

ZENITEL
Naamloze vennootschap

Research Park Zellik,
Pontbeek 63
1731 Zellik

RPR (Brussel) 0 403.150.608

Bijzonder verslag van de raad van bestuur overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen m.b.t. het toegestaan kapitaal gericht aan de buitengewone algemene vergadering der aandeelhouders

1. Gebruik van het toegestaan kapitaal door de raad van bestuur

Op 27 maart 2002 werd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders aan de raad van bestuur toelating verleend om gedurende een periode van vijf jaar het kapitaal te verhogen met een maximum bedrag van 6.200.000 EUR. Deze bevoegdheid kan alleen worden aangewend voor de uitgifte van warrants door de Vennootschap en de daarmee verbonden kapitaalverhogingen.

De raad van bestuur meent dat het nuttig is om haar bevoegdheid tot kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal te verruimen, zodat de Vennootschap over de mogelijkheid beschikt om in te spelen op de evoluties van de kapitaalmarkt. Aldus zal de Vennootschap d.m.v. het toegestaan kapitaal, in functie van haar kapitaalbehoeften en de omstandigheden van de markt, een beroep kunnen doen op de markt om haar financieringsbehoeften te voldoen. Anderzijds kan de Vennootschap, wanneer zich interessante overname-opportunities aanbieden op korte of middellange termijn, deze overname (mede) financieren door de uitgifte van nieuwe aandelen. Tenslotte blijft ook de uitgifte van warrants t.v.v. het personeel en andere personen een instrument in de bedrijfsvoering van de Vennootschap.

2. Verhoging van het toegestaan kapitaal

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering voor haar, overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen, de bevoegdheid te verlenen het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen. De buitengewone algemene vergadering zal vooreerst overgaan tot een kapitaalvermindering ingevolge compensatie van het maatschappelijk kapitaal met een deel van de overgedragen verliezen van de Vennootschap. Meer bepaald zal het kapitaal worden verminderd met een bedrag van EUR 30.000.000 tot een bedrag van EUR 3.630.768,73. Het bedrag van het toegestaan kapitaal wordt vastgesteld op het bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap na de voornoemde kapitaalvermindering. Aldus zal het bedrag van het toegestaan kapitaal maximaal EUR 3.630.768,73 bedragen.



De raad van bestuur stelt de algemene vergadering voor haar de volgende bevoegdheden te geven:

- om het geplaatst kapitaal in één of meer malen te verhogen met een bedrag van maximum EUR 3.630.768,73. Deze bevoegdheid geldt voor kapitaalverhogingen waarop in geld moet worden ingeschreven en voor kapitaalverhogingen waarop *in natura* wordt ingeschreven. Deze bevoegdheid van de raad van bestuur geldt tevens voor kapitaalverhogingen door omzetting van reserves of van uitgiftepremies;
- om naast de uitgifte van aandelen, converteerbare obligaties en warrants eveneens kapitaalverhogingen te laten geschieden door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, van aandelen met een preferent dividend en liquidatievoorrecht en van converteerbare aandelen die onder bepaalde voorwaarden converteren in een kleiner of groter aantal gewone aandelen;
- om in het belang van de Vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in artikel 605 van het Wetboek van vennootschappen het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken;
- om het voorkeurrecht te beperken of op te heffen t.v.v. een of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen;
- om een uitgiftepremie te vragen, die op een onbeschikbare rekening moet worden geboekt die niet voor uitkering mag worden aangewend, tenzij anders beslist door de algemene vergadering.
- om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.
- om het geplaatst kapitaal te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum dat de Vennootschap de mededeling van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen ontvangt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbrengen in speciën met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen *in natura* in overeenstemming met artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. Deze bevoegdheid werd toegekend voor een periode van drie jaar vanaf de bekendmaking van deze beslissing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad en kan worden hernieuwd.

3. Omstandigheden waarin en doeleinden waarvoor het toegestaan kapitaal kan worden aangewend

De machtiging welke aan de raad van bestuur wordt gegeven door de algemene vergadering, heeft o.m. tot doel de raad van bestuur toe te laten in te spelen op de snelle evolutie van de kapitaalmarkten, de interestvoeten, de beurskoers van de aandelen van de Vennootschap, evenals andere economische factoren ten einde op een snelle en efficiënte wijze één of meer operaties te verwezenlijken welke de uitgifte van nieuwe effecten van de Vennootschap, al dan niet in verschillende tranches, vereisen.



Deze uitgifte kan bestaan hetzij uit een openbare of private uitgifte van aandelen, hetzij uit een uitgifte van obligaties terugbetaalbaar in aandelen of converteerbare obligaties met of zonder inschrijvingsrecht, hetzij anders uit een uitgifte van effecten volgens modaliteiten te bepalen in functie van de feitelijke omstandigheden.

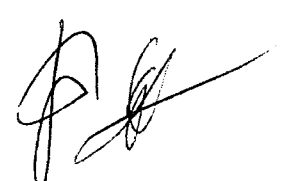
De financiële middelen die aldus ter beschikking van de Vennootschap zouden worden gesteld, dienen haar met name toe te laten haar financiële situatie te verstevigen.

In het algemeen kan de raad van bestuur het toegestaan kapitaal in alle omstandigheden waarin een kapitaalverhoging nodig is ten einde het kapitaal op korte termijn te verhogen zonder de volledige procedure van oproeping en stemming ter algemene vergadering der aandeelhouders te moeten doorlopen, in het belang van de Vennootschap aanwenden. Met voornoemde omstandigheden worden o.m. bedoeld: iedere omstandigheid waarin op die manier op een adequate manier kan worden ingespeeld op de evolutie en de gunstige toestand van de kapitaalmarkten, op de belangstelling die de beleggers voor de Vennootschap vertonen en in het algemeen, op iedere opportuniteit die er bestaat om het eigen vermogen van de Vennootschap te versterken, haar financiële structuur af te stemmen op de noodzaken van de ontwikkeling van haar activiteiten evenals haar actiemiddelen te vergroten, haar activiteiten verder te ontplooien of op haar wil om haar personeel in de Vennootschap te betrekken.

De mogelijkheid tot opheffing of beperking van het voorkeurrecht, zelfs t.v.v. één of meer welbepaalde personen, welke de raad van bestuur wordt geboden, is ingegeven door de wil, desgevallend, te kunnen overgaan tot een plaatsing van een deel van de aandelen uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal bij één of meer investeerders, al dan niet aandeelhouder van de Vennootschap, die hetzij blijk hebben gegeven van een bijzondere interesse in de Vennootschap, hetzij zouden hebben aanvaard in te schrijven op een deel of geheel van de aandelen van de Vennootschap uitgegeven in het kader van het toegestaan kapitaal ingevolge een vaste overname, hetzij bereid zouden zijn de stabiliteit van het aandeelhouderschap te waarborgen, hetzij door hun toetreden tot de Vennootschap een meerwaarde aan de Vennootschap geven. Desgevallend, kan de raad van bestuur bepalen dat voorrang wordt verleend aan de bestaande aandeelhouders op het ogenblik van de tokenning van de nieuwe aandelen.

Indien de raad van bestuur zou besluiten tot een beperking of de opheffing van het voorkeurrecht, zal zij hiervoor een rechtvaardiging geven zoals vereist in het Wetboek van vennootschappen.

De raad van bestuur kan, ter gelegenheid van een kapitaalverhoging verwezenlijkt binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, een nieuwe soort aandelen of effecten uit te geven die op grond van hun statuut, de rechten van de bestaande aandelen kunnen wijzigen, mits respect van artikel 560 van het Wetboek van vennootschappen.



Dit kan gebeuren onder de vorm van een uitgifte van converteerbare obligaties, warrants, aandelen zonder stemrecht, aandelen met een preferent dividend- en liquidatievoorrecht en converteerbare aandelen. Met converteerbare aandelen wordt bedoeld, aandelen die voor zover de wet dit toelaat, conform de bepalingen opgenomen in de uitgiftevoorwaarden converteerbaar zijn in een groter of kleiner aantal gewone aandelen, zonder dat een bijkomende inbreng plaatsvindt, waardoor de fractiewaarde van de bestaande aandelen van andere soorten aandelen respectievelijk wordt verlaagd of verhoogd. Dergelijke machtiging kan worden verantwoord in het belang van de Vennootschap, omdat zij haar, indien nodig in staat stelt op soepele en snelle wijze bijkomende eigen middelen aan te trekken uit de internationale kapitaalmarkten door middel van de uitgifte van bijzondere financiële instrumenten die op deze kapitaalmarkten worden uitgegeven. De raad van bestuur verbindt er zich evenwel toe deze machtiging in geen geval aan te wenden op een wijze die een benadeling van de rechten verbonden aan de bestaande aandelen als doel of gevolg zou hebben.

Het toegestaan kapitaal kan eveneens worden aangewend om een warrantenplan tot stand te brengen t.v.v. het personeel, de bestuurders en iedere andere persoon belast met het beheer van de Vennootschap of een dochtervennootschap van de Vennootschap. Voornoemd warrantenplan heeft tot doel de motivatie van bovengenoemde personen te bevorderen.


Ingeval van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap kan de raad van bestuur het toegestaan kapitaal eveneens aanwenden om in het belang van de Vennootschap het kapitaal te verhogen overeenkomstig artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar vanaf de publicatie van een uittreksel van de notariële akte tot statutenwijziging in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad.

Een dergelijke uitgifte kan uitsluitend plaatsgrijpen binnen de voorwaarden van de wet, wanneer :

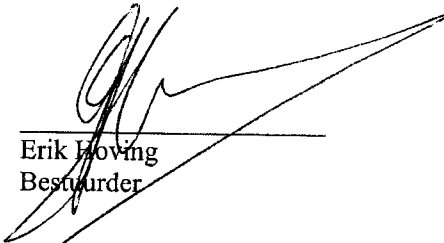
- het verplichtingen betreft die op geldige wijze zijn aangegaan voor het ontvangst van de mededeling van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen aan de Vennootschap dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap;
- het kapitaalverhogingen betreft, waartoe de raad van bestuur uitdrukkelijk en voorafgaand werd gemachtigd door de algemene vergadering overeenkomstig de meerderheden vereist voor een statutenwijziging en die ten hoogste drie jaar voor de ontvangst van voornoemde mededeling plaatshad;
- de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging vanaf hun uitgifte volledig zijn volgestort;
- de uitgifteprijs van de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging niet minder bedraagt dan de prijs van het bod;
- het aantal aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging niet meer bedraagt dan een tiende van de door de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen.

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering, gelet op het bovenstaande, voor het toegestaan kapitaal te verhogen overeenkomstig artikel 604 van het Wetboek van vennootschappen.

De raad van bestuur, 15 december 2004



Frank Donck
Voorzitter



Erik Hoving
Bestuurder