele remuneratie meer dan één vierde van de jaarlijkse remuneratie<sup>6</sup> betreft, ten minste één vierde van de variabele remuneratie die wordt toegekend aan de CEO en de leden van het Executive Team, gebaseerd te zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens twee jaar en dient ten minste een ander vierde gebaseerd te zijn op vooraf vastgelegde en objectief meetbare prestatiecriteria over een periode van minstens drie jaar.

#### 5.4.2 Aandelengerelateerde vergoeding

Behoudens uitdrukkelijke goedkeuring van de Algemene Vergadering, kunnen aandelen pas definitief verworven worden en aandelenopties of alle andere rechten pas worden uitgeoefend door de CEO of de leden van het Executive Team, na een periode van ten minste drie jaar na de toekenning ervan.

<sup>6</sup> Zijnde alle vergoedingen die moeten worden bekendgemaakt overeenkomstig artikel 96, §3, 6° en 7° van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

#### 5.4.3 Vertrekvergoedingen

De vertrekvergoeding bij een vroegtijdige beëindiging van het contract met de CEO of een lid van het Executive Team zal in beginsel niet meer bedragen dan twaalf (12) maanden basis- en variabele remuneratie.

Voor contracten die worden aangegaan of verlengd na 3 mei 2010, geldt dat slechts op voorwaarde van de bijzondere voorafgaandelijke goedkeuring door de eerstvolgende gewone Algemene Vergadering, de vertrekvergoeding meer kan bedragen dan twaalf (12) maanden basis- en variabele remuneratie, dan wel meer dan achttien (18) maanden basis- en variabele remuneratie op gemotiveerd advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Dergelijk verzoek moet minstens 30 dagen voor de datum van de publicatie van de oproeping tot de eerstvolgende Gewone Algemene Vergadering, worden meegedeeld aan de ondernemingsraad, of zo er geen is, aan de werknemersafgevaardigden in het comité voor de preventie en bescherming op het werk of, zo er geen is, aan de syndicale afvaardiging. Op vraag van één van de partijen in de ondernemingsraad, resp. de werknemersafgevaardigden in het comité voor de preventie en bescherming op het werk of de syndicale afvaardiging, brengen deze een advies uit aan de Algemene Vergadering. De vraag om een advies moet ten minste 20 dagen vóór de datum van de oproeping worden ingediend. Het advies wordt uiterlijk op de dag van de publicatie van de oproeping gegeven en op de website van de Vennootschap gepubliceerd.

In elk geval mag, wanneer de vertrekkende persoon niet aan de prestatiecriteria heeft voldaan waarnaar verwezen in zijn contract, de vertrekvergoeding niet de twaalf (12) maanden basisremuneratie overschrijden en mag de variabele remuneratie niet in aanmerking worden genomen.

## **6. GEDRAGSCODE INZAKE VOORKENNIS EN TRANSACTIES IN AANDELEN VAN ZENITEL NV**

Tijdens de vergadering van 9 maart 2010 heeft de Raad van Bestuur de als bijlage toegevoegde gedragsregels inzake voorkennis en transacties in aandelen van Zenitel goedgekeurd.



## **BIJLAGE: GEDRAGSCODE INZAKE VOORKENNIS EN TRANSACTIES IN ANDELEN VAN ZENITEL NV (DE "CODE")**

### **INLEIDING**

In de normale bedrijfsuitoefening kan eenieder die wordt tewerkgesteld door de Zenitel-Groep (zoals hierna gedefinieerd), gebruik maken van of toegang hebben tot Voorkennis (zoals hierna gedefinieerd). Deze "ingewijden" hebben een belangrijke ethische plicht en wettelijke verplichting om zich niet in te laten met handelingen die door de Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis verboden worden. Handel met voorkennis is een misdrijf: de betrokkenen kunnen strafrechtelijke en/of administratieve sancties oplopen evenals burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld.

De Vennootschap heeft deze Code aangenomen om te voorkomen dat de Europese en Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis wordt overtreden door werknemers, mandatarissen en Bestuurders van de Zenitel-Groep en om zelfs maar de schijn van ongeoorloofd gedrag door deze personen te vermijden.

De bedoeling van deze Code is tweevoudig: (i) de betrokkenen binnen de Vennootschap informeren over hun voornaamste plichten ingevolge de Europese en Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis, en (ii) extra beveiligingen inbouwen voor verhandeling door Bestuurders en Sleutelmedewerkers (zoals hierna gedefinieerd).

### **DEFINITIES**

Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald, zullen de volgende termen in deze Code de hierna gedefinieerde betekenis hebben:

**Aanverwant Financieel Instrument:** Eender welk aanverwant financieel instrument in de zin van artikel 2, 2° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, zoals bijvoorbeeld opties

**Auditcomité:** Het Auditcomité van de Vennootschap

**Bestuurder:** Een lid van de Raad van Bestuur van Zenitel NV

**CEO:** De CEO ("Chief Executive Officer") van de Vennootschap

**Compliance Officer:** De persoon, aangeduid door voornoemde Raad van Bestuur, die belast is met de toepassing van hoofdstuk 2 van deze Code

**Dochtervennootschap:** Een vennootschap in de zin van artikel 6 van het Belgische Wetboek van vennootschappen

**Financieel Instrument:** Een financieel instrument in de zin van artikel 2, 1° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd

**Voorkennis:** Eender welke informatie

- (i) die nauwkeurig is;
- (ii) die niet openbaar is gemaakt;
- (iii) die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap, Dochtervennootschappen of de door haar uitgegeven (Aanverwante) Financiële Instrumenten;
- (iv) die, indien ze openbaar zou worden gemaakt, de koers waartegen het betreffende Financieel Instrument of de betreffende Aanverwante Financiële Instrumenten worden verhandeld, aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden.

Van informatie wordt aangenomen dat zij de koers van de (Aanverwante) Financiële Instrumenten aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden, wanneer een redelijk handelende belegger waarschijnlijk van deze informatie gebruik zal maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren.

Informatie wordt geacht nauwkeurig te zijn, indien zij betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijze mag worden aangekomen dat zij zal plaatsvinden en indien de informatie specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van bovenbedoelde situatie of gebeurtenis op de koers van de (Aanverwante) Financiële Instrumenten.

**Vennootschap:** Zenitel NV

**Zenitel-Groep:** De Vennootschap en haar Dochtervennootschappen

**Sleutelmedewerker:** Werknemer(s) of andere personen, zoals consultants en onafhankelijke managers die door hun functie of tewerkstelling in de Zenitel-Groep waarschijnlijk regelmatig in het bezit zijn van Voorkennis, zoals deze exhaustief worden opgesomd in een lijst die wordt bijgehouden door de Compliance Officer. Deze lijst kan eventueel worden overgedragen aan de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen (FSMA) of enig andere wettelijke instantie.

**Raad van Bestuur:** de raad van bestuur van de Vennootschap.

**Verhandeling/Verhandelen:** Eender welke verkoop of koop van, of overeenkomst voor de verkoop of koop van, eender welke Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten van de Vennootschap; het aangaan van een contract voor waardeverschillen of eender welk ander contract waarvan de bedoeling is winst veilig te stellen of een verlies te vermijden ten opzichte van koersschommelingen van Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten van de Vennootschap; en de toekenning, de aanvaarding, de verwerving, de vervreemding, de uitoefening of het opgeven van een optie (voor aankoop (call) of verkoop (put) of beide) of een ander recht of een andere verplichting, nu of in de toekomst, voorwaardelijk of onvoorwaardelijk, om Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten, of een belang in Financiële Instrumenten van de Zenitel-Groep te verwerven of te vervreemden

**Werknemer(s):** Werknemer(s) van de Vennootschap en van de Dochtervennootschappen

**Werknemersparticipatieplan:** Om het even welk warrants- of aandelenoptieplan door de Vennootschap of door een Dochtervennootschap ingevoerd en als gevolg waarvan Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten die door de Vennootschap zijn uitgegeven, kunnen worden toegekend aan alle of een deel van de Werknemers, Bestuurders en/of dienstverleners van de Vennootschap en/of de Dochtervennootschappen

## HOOFDSTUK I: VERBOD OP HANDEL MET VOORKENNIS

### 1. Geen juridisch advies

Dit eerste hoofdstuk beperkt zich tot een overzicht van een aantal hoofdplichten ingevolge de Europese en Belgische wetgeving inzake handel met Voorkennis voor zover deze wetgeving betrekking heeft op de door de Vennootschap uitgegeven Financiële Instrumenten.

Dit overzicht, en in het algemeen, deze Code, vormt geen juridisch advies en men mag zich er niet als dusdanig op verlaten. Alle personeelsleden en aangestelden van de Zenitel-Groep staan er persoonlijk voor in dat hun gedrag op elk moment volledig met de Belgische regels inzake handel met Voorkennis strookt, en moeten gepersonaliseerd juridisch advies inwinnen wanneer dat aangewezen is.

### 2. Verbodsbepalingen

Voor wie in het bezit van Voorkennis is, is het verboden om:

- a) voor eigen rekening of voor rekening van iemand anders, rechtstreeks of onrechtstreeks, de Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten waarop deze Voorkennis betrekking heeft, te verkrijgen of te vervreemden of te trachten te verkrijgen of te vervreemden;
- b) deze Voorkennis mee te delen aan iemand anders, behalve wanneer dit gebeurt in het kader van de gewone uitoefening van zijn of haar werk, beroep of functie;
- c) op basis van deze Voorkennis iemand anders aan te bevelen om de Financiële Instrumenten waarop deze Voorkennis betrekking heeft of Aanverwante Financiële Instrumenten te verkrijgen of te vervreemden, of door anderen te doen verkrijgen of vervreemden;
- d) in het algemeen, zich schuldig te maken aan marktmanipulatie.

### 3. Vervolging en sancties

Inbreuken op de onder 2 hierboven beschreven verbodsbepalingen kunnen tot zowel administratieve als strafrechtelijke vervolging leiden.

Al wie de betreffende verbodsbepalingen overtreedt, kan schuldig worden bevonden aan een administratieve overtreding. De Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen is bevoegd om vervolging in te stellen voor de administratieve overtreding en beschikt daartoe over ruime onderzoeksbevoegdheden.

Ze kan administratieve boetes opleggen die variëren tussen EUR 2.500 en EUR 2.500.000. Indien de administratieve overtreding tot een financieel voordeel heeft geleid, kan dit maximumbedrag worden verhoogd tot tweemaal het bedrag van dat financieel voordeel, of in geval van herhaalde overtredingen, driemaal het bedrag van het voordeel.

Strafrechtelijke vervolging kan worden ingesteld voor een inbreuk op de hierboven beschreven verbodsbepalingen. De bevoegdheid om te vervolgen voor een strafrechtelijk misdrijf inzake handel met Voorkennis behoort toe aan de openbare aanklager (hoewel de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen wel bevoegd is om in de loop van de strafrechtelijke procedure tussenbeide te komen). Elk strafrechtelijk misdrijf kan worden bestraft met een gevangenisstraf van drie maanden tot een jaar en met aanzienlijke strafrechtelijke boetes.

Daarenboven kan de overtreder worden veroordeeld tot de betaling van een som die gelijk is aan een maximum van driemaal het financieel voordeel dat rechtstreeks of onrechtstreeks uit de overtreding voortvloeit. Een verbod om bepaalde mandaten uit te oefenen, zoals dat van Bestuurder, commissaris of bedrijfsleider van een vennootschap, kan ook worden opgelegd.

### 4. Algemeenheid van toepassing

De hierboven beschreven verbodsbepalingen zijn niet alleen op Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten van de Vennootschap van toepassing, ze hebben een algemeen toepassingsbereik.



Bijgevolg kan niet worden uitgesloten dat binnen de Zenitel-Groep verkregen informatie Voorkennis vormt ten aanzien van Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten van andere (Belgische of buitenlandse) ondernemingen waarvan de (Aanverwante) Financiële Instrumenten zijn toegelaten tot een gereguleerde of georganiseerde markt. Bestuurders en Werknemers van de Zenitel-Groep moeten zich er dan ook bewust van zijn dat ze zich aan handel met Voorkennis schuldig kunnen maken in het kader van de (Aanverwante) Financiële Instrumenten van andere ondernemingen door gebruik te maken van binnen de Zenitel-Groep verworven Voorkennis.

Daarom is het ten sterkste aanbevolen om zich niet in te laten met de verhandeling van (Aanverwante) Financiële Instrumenten van rechtstreekse of onrechtstreekse concurrenten van de Vennootschap waarvan de (Aanverwante) Financiële Instrumenten zijn toegelaten tot een gereguleerde of georganiseerde markt.

## HOOFDSTUK II: VERHANDELING DOOR BESTUURDERS EN SLEUTELMEDEWERKERS

### 1. Inleiding

De Vennootschap beschouwt als Bestuurders en Sleutelmedewerkers mensen die waarschijnlijk regelmatig in het bezit van Voorkennis zijn. Ze moeten bijzonder waakzaam zijn wat hun plichten betreft rekening houdend met de Belgische regels inzake handel met Voorkennis. Dit hoofdstuk van de Code legt extra plichten op aan zulke Bestuurders en Sleutelmedewerkers met het oog op de reputatie van integriteit van de Zenitel-Groep en om zelfs maar de schijn van ongeoorloofd gedrag te vermijden. Naleving van de regels van dit hoofdstuk ontslaat de Bestuurder of Sleutelmedewerker evenwel niet van de plicht om ervoor te zorgen dat zijn of haar Verhandeling op elk moment conform de toepasselijke Belgische regels inzake handel met Voorkennis is.

Een lijst met de namen en functies van alle Sleutelmedewerkers moet up-to-date worden gehouden door de Compliance Officer. Een Werknemer of ander persoon wiens naam aan de lijst wordt toegevoegd moet hier onmiddellijk persoonlijk van op de hoogte worden gebracht. De Compliance Officer zal deze lijst overhandigen aan de Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen of enig ander wettelijk orgaan wanneer hij hiertoe wordt verzocht op grond van de toepasselijke regelgeving.

### 2. Toelating om te Verhandelen

Bestuurders en Sleutelmedewerkers mogen niet Verhandelen zonder de Compliance Officer hier vooraf van op de hoogte te hebben gebracht en toelating te hebben gekregen.

De Compliance Officer mag niet verhandelen zonder de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de Voorzitter van het Auditcomité hier vooraf van op de hoogte te hebben gebracht en toelating van beide te hebben ontvangen.

Toelating voor een bepaalde verhandeling moet worden toegekend of geweigerd binnen de vijf werkdagen na de ontvangst van het verzoek en wordt, indien ze wordt toegekend, gegeven voor een termijn van 20 dagen vanaf de dag waarop de betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker de toelating heeft ontvangen, met dien verstande dat een gegeven toelating hoe dan ook drie dagen voor een Besloten Periode zoals onder IV wordt beschreven, vervalst.

De betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker moet de Compliance Officer onmiddellijk inlichten nadat hij/zij heeft Verhandeld. Indien dergelijke informatie niet wordt ontvangen zal de Vennootschap ervan uitgaan dat de Verhandeling niet werd uitgevoerd.

Alle verzoeken voor toelating en alle toekenningen of weigeringen van toelating worden via e-mail meegedeeld.

De Compliance Officer moet een schriftelijk dossier bijhouden van:

- (i) elk ontvangen verzoek voor toelating,
- (ii) elke gegeven of geweigerde toelating, en
- (iii) elke kennisgeving van uitgevoerde Verhandelingen. De betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker moet bevestiging ontvangen van elk ontvangen verzoek of elke ontvangen kennisgeving en van elke gegeven of geweigerde toelating.

### 3. Weigering van toelating

Het is mogelijk dat geen toelating voor Verhandeling wordt gegeven:

- a) tijdens een Besloten Periode zoals hierna in Hoofdstuk II, afdeling 4 wordt gedefinieerd;
- b) op eender welk tijdstip wanneer de Compliance Officer door de CEO wordt ingelicht dat redelijkerwijze kan worden verwacht dat de Vennootschap een aankondiging zal moeten doen waardoor "occasionele informatie" (in de zin van artikel 10 §1 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zijnde Voorkennis, met inbegrip van de wijzigingen van betekenis in reeds openbaar gemaakte informatie) openbaar wordt gemaakt binnen de periode van een week na de voorgenomen verhandeling, zelfs als de persoon die de toelating vraagt geen kennis heeft van de betreffende zaak. De CEO dient dergelijke beslissing te nemen in overleg met de CFO en/of de Voorzitter van de Raad van Bestuur. In noodgevallen kan de CEO dergelijke beslissing evenwel nemen zonder voormeld overleg;
- c) op eender welk ander tijdstip wanneer de Compliance Officer anderszins een reden heeft om aan te nemen dat de voorgenomen Verhandeling een inbreuk op deze Code vormt.

#### 4. Besloten Periodes

Bestuurders en Sleutelmedewerkers mogen niet Verhandelen tijdens de volgende perioden (elk een "Besloten Periode" genoemd):

- a) de periode van een maand die onmiddellijk voorafgaat aan de aankondiging van de jaarresultaten en die doorloopt tot (en met) de werkdag na de aankondiging, of, indien korter, de periode die begint te lopen op de laatste dag van het betreffende boekjaar en doorloopt tot (en met) de werkdag na de aankondiging;
- b) de periode van een maand die onmiddellijk voorafgaat aan de aankondiging van de tussentijdse resultaten en die doorloopt tot (en met) de werkdag na de aankondiging, of, indien korter, de periode die begint te lopen op de laatste dag van de betreffende tussentijdse periode en doorloopt tot (en met) de werkdag na de aankondiging; of
- c) de periode van het tijdstip van de aankondiging van "occasionele informatie" (in de zin van artikel 10 §1 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zijnde Voorkennis, met inbegrip van de wijzigingen van betekenis in reeds openbaar gemaakte informatie) tot en met de werkdag die op de betreffende aankondiging volgt.

Aan het einde van elk boekjaar zal de Raad van Bestuur de onder (a) en (b) bedoelde Besloten Perioden meedelen voor het volgende boekjaar. Eventuele wijzigingen daarin (als gevolg van wijzigingen in het boekjaar of anderszins) in de loop van het boekjaar zullen onmiddellijk worden meegedeeld.

Bestuurders en Sleutelmedewerkers moeten hun beleggingsbeheerders of anderen die voor hun rekening Verhandelen de instructie geven om tijdens Besloten Perioden niet te Verhandelen. Bestuurders en Sleutelmedewerkers moeten ervoor zorgen dat dochtervennootschappen die ze controleren in de zin van artikel 5 van het Belgische Wetboek van vennootschappen, tijdens Besloten Perioden niet Verhandelen.

Bestuurders en Sleutelmedewerkers moeten er zich van verzekeren dat leden van hun huishouden en andere naasten tijdens Besloten Perioden niet handelen.

5. Andere beperkingen

Het Verhandelen door Bestuurders en Sleutelmedewerkers om louter speculatieve redenen werkt, naar het oordeel van de Vennootschap, onwettelijk gedrag - of minstens de schijn van onwettelijk gedrag - in de hand. Om die reden mogen Bestuurders en Sleutelmedewerkers niet Verhandelen uit korte termijn overwegingen.

*Geen aanbevelingen om niet te verhandelen:*

Bestuurders en Sleutelmedewerkers mogen op basis van Voorkennis in hun bezit andere personen niet aanbevelen om Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten (van de Vennootschap of van andere vennootschappen waarvan de (Aanverwante) Financiële Instrumenten zijn toegelaten tot een gereguleerde of georganiseerde markt) niet te Verhandelen.

6. Vrijstellingen met betrekking tot een Werknemersparticipatieplan

In afwijking van dit hoofdstuk "Verhandeling door Bestuurders en Sleutelmedewerkers" is het volgende toegestaan zonder voorafgaande toelating, maar uitsluitend in het kader van een Werknemersparticipatieplan:

- (i) de aanvaarding van door de Vennootschap uitgegeven Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten in het kader van dergelijk Werknemersparticipatieplan;
- (ii) een onderschrijving van door de Vennootschap uitgegeven Financiële Instrumenten in het kader van dergelijk Werknemersparticipatieplan; en

Om alle twijfel te vermijden wordt hierbij gespecificeerd dat de vrijstellingen waarin in dit Hoofdstuk II, afdeling 6 is voorzien, niet gelden voor en dat de andere bepalingen van deze Code volledig blijven gelden voor de Verhandeling van Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten die zijn verworven als gevolg van de onder (i) hierboven vermelde uitoefening.

In het geval dat in het kader van een Werknemersparticipatieplan de uiterste uitoefeningsdatum van door de Vennootschap uitgegeven Aanverwante Financiële Instrumenten in een in Hoofdstuk II, afdeling 4 beschreven periode valt waarin geen toelating kan worden gegeven om te handelen en de Bestuurder/Sleutelmedewerker zelf geen reden heeft om aan te nemen dat de betreffende uitoefening een inbreuk op deze Code vormt, mag de betreffende Bestuurder/Sleutelmedewerker de Compliance Officer vragen om toelating voor de uitoefening te geven.

In dat geval zal de Compliance Officer bij wijze van uitzondering op de regels zoals beschreven in Hoofdstuk II, afdeling 3, toelating voor uitoefening geven in de periode waarin anderszins geen toelating kan worden gegeven om te handelen conform Hoofdstuk II, afdeling 3, behalve in het geval dat de Compliance Officer een reden heeft om aan te nemen dat de voorgenomen uitoefening een inbreuk op deze Code vormt. Dergelijke toelating zal hoe dan ook enkel worden gegeven voor de uitoefening van de Aanverwante Financiële Instrumenten en zal geen toelating vormen voor een andere Verhandeling.

Om alle twijfel te vermijden wordt hierbij gespecificeerd dat niets van wat in dit Hoofdstuk II, afdeling 6 is bepaald, kan worden uitgelegd als een vrijstelling voor de Bestuurder/Sleutelmedewerker van de plicht om zich volledig aan de algemene verplichtingen te houden waarnaar in het hoofdstuk "Verbod op handel met Voorkennis" wordt verwezen.

7. Kennisgeving van transacties in Zenitel-aandelen, derivaten of daaraan verbonden financiële instrumenten

Bestuurders en Sleutelmedewerkers, alsook

- (i) hun echtgeno(o)t(e) of levenspartner die wettelijk als gelijkwaardig wordt beschouwd met een echtgeno(o)t(e);
- (ii) kinderen die onder hun wettelijke verantwoordelijkheid vallen;
- (iii) andere familieleden die op datum van de transactie in kwestie minsten een jaar deel hebben uitgemaakt van hetzelfde huishouden als de Bestuurder of Sleutelmedewerker; en
- (iv) de rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid bij de Bestuurder of Sleutelmedewerker rust of bij de personen genoemd in (i), (ii) of (iii), die rechtstreeks of middellijk onder de zeggenschap staat van een dergelijke persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van de genoemde personen;

moeten de FSMA in kennis stellen van transacties voor eigen rekening in aandelen van Zenitel, of in derivaten of in andere daaraan verbonden financiële instrumenten.

Dit moet uiterlijk vijf werkdagen na de uitvoering van de transactie plaatsvinden. Uitzonderlijk mag de melding worden uitgesteld indien het totaalbedrag van de transacties die tijdens het lopende kalenderjaar zijn uitgevoerd, onder de EUR 5.000 blijft. Bij overschrijding van die drempel, moeten alle tot dan toe verrichte transacties (van het lopende kalenderjaar) binnen de vijf werkdagen worden gemeld aan de FSMA. Indien het totaalbedrag van de transacties van het lopende boekjaar onder de EUR 5.000 is gebleven, worden de betrokken transacties alsdan gemeld aan de FSMA vóór 31 januari van het volgende kalenderjaar.

Het totaalbedrag van de transacties bestaat uit de som van (i) alle transacties verricht door de betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker en (ii) alle transacties verricht door de aan de betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker gelieerde personen (zie (i) tot (iv) hierboven).

De melding aan de FSMA moet de volgende gegevens bevatten:

- (i) de naam van de betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker, of in voorkomend geval, de naam van de gelieerde persoon (zie (i) tot (iv) hierboven);
- (ii) de reden voor de meldingsplicht (bv. hoedanigheid van bestuurder en een transactie van meer dan EUR 5.000);
- (iii) de naam van de Vennootschap, Zenitel NV;
- (iv) omschrijving van het verhandelde effect (bv. aandeel);
- (v) aard van de transactie (verwerving/vervreemding);
- (vi) datum en plaats van de transactie; en
- (vii) prijs en omvang van de transactie.

### HOOFDSTUK III: VERPLICHTINGEN VAN BESTUURDERS EN SLEUTEL-MEDEWERKERS MET BETREKKING TOT VOORKENNIS

Bestuurders en Sleutelmedewerkers zullen het vertrouwelijk karakter van gevoelige informatie en desgevallend Voorkennis bewaren. Met het oog op deze verplichting zullen zij onder meer:

- a) elke commentaar over de Vennootschap weigeren aan analisten, makelaars, de pers, enz. en deze personen onmiddellijk doorverwijzen naar de verantwoordelijke die hiervoor door de Vennootschap werd aangeduid;
- b) codenamen gebruiken voor gevoelige projecten;
- c) paswoorden gebruiken op het computersysteem om de toegang tot de documenten waarin Voorkennis te vinden is, te beperken;
- d) de toegang beperken tot de ruimten waar gevoelige en vertrouwelijke informatie, of desgevallend Voorkennis, kan worden teruggevonden of waar over Voorkennis wordt gediscussieerd;
- e) gevoelige en vertrouwelijke informatie (desgevallend Voorkennis) veilig wegbergen;
- f) in publieke plaatsen (vb. liften, hall, restaurant) niet over Voorkennis converseren;
- g) op documenten die gevoelige informatie (of desgevallend Voorkennis) bevatten, het woord "vertrouwelijk" aanbrengen en gesloten enveloppen gebruiken met daarop het woord "vertrouwelijk";
- h) documenten die Voorkennis bevatten, zo weinig mogelijk kopiëren;
- i) indien gepast, een soort register laten ondertekenen door de personen die gevoelige informatie (of desgevallend Voorkennis) consulteren;
- j) de lijst van de personen die toegang hebben tot gevoelige en vertrouwelijke informatie (of desgevallend Voorkennis), bijhouden en regelmatig bijwerken, en de toegang tot Voorkennis beperken tot de personen die er noodzakelijk van op de hoogte moeten zijn;
- k) gevoelige en vertrouwelijke informatie (of desgevallend Voorkennis) nooit onbewaakt achterlaten;
- l) werknemers die met Voorkennis in contact komen, steeds wijzen op het vertrouwelijk karakter van de informatie en op het feit dat de vertrouwelijkheid dient bewaard te worden;
- m) bij het faxen van gevoelige informatie (of desgevallend Voorkennis) altijd het faxnummer verifiëren en verifiëren dat iemand met toegang tot deze informatie aanwezig is om de informatie te ontvangen.



Het voorgaande vormt geenszins een exhaustieve opsomming. Bestuurders en Sleutelmedewerkers zullen steeds alle andere gepaste maatregelen moeten nemen, in functie van de concrete omstandigheden.

#### HOOFDSTUK IV: SLOTBEPALINGEN

De Belgische en Europese wetgeving met betrekking tot dit onderwerp is onderhevig aan wijzigingen. Updates van deze Gedragscode zullen worden gecommuniceerd telkens wanneer dit nodig zou blijken.

De Vennootschap zal erop toezien dat alle door de Zenitel-Groep tewerkgestelde personen op de hoogte worden gebracht van het bestaan en de inhoud van deze Code en dat de bepalingen (inclusief updates) ervan, indien van toepassing, ten aanzien van hen afdwingbaar zijn.

Daarnaast zullen alle Bestuurders en Sleutelmedewerkers worden verplicht om te bevestigen dat ze deze Code begrijpen en zich ertoe verbinden om ze na te leven door een in de hiertoe bestemde verklaring te ondertekenen.

***Ik verklaar hierbij dat ik de inhoud van deze Code begrijp en dat ik de Code respecteren.***

***Ik ben akkoord dat mijn naam en andere persoonlijke gegevens kunnen gecommuniceerd worden aan de Belgische Commissie voor het Bank-, Financien en Assurantiewezen of een andere wettelijke instantie indien dit verplicht zou worden bij wet of enig ander reglement.***

***Ik aanvaard dat, zonder afbreuk te doen aan andere rechtsmiddelen waarin de wet voorziet, een inbreuk op de bepalingen van de Europese en Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis en van deze Code een grond vormen voor de beëindiging van de tewerkstelling om dringende redenen bij de Zenitel-Groep.***

***Gedaan te \_\_\_\_\_***

\_\_\_\_\_  
***Naam:***

***Functie:***