

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER
ZENITEL NV

28 april 2020

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 | 7 |
| 1.1.4 Dividenden | 8 |
| 1.2 De aandeelhouders | 9 |
| 1.3 De Algemene Vergadering van Aandeelhouders | 9 |
| 1.3.1 Oproeping en stukken | 9 |
| 1.3.2 De agenda | 10 |
| 1.3.3 Website | 12 |
| 1.3.4 Toelating tot de Algemene Vergadering | 12 |
| 1.3.5 Vraagrecht | 13 |
| 1.3.6 Volmacht | 13 |
| 1.3.7 Stemming op afstand | 16 |
| 1.3.8 Verloop van de vergadering | 18 |
| 1.3.9 Notulen | 18 |
| 1.4 Institutionele aandeelhouders | 19 |
| 2. DE RAAD VAN BESTUUR VAN ZENITEL – REGLEMENT | 20 |
| 2.1 Benoeming van Bestuurders en duur van hun mandaat | 20 |
| 2.2 Samenstelling van de Raad van Bestuur | 21 |
| 2.3 De Voorzitter van de Raad van Bestuur | 24 |
| 2.4 Secretaris van de Vennootschap | 25 |
| 2.5 Werking van de Raad van Bestuur | 26 |
| 2.6 Taken en verplichtingen van de individuele Bestuurders | 28 |
| 2.7 Bevoegdheden en vertegenwoordiging van de Raad van Bestuur | 29 |
| 3. DE COMITES VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN ZENITEL | 34 |
| 3.1 Het Reglement van het Auditcomité | 34 |
| 3.1.1 Algemeen doel | 34 |
| 3.1.2 Autoriteit | 34 |
| 3.1.3 Samenstelling | 35 |
| 3.1.4 Secretaris | 35 |
| 3.1.5 Werking | 35 |
| 3.1.6 Taken en verantwoordelijkheden | 36 |
| 3.1.7 Rapportage en beoordeling | 38 |
| 3.2 Het Reglement van het Benoemings- en Remuneratiecomité | 38 |
| 3.2.1 Algemeen doel | 38 |
| 3.2.2 Autoriteit | 38 |
| 3.2.3 Samenstelling | 39 |
| 3.2.4 Secretaris | 39 |
| 3.2.5 Werking | 39 |
| 3.2.6 Rol en verantwoordelijkheden | 40 |
| 3.2.7 Rapportage en beoordeling | 41 |
| 3.2.8 Remuneratieverslag | 42 |
| 4. DAGELIJKS BESTUUR | 44 |
| 4.1 Samenstelling en rol | 44 |
| 4.2 Verantwoordelijkheden, bevoegdheden en vertegenwoordiging | 45 |
| 4.3 Evaluatie | 46 |
| 5. HET VERGOEDINGSBELEID VAN ZENITEL | 46 |
| 5.1 Algemeen | 46 |
| 5.2 De vergoeding van de Bestuurders en de leden van zijn Comit es | 47 |
| 5.3 De vergoeding van de CEO en het Executive Team | 47 |
| 5.4 Contracten met de CEO en het Executive Team | 48 |
| 5.4.1 Variabele remuneratie | 48 |
| 5.4.2 Vertrekvergoedingen | 48 |

| | |
|--|-----------|
| 6. Gedragscode inzake Voorwetenschap en Transacties in Financiële instrumenten van Zenitel NV..... | 50 |
| Bijlage: Gedragscode inzake voorkennis en transacties in Financiële instrumenten van Zenitel NV de"Code")..... | 50 |
| INLEIDING | 50 |
| DEFINITIES | 50 |
| HOOFDSTUK I: VERBOD OP HANDEL MET VOORWETENSCHAP EN WEDERRECHTELIJKE MEDEDELING VAN VOORWETENSCHAP | 56 |
| HOOFDSTUK II: VERBOD OP MARKTMANIPULATIE..... | 60 |
| HOOFDSTUK III: TRANSACTIES DOOR PERSONEN MET LEIDINGGEVENDE VERANTWOORDELIJKHEID EN DE MET HEN NAUW VERBONDEN PERSONEN..... | 62 |
| HOOFDSTUK IV: TRANSACTIES DOOR BESTUURDERS EN SLEUTELMEDEWERKERS | 65 |
| HOOFDSTUK V: VERPLICHTINGEN VAN BESTUURDERS EN SLEUTELMEDEWERKERS MET BETREKKING TOT VOORWETENSCHAP | 70 |
| VERKLARING..... | 71 |

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 de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2020¹ (de "**Code**") geïmplementeerd alsook rekening gehouden met de nieuwe wettelijke bepalingen in het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Alle tien 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 3:6, §2, 2^o van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

De Vennootschap heeft geopteerd voor een monistisch bestuursmodel. Ten minste eenmaal om de vijf jaar evalueert de Raad van Bestuur of de gekozen governance structuur nog steeds geschikt is, en zo niet, stelt hij een nieuwe governance structuur voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Bestuur zal deze keuze na een regelmatig interval herevalueren, in functie van de evolutie van de Vennootschap en de eventueel gewijzigde context waarin zij opereert.

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.

¹ Beschikbaar op: www.corporategovernancecommittee.be.

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

De volgende punten worden behandeld in het Corporate Governance Charter:

1. De Aandelen en Aandeelhouders van Zenitel
2. De Raad van Bestuur van Zenitel
3. De Comit es 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
7. Bijlage: Gedragscode

1. DE AANDELEN EN DE AANDEELHOUDERS VAN ZENITEL

1.1 De Aandelen

1.1.1 Aantal en notering

De Vennootschap heeft 3.310.884 aandelen uitgegeven, zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen zijn genoteerd op de Eerste Markt van Euronext Brussel, Segment C, small caps.

Op basis van de laatst ontvangen transparantiemelding van 24 juni 2014 zijn de belangrijkste aandeelhouders van de Vennootschap op datum van dit CG Charter de volgende:

| Aandeelhouders | Aantal stemmen | % van de stemrechten |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|
| De Wilg GCV* | 400.000 | 12,08 % |
| 3D NV* | 1.584.776 | 47,87 % |
| QuaeroQ CVBA | 496.230 | 14,99 % |
| Freefloat | 828.878 | 25,06% |
| Totaal | 3.310.884 | 100,00 % |

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

Het aantal stemmen en het percentage van de stemrechten dat aan de aandelen is verbonden, zoals vermeld in de tabel, betreffen het aantal stemmen en het percentage van de stemrechten dat aan de aandelen is verbonden, zoals aangegeven in en op het moment van de meest recente transparantiemelding van de betrokken aandeelhouder. Daarom is het mogelijk dat het aantal stemmen en het percentage van de stemrechten verbonden aan de aandelen zoals vermeld in de tabel niet overeenstemt met het werkelijke aantal stemmen en het werkelijke percentage van de stemrechten verbonden aan de aandelen op 28 april 2020. Bovendien zou, zelfs indien een relevante aandeelhouder sinds de transparantiemelding aan de FSMA geen enkele van zijn aandelen heeft overgedragen, het aantal stemmen en het percentage van de stemrechten verbonden aan de aandelen die in de tabel zijn opgenomen, beïnvloed kunnen zijn door de kapitaalbewegingen van de Vennootschap, en dus niet meer correct kunnen zijn.

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 (investor relations).

De Raad van Bestuur moedigt de belangrijke of controlerende aandeelhouders aan om hun strategische doelstellingen duidelijk kenbaar te maken aan de Raad van Bestuur en om een weloverwogen gebruik te maken van hun positie en om bijzondere aandacht te besteden aan het voorkomen van belangenconflicten en het respecteren van de rechten en belangen van minderheidsaandeelhouders. De Vennootschap is geen relatieovereenkomst aangegaan met de belangrijke of controlerende aandeelhouders.

1.1.2 Vorm en omzetting

De aandelen van Zenitel zijn op naam of gedematerialiseerd. 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. De Raad van Bestuur kan besluiten om het aandeelhoudersregister in elektronische vorm aan te houden. Op verzoek kunnen de houders van aandelen op naam een uittreksel uit het register ontvangen.

1.1.3 Verkrijging van eigen aandelen

De Vennootschap mag haar eigen aandelen of winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben, verwerven of hierover beschikken in overeenstemming met de artikelen 7:215 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

De algemene vergadering van 28 april 2020 heeft de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om, overeenkomstig de bepalingen van artikel 7:215 en volgende van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben, te verwerven door aankoop of ruil, zonder dat een voorafgaand besluit van de algemene vergadering is vereist, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, of door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 7:221 van het Wetboek van

vennootschappen en verenigingen, indien de verkrijging of vervreemding noodzakelijk is ter vermindering van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar vanaf de bekendmaking van deze beslissing in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad en kan worden hernieuwd.

De algemene vergadering van 28 april 2020 heeft de Raad van Bestuur bovendien gemachtigd om krachtens de artikelen 7:215 en 7:217 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen het maximum toegelaten aantal aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben, door aankoop of ruil te verkrijgen, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap, of door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 7:221 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, aan een vergoeding die niet meer dan twintig procent (20%) lager mag zijn en niet meer dan twintig procent (20%) hoger mag zijn dan het gemiddelde van de beurskoers van het betreffende effect op Euronext gedurende de vijf beursdagen voorafgaand aan de verwerving of ruil. De machtiging geldt voor een periode van 5 jaar van het besluit van de algemene vergadering van 28 april 2020.

De Raad van Bestuur is daarenboven tevens gemachtigd om overeenkomstig artikel 7:226 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, over te gaan, rechtstreeks of onrechtstreeks door een dochtervennootschap of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van die dochtervennootschap of de Vennootschap zoals bepaald in artikel 7:226 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, tot de inspanning van eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben en dit overeenkomstig de hierboven bepaalde voorwaarden en duur voor inkoop van eigen aandelen. Overeenkomstig artikel 7:215 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen dient de vennootschap, voor zolang zij genoteerd is of zolang haar effecten zijn toegelaten op een MTF zoals bedoeld in artikel 3, 10°, van de wet van 21 november 2017 over de infrastructuur voor de markten voor financiële instrumenten en houdende omzetting van richtlijn 2014/65/EU, voor zover deze werkt met minstens één dagelijkse verhandeling en met een centraal orderboek, de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten in kennis te stellen van verkrijgingen die zij overweegt met toepassing van artikel 7:125 §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De Raad van Bestuur is tevens gemachtigd om de aandelen of certificaten van de vennootschap te vervreemden overeenkomstig artikel 7:218 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen."

1.1.4 Dividenden

De Vennootschap heeft niet de intentie om een jaarlijks dividend uit te keren. Het is belangrijk dat de Vennootschap een sterke equity basis kan uitbouwen.

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 van Aandeelhouders. 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 jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt elk jaar gehouden op 28 april om 11 uur op de zetel van de Vennootschap of op enige andere plaats in België, die werd aangeduid in de oproeping. Wanneer dit een zaterdag, zondag of feestdag zou zijn, wordt de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 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 ten minste 10% 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 oproepingsbrief gestuurd aan houders van effecten op naam. Een oproepingsbrief wordt eveneens gepubliceerd in een dagblad in België², in het Belgisch Staatsblad en op de website van Zenitel overeenkomstig de wettelijke bepalingen en termijnen terzake.

Tevens zal een persbericht worden uitgestuurd.

De oproepingsbrief 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), en eventueel deelname en stemming op afstand, voor zover de statuten in deze mogelijkheid voorzien, 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 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 jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld door de Raad van Bestuur.

De agenda van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders omvat onder andere:

- kennisname van het jaarverslag en het verslag van de commissaris;
- de goedkeuring van het remuneratieverslag;
- de kennisname van de geconsolideerde jaarrekening en de goedkeuring van de jaarrekening en de toewijzing van de resultaten;
- de kennisname van het voorstel van het Audit- en Risicocomité over de (her)benoeming van de commissaris;
- benoeming van leden van de Raad van Bestuur en van de commissaris;
- de kwijting aan leden van de Raad van Bestuur en aan de commissaris in verband met de uitoefening van hun taken gedurende het voorafgaande boekjaar;
- de vergoeding van de Bestuurders en de commissaris; en
- de goedkeuring van contractuele bepalingen met de CEO of leden van het Uitvoerend 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.

² Behoudens indien het enkel de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 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.

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 bijeenroeping van een Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

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 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.

Het schriftelijk verzoek tot agendering en de tekst van de te behandelen onderwerpen en/of voorstellen tot besluit, samen met het bewijs dat de verzoekers minstens 3% van het kapitaal bezitten zoals hierboven uiteengezet, dient ten laatste op de 22^{ste} dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te worden ontvangen door de Vennootschap op het e-mailadres dat zal worden gecommuniceerd in de oproeping dan wel via de post op de maatschappelijke zetel.

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^e dag vóór de datum van de geplande Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Een aangevuld volmachtformulier, en indien van toepassing, een aangevuld formulier om te stemmen bij brief zal in dat geval ter beschikking 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 van Aandeelhouders indien de relevante aandeelhouder(s) op de registratiedatum nog steeds 3% van het kapitaal aanhoudt (aanhouden) en dit overeenkomstig artikel 7:134§2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd geregistreerd op de registratiedatum (zijnde de 14edag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om 24h (Belgisch uur)).

1.3.3 Website

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

- de oproepingsbrief, 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 oproepingsbrief (en een eventuele opsplitsing per categorie);
- de aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor te leggen stukken (bv. jaarverslag, bijzondere 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; deze worden 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 per brief; en
- de formulieren voor deelname op afstand en het stemmen op afstand, voor zover de statuten in deze mogelijkheid voorzien.

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

1.3.4 Toelating tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en om er het stemrecht uit te oefenen, wordt slechts verleend op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder op de 14^e dag vóór de betreffende Algemene Vergadering van Aandeelhouders, om vierentwintig uur (Belgisch uur), zijnde de registratiedatum, hetzij door hun inschrijving in het aandeelhoudersregister van de vennootschap, hetzij door hun inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling, ongeacht het aantal aandelen dat de aandeelhouder bezit op de dag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De aandeelhouder dient uiterlijk op de 6^e dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn wens om deel te nemen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aan de Vennootschap, of aan een door de Raad van Bestuur aangestelde persoon, overeenkomstig de door de Raad van Bestuur vastgestelde procedure, te melden.

De aandeelhouder bezorgt de Vennootschap of een door de Raad van Bestuur aangestelde persoon, tevens binnen dezelfde termijn, ingeval hij gedematerialiseerde aandelen aanhoudt, overeenkomstig de door de Raad van Bestuur vastgestelde procedure, een attest van de erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling waaruit blijkt met hoeveel gedematerialiseerde aandelen, die op naam van de aandeelhouder op zijn rekeningen zijn ingeschreven op de registratiedatum, de aandeelhouder heeft aangegeven te willen deelnemen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De houders van inschrijvingsrechten en obligatiehouders mogen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijwonen doch slechts met raadgevende stem. Zij dienen dezelfde voormelde registratieformaliteiten mutatis mutandis te vervullen.

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 oproepingsbrief tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 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 oproepingsbrief, of via de post naar de Vennootschap. De Vennootschap dient de vragen uiterlijk de 6^e dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 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 van Aandeelhouders.

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 van Aandeelhouders laten vertegenwoordigen door een derde, al dan niet aandeelhouder, drager van een bijzondere volmacht welke schriftelijk of langs elektronische weg kan worden gegeven (voor zover de Raad van Bestuur dit toestaat).

Procedure

De Vennootschap zal voor elke Algemene Vergadering van Aandeelhouders op haar 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 waaronder 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 (voor zover de Raad van Bestuur dit toestaat) aanduiden en dit moet worden ondertekend door de aandeelhouder (eventueel d.m.v. een elektronische handtekening overeenkomstig artikel 3, lid 10, van Verordening (EU) nr. 910/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende elektronische identificatie en vertrouwensdiensten voor elektronische transacties in de interne markt en tot intrekking van Richtlijn 1999/93/EG, of gekwalificeerde elektronische handtekening overeenkomstig artikel 3, lid 12 van diezelfde Verordening. De aandeelhouder moet de volmacht per post dan wel per e-mail op het e-mailadres dat werd gecommuniceerd in de oproepingsbrief voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, ten laatste op de 6^e dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, 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 van Aandeelhouders.

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 van Aandeelhouders.

Duur van de volmacht

De volmacht kan worden gegeven voor één of meer specifieke Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders of voor Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders die gedurende een bepaalde periode worden gehouden (behoudens in geval van een openbaar verzoek tot verlening van volmachten, dat slechts voor één Algemene Vergadering van Aandeelhouders 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 of gedematerialiseerd), 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 van Aandeelhouders 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 dan het 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 van Aandeelhouders dient te worden gecirculeerd ten laatste op de 15^e dag vóór de betreffende Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Een aangevuld volmachtformulier zal in dat geval ter beschikking worden gesteld op de website van de Vennootschap.

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 op afstand

Voor zover de statuten deze mogelijkheid voorzien en bij bijzonder besluit van de Raad van Bestuur, vermeld in de oproepingsbrief, kunnen de aandeelhouders per brief, langs elektronische weg, of via de website van de Vennootschap vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders stemmen door middel van een door de Vennootschap vastgesteld formulier en door haar ter beschikking gesteld van de aandeelhouders. Dit formulier bevat minstens volgende vermeldingen:

- namen, firma of maatschappelijke benaming van de aandeelhouder;
- zijn woonplaats of 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, inclusief de voorstellen tot besluit;
- de stemwijze of de onthouding betreffende elk besluit op de agenda;
- de termijn waarbinnen de Vennootschap het formulier voor het stemmen op afstand dient te ontvangen;
- de handtekening van de aandeelhouder, in voorkomend geval met een elektronische handtekening overeenkomstig artikel 3, lid 10, van Verordening (EU) nr. 910/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 betreffende elektronische identificatie en vertrouwensdiensten voor elektronische transacties in de interne markt en tot intrekking van Richtlijn 1999/93/EG, of een gekwalificeerde elektronische handtekening overeenkomstig artikel 3, lid 12, van diezelfde Verordening.

Formulieren waarin noch de stemwijze, noch de onthouding zijn vermeld, zijn nietig. Indien, tijdens de vergadering, een voorstel tot besluit wordt gewijzigd waarover al is gestemd, wordt die stemming nietig geacht.

De Vennootschap moet het formulier voor de stemming per brief ontvangen uiterlijk op de 6^e dag vóór de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Er kan elektronisch worden gestemd tot de dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Stemmen via de website van de Vennootschap kan tot de dag vóór de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het formulier voor het stemmen op afstand dat naar de Vennootschap wordt verstuurd voor een bepaalde vergadering, geldt voor de opeenvolgende vergaderingen die met dezelfde agenda worden bijeengeroepen.

Voor de berekening van de regels inzake quorum en meerderheid wordt uitsluitend rekening gehouden met de stemmen die op afstand zijn uitgebracht door de aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten worden om tot de vergadering te worden toegelaten, zoals hierboven uiteengezet.

Een aandeelhouder die, per brief langs elektronische weg, of via de website van de Vennootschap op afstand heeft gestemd, mag geen andere wijze van deelname aan de vergadering meer kiezen voor het aantal aldus uitgebrachte stemmen.

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 van Aandeelhouders dient te worden gecirculeerd ten laatste op de 15^e dag vóór de betreffende Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Een aangevuld formulier om te stemmen per brief zal in dat geval ter beschikking worden gesteld op de website van de Vennootschap.

De formulieren voor het stemmen op afstand, per brief, langs elektronische weg of via de website van de Vennootschap, die de Vennootschap ontvangen heeft vóór de bekendmaking van een aangevulde agenda, blijven geldig voor de op de agenda opgenomen te behandelen onderwerpen waarop zij betrekking hebben. In afwijking hiervan is de stemming over een op de agenda opgenomen te behandelen onderwerp waarvoor een nieuw voorstel tot besluit is ingediend door aandeelhouders die minstens 3% van het kapitaal vertegenwoordigen, nietig.

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 van Aandeelhouders, 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. De Voorzitter en de CEO van Zenitel zullen de aandeelhouders, en in het bijzonder de institutionele beleggers, aanmoedigen om hun evaluatie van de corporate governance van de Vennootschap mee te delen vóór de desbetreffende Algemene Vergadering van Aandeelhouders en ten minste door deelname aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Vennootschap bespreekt met de institutionele beleggers de uitvoering van hun beleid inzake de uitoefening van het stemrecht van de institutionele beleggers.

2. DE RAAD VAN BESTUUR VAN ZENITEL – REGLEMENT

2.1 Benoeming van Bestuurders en duur van hun mandaat

Zenitel wordt, overeenkomstig de artikelen 11 tot 18 van haar statuten, bestuurd door haar Raad van Bestuur.

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 drie jaar.

Elke Bestuurder kan te allen tijde door een gewone meerderheidsbeslissing van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden ontslaan. 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 2:55, §2 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen 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 van Aandeelhouders.

Het aantal leden van de Raad van Bestuur wordt bepaald door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 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.

De samenstelling van de Raad van Bestuur is afgestemd op het voorwerp van de Vennootschap, haar activiteiten, fase van ontwikkeling, eigendomsstructuur en andere specifieke elementen. De Raad van Bestuur is klein genoeg met het oog op een efficiënte besluitvorming. De Raad van Bestuur is groot genoeg opdat de Bestuurders ervaring en kennis uit diverse domeinen kunnen bijdragen en opdat wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur ongehinderd kunnen worden opgevangen.

Ingeval een Bestuurder zijn mandaat vroegtijdig beëindigt, hebben de overige Bestuurders overeenkomstig artikel 11 van de statuten, het recht om in zijn voorlopige vervanging te voorzien. De eerstvolgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders 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 van Aandeelhouders gekozen op voordracht van de Raad van Bestuur. 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.

In het geval van een nieuwe benoeming, vergewist de Voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité zich ervan dat de Raad van Bestuur alvorens de kandidatuur te overwegen, over voldoende informatie beschikt over de kandidaat, zoals het curriculum vitae, de beoordeling van de kandidaat op basis van eerste gesprek(ken), een lijst van de functies die de kandidaat reeds vervult en, eventueel, de informatie die nodig is voor de evaluatie van de onafhankelijkheid van de kandidaat.

Voor elke benoeming in de Raad van Bestuur gebeurt er een evaluatie van de reeds aanwezige of vereiste competenties, kennis en ervaring. In het licht van deze evaluatie wordt een beschrijving uitgewerkt van de vereiste rol, competenties, kennis en ervaring.

De Raad van Bestuur is zodanig samengesteld dat er voldoende expertise aanwezig is over de verschillende activiteiten van de Vennootschap, alsook een voldoende diversiteit in competenties, achtergrond, leeftijd en geslacht. De omvang en de samenstelling zullen regelmatig worden beoordeeld door de Raad van Bestuur op initiatief van de Voorzitter en op aanbeveling van het Benoemings- en Remuneratiecomité.

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 en de Raad van Bestuur dient minstens te bestaan uit één derde (afgerond naar het dichtstbijzijnde geheel getal) van het andere geslacht. Er moeten ten minste drie onafhankelijke Bestuurders zijn.

Voor het bepalen van de onafhankelijkheid van een Bestuurder worden volgende criteria in overweging genomen en dit in overeenstemming met artikel 7:87 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en artikel 3.5 van de Code:

1. geen lid zijn van het Uitvoerend Management of een functie uitoefenen als persoon belast met het dagelijks bestuur van de Vennootschap of een daarmee verbonden vennootschap of persoon, noch een dergelijke positie hebben uitgeoefend gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan de benoeming. Of niet langer genieten van aandelenopties van de Vennootschap met betrekking tot deze positie;

2. niet langer dan 12 jaar een mandaat hebben uitgeoefend als niet-uitvoerend Bestuurder;

3. geen deel uitmaken 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, noch een dergelijke positie hebben uitgeoefend gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan de benoeming. Of niet langer genieten van aandelenopties van de Vennootschap met betrekking tot deze positie;

4. noch tijdens zijn mandaat, noch gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan de benoeming, enige betekenisvolle vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de Vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon, buiten de vergoeding die zij ontvangen of hebben ontvangen als niet-uitvoerend Bestuurder;

5. a. geen aandelen bezitten, noch rechtstreeks of onrechtstreeks, noch individueel of in onderling overleg, die globaal een tiende of meer vertegenwoordigen van het kapitaal van de Vennootschap of een tiende of meer van de stemrechten in de Vennootschap ten tijde van de benoeming;

b. in geen geval zijn voorgedragen door een aandeelhouder die voldoet aan de voorwaarden omschreven onder punt (a);

6. geen betekenisvolle zakelijke relatie hebben of in het jaar voorafgaand aan de benoeming hebben gehad met de Vennootschap of met een daarmee verbonden vennootschap of persoon, noch rechtstreeks, noch als vennoot, aandeelhouder,

Bestuurder, 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;

7. in de drie jaar voorafgaand aan de benoeming geen partner of lid zijn of zijn geweest van het audit-team van de Vennootschap of de persoon die de externe auditor van de Vennootschap of een daarmee verbonden vennootschap of persoon is, of was gedurende de laatste drie jaar voor de benoeming;

8. geen lid zijn van het uitvoerend management van een andere vennootschap waarin een lid van het uitvoerend management van de Vennootschap zetelt in de hoedanigheid van een niet-uitvoerend Bestuurder, en geen andere belangrijke banden hebben met uitvoerende Bestuurders van de Vennootschap uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;

9. 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, een mandaat van Bestuurder of lid van het uitvoerend management of 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 behoren tot de andere gevallen, beschreven in de punten 1. tot 8., en met betrekking tot punt 2., tot drie jaar nadat het betreffende familielid zijn laatste mandaat beëindigde.

De Vennootschap maakt in de CG Verklaring van het jaarlijks financieel verslag bekend welke Bestuurders zij als onafhankelijke Bestuurders beschouwt en de redenen waarom zij een Bestuurder toch als onafhankelijk beschouwt, ook al is niet voldaan aan één of meer van de hierboven vermelde criteria.

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 de Raad van Bestuur 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 hierboven bepaalde 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 gelijkloopt met diens mandaat als Bestuurder. Hij wordt verkozen op basis van zijn kennis, vakkundigheid, ervaring en bemiddelingsvermogen. De Voorzitter van de Raad van Bestuur is een persoon die erkend wordt omwille van zijn professionalisme, onafhankelijkheid van geest, coachende capaciteiten, het vermogen om consensus te bereiken, en communicatieve en meeting managementvaardigheden.

Indien er wordt overwogen de vorige CEO aan te duiden als Voorzitter, zal de Raad van Bestuur de de positieve en negatieve implicaties van een dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar afwegen en moet in de CG Verklaring worden vermeld waarom een dergelijke aanstelling de vereiste autonomie van de CEO niet zal hinderen. .

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

De Voorzitter is verantwoordelijk voor de leiding van de Raad van Bestuur. Hij neemt de nodige maatregelen om een klimaat van vertrouwen binnen de Raad van Bestuur te ontwikkelen en draagt zo bij tot een open discussie, constructieve meningsverschillen en steun voor de beslissingen van de Raad van Bestuur. 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 voor besluitvormingsdoeleinden. De Voorzitter ziet erop toe dat de procedures met betrekking tot de voorbereidende werkzaamheden, de beraadslagingen, de goedkeuring van de resoluties en de uitvoering van de besluiten naar behoren worden gevolgd. De Voorzitter ziet er tevens op toe dat er voldoende tijd is voor overweging en discussie voordat er besluiten worden genomen. Zodra de besluiten zijn genomen, moeten alle Bestuurders de uitvoering ervan ondersteunen

De Voorzitter ziet toe op de kwaliteit van de continue interactie en dialoog op niveau van de Raad van Bestuur. Hij zorgt ervoor dat de Bestuurders vóór elke vergadering nauwkeurige, beknopte, tijdige en duidelijke informatie ontvangen en waar nodig ook tussen de vergaderingen door.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur zorgt er ook voor dat alle Bestuurders dezelfde informatie ontvangen en dat er voldoende tijd is voor overweging en discussie alvorens beslissingen te nemen.

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 Bestuurders en de CEO en het Uitvoerend 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 nieuw benoemde Bestuurders een gepaste initiële vorming krijgen, afgestemd op hun rol, inclusief een update van de juridische en regelgevende omgeving, om te verzekeren dat zij in staat zijn om snel bij te dragen tot de Raad van Bestuur.

2.4 Secretaris van de Vennootschap

De Raad van Bestuur benoemt een secretaris en kan ook besluiten hem/haar te allen tijde te ontslaan. De Raad van Bestuur ziet erop toe dat de aangestelde persoon de benodigde vaardigheden en kennis heeft inzake bestuursaangelegenheden. Hij/zij assisteert de Raad van Bestuur, de Voorzitter en de Comités bij de uitoefening van hun respectievelijke taken.

De functie van de secretaris van de Vennootschap omvat:

- het ondersteunen van de Raad van Bestuur en zijn Comités in alle bestuursaangelegenheden;
- het voorbereiden van het CG Charter en de CG Verklaring;
- het zorgen voor een goede informatie doorstroming binnen de Raad van Bestuur en zijn Comités en tussen het Uitvoerend Management en de niet-uitvoerende Bestuurders;
- het accuraat opnemen van de essentie van de besprekingen en de besluiten in de raadsvergaderingen in de notulen; en
- het faciliteren van initiële vorming en het ondersteunen van professionele ontwikkeling waar nodig. Alle Bestuurders hebben toegang tot de secretaris voor diensten en advies.

De secretaris mag zijn of haar taken die voortvloeien uit dit CG Charter 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 moet tevens bijeengeroepen op verzoek van ieder van zijn Bestuurders..

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.

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om, op kosten van de Vennootschap indien deze kosten redelijk zijn, de onafhankelijke boekhoudkundige, financiële, juridische en andere adviseurs te behouden die zij nodig of gepast achten om hun mandaat uit te voeren, na de Voorzitter van de Raad van Bestuur te hebben geïnformeerd en geraadpleegd, met inachtneming van de financiële gevolgen voor de Vennootschap.

De Raad van Bestuur treedt op als een collegiaal orgaan en neemt zodoende beslissingen bij gewone meerderheid. Geen enkel individu of groep van Bestuurders mag de besluitvorming van de Raad van Bestuur domineren. 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.

De Raad van Bestuur kan een voorstel goedkeuren door eenparig schriftelijk akkoord. Deze procedure kan niet worden toegepast voor de vaststelling van de jaarrekeningen en de aanwending van het toegestane kapitaal.

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 minstens viermaal per jaar. De data van deze vergaderingen worden voor het kom ende 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 Uitvoerend Management. De niet-uitvoerende Bestuurders evalueren geregeld hun interactie met de CEO en het Uitvoerend Management. Zij komen daartoe minstens éénmaal per jaar bijeen in afwezigheid van de CEO en eventueel andere uitvoerende Bestuurders.

Aan het einde van de ambtstermijn van elke Bestuurder evalueert het Benoemings- en Remuneratiecomité de aanwezigheid van deze Bestuurder op de vergaderingen van de Raad van Bestuur of van het Comité, zijn inzet en zijn constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming volgens een vooraf vastgestelde en transparante procedure. Het Benoemings- en Remuneratiecomité zal ook beoordelen of de bijdrage van elke Bestuurder aangepast is aan de veranderende omstandigheden. Het aantal vergaderingen van de Raad van Bestuur en van de Comités en de individuele aanwezigheidsgegevens van de Bestuurders worden bekendgemaakt in de CG Verklaring.

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 van Aandeelhouders voorlegt bepaalde Bestuurders te vervangen dan wel nieuwe Bestuurders te benoemen.

2.6 Taken en verplichtingen van de individuele Bestuurders

Elke Bestuurder plaatst het belang van de Vennootschap boven zijn eigen belang. De Bestuurders hebben de plicht om de belangen van alle aandeelhouders op een gelijkwaardige basis te behartigen.

Elke Bestuurder handelt overeenkomstig de principes van redelijkheid en billijkheid. De Bestuurders zijn actief betrokken bij hun taken en moeten een gegrond, objectief en onafhankelijk oordeel kunnen vellen bij de uitoefening van hun verantwoordelijkheden. Handelen met onafhankelijkheid van geest houdt in dat men een persoonlijke overtuiging ontwikkelt en de moed heeft om hiernaar te handelen door de standpunten van andere Bestuurders te evalueren en op kritische wijze ter discussie te stellen, door vragen te stellen aan de leden van het Uitvoerend Management wanneer dit aangewezen is in het licht van de betrokken onderwerpen en risico's, en door in staat te zijn weerstand te bieden aan groepsdruk.

De Bestuurders mogen de informatie waarover zij beschikken in hun hoedanigheid van Bestuurder enkel gebruiken in het kader van hun mandaat.

Bestuurders dienen omzichtig om te springen met de vertrouwelijke informatie die zij hebben ontvangen in hun hoedanigheid van Bestuurder.

De Bestuurders maken alle informatie waarover zij beschikken, en die relevant kan zijn voor de besluitvorming binnen de Raad van Bestuur over aan de Raad van Bestuur. In het geval van gevoelige of vertrouwelijke informatie, dienen de Bestuurders de Voorzitter te raadplegen.

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 en verenigingen.

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.

Elke Bestuurder is in het bijzonder attent op belangenconflicten die zich kunnen voordoen tussen de Vennootschap, haar Bestuurders, haar belangrijke of controlerende aandeelhouder(s) en andere aandeelhouders.

De Bestuurders die worden voorgedragen door (een) belangrijke of controlerende aandeelhouder(s) moeten zich ervan verzekeren dat de belangen en de intenties van deze aandeelhouder(s) voldoende duidelijk zijn en tijdig aan de Raad van Bestuur bekend worden gemaakt.

Wanneer de Raad van Bestuur een beslissing neemt, streven de Bestuurders hun persoonlijke belangen niet na. Zij gebruiken geen zakelijke opportuniteiten die zijn bedoeld voor de Vennootschap, voor hun eigen voordeel.

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 of haar dochtervennootschappen gericht op de levering van diensten of goederen dan wel enige andere transacties of overeenkomsten te sluiten, tenzij met uitdrukkelijke toestemming van de Voorzitter of twee niet betrokken Bestuurders (voor zover dit niet automatisch een bevoegdheid van de Raad van Bestuur is). 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 Uitvoerend Management van Zenitel.

De Bestuurders verbinden zich ertoe dat zij voldoende tijd hebben om hun taken uit te voeren, rekening houdend met het aantal en het belang van hun andere verplichtingen. Zij mogen niet meer dan vijf bestuursmandaten in beursgenoteerde vennootschappen bekleden, met inbegrip van het bestuursmandaat bij Zenitel, op voorwaarde dat de Raad van Bestuur de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan adviseren om van deze regel af te wijken. Wijzigingen in de bestuursmandaten van de Bestuurders worden onmiddellijk aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur gemeld.

De Bestuurders zijn individueel verantwoordelijk voor het verwerven en onderhouden van hun vaardigheden en kennis om hun functie in de Raad van Bestuur en zijn Comités te kunnen uitoefenen. De Vennootschap stelt daartoe de nodige middelen ter beschikking.

2.7 Bevoegdheden en vertegenwoordiging van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur streeft naar duurzame waardecreatie door de Vennootschap, via het bepalen van de strategie van de Vennootschap, het tot stand brengen van doeltreffend, verantwoordelijk en ethisch leiderschap en het houden van toezicht op de prestaties van de Vennootschap. De Raad van Bestuur keurt het kader van interne controle en risicobeheer goed, dat wordt voorgesteld door het Uitvoerend Management, en beoordeelt de implementatie van dit kader.

Om deze duurzame waardecreatie doeltreffend na te streven, ontwikkelt de Raad van Bestuur een inclusieve benadering die een evenwicht tot stand brengt tussen de legitieme belangen en verwachtingen van aandeelhouders en andere stakeholders die essentieel zijn voor een succesvolle onderneming: de partners, aandeelhouders en werknemers van de Vennootschap, maar ook de gemeenschap en de omgeving waarin de Vennootschap actief is.

De Raad van Bestuur gaat een effectieve dialoog aan met aandeelhouders en potentiële aandeelhouders door middel van gepaste programma's voor beleggersrelaties, teneinde een beter inzicht te hebben in hun doelstellingen en verwachtingen. Feedback over deze dialoog wordt gegeven in de Raad van Bestuur, minstens éénmaal per jaar.

De Raad van Bestuur brengt verslag uit aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De verantwoordelijkheid voor het toezicht op het Uitvoerend Management van Zenitel ligt bij de Raad van Bestuur als collegiaal orgaan. De Raad van Bestuur ziet erop toe dat (i) Zenitel haar verplichtingen tegenover haar 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 en verenigingen 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 7:96 en 7:97 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen 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 haar 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-termijnschulden in korte termijn schulden omzetten;
10. elke verkoop van een filiaal van Zenitel, vastgoed, handelsmerken of knowhow, 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 CEO na advies door het Benoemings-en Remuneratiecomité;

16. de benoeming en het ontslag van de leden van het Uitvoerend 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 Audit- en Risicocomité, 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 Uitvoerend 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 Uitvoerend 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 Audit- en Risicocomité;
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 Audit- en Risicocomité;
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 Audit- en Risicocomité;
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 Voorwetenschap 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 Uitvoerend Management aan de Bestuurders;

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 Audit- en Risicocomité

3.1.1 Algemeen doel

Het Audit- en Risicocomité assisteert de Raad van Bestuur bij de uitoefening van haar toezichtstaken. Het Audit- en Risicocomité, dat rechtstreeks aan de Raad van Bestuur rapporteert, heeft een toezichthoudende en adviserende rol.

Het Audit- en Risicocomité 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 controle en de rapportering over die controle moet betrekking hebben op de Vennootschap en haar dochterondernemingen in hun geheel. .

Het Audit- en Risicocomité onderhoudt een effectieve relatie met de Raad van Bestuur, CEO, Uitvoerend Management en de interne en externe auditoren. Om zijn/haar taak goed uit te kunnen voeren, bezit elk lid van het Audit-en Risicocomité 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 Audit- en Risicocomité 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 Audit- en Risicocomité) en externe partijen;
- Onafhankelijk professioneel advies vragen voor rekening van van de Vennootschap; en
- De aanwezigheid van andere personen op zijn vergaderingen verzoeken, en in het bijzonder van leden van het Uitvoerend Management, om relevante informatie en inzichten te verschaffen over hun verantwoordelijkheidsgebieden.

3.1.3 Samenstelling

Het Audit- en Risicocomité 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 Audit-en Risicocomité bevoegd is. Gelet op de grootte en structuur vande Vennootschap, zal minstens één lid onafhankelijk zijn. Minstens één lid heeft ervaring op het gebied van boekhouding en accounting.

De leden van het Audit- en Risicocomité worden benoemd op voorstel van de Voorzitter van de Raad van Bestuur en kunnen te allen tijde door de Raad van Bestuur worden ontslaan. De duur van de benoeming van een lid mag de duur van zijn of haar bestuursmandaat niet overschrijden.

Het Audit- en Risicocomité wordt voorgezeten door een van zijn leden, die door het Comité wordt benoemd. De Voorzitter van de Raad van Bestuur mag het Audit- en Risicocomité niet voorzitten, tenzij de Raad van Bestuur anders beslist.

3.1.4 Secretaris

De Secretaris van de Vennootschap of een daartoe aangewezen persoon is tevens de secretaris van het Audit- en Risicocomité. De secretaris van het Audit- en Risicocomité stelt een verslag op van de bevindingen en aanbevelingen van de vergaderingen van Audit- en Risicocomité. De secretaris stuurt het verslag zo snel mogelijk na een vergadering naar de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

3.1.5 Werking

De vergaderingen worden zo vaak als nodig is gehouden om de effectieve werking van het Audit- en Risicocomité te waarborgen, maar ten minste vier keer per jaar, en telkens wanneer de Raad van Bestuur de jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening en de verkorte jaarrekening opstelt.

Er wordt een jaarplanning opgesteld voor de vergaderingen van de Audit- en Risicocomité. De vergaderingen worden bij voorkeur kort voor de vergaderingen van de Raad van Bestuur gehouden. Waar nodig en gepast kan de vergadering worden georganiseerd met behulp van video, telefoon of internet gebaseerde communicatiemiddelen.

Vergaderingen van het Audit- en Risicocomité worden in principe bijeengeroepen door de voorzitter van het Audit- en Risicocomité. Elk lid van het Audit- en Risicocomité kan een vergadering van het Audit- en Risicocomité bijeenroepen.

Behalve in het geval dat er snel actie moet worden ondernomen, wordt de agenda voor de vergadering en alle ondersteunende documentatie ten minste zeven kalenderdagen voor de vergadering naar de leden van het Audit- en Risicocomité gestuurd.

Een vergadering is geldig samengesteld indien deze door ten minste twee leden wordt bijgewoond.

De besluiten van het Audit- en Risicocomité in haar toezichhoudende en adviserende rol worden genomen met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Het Audit- en Risicocomité kan naar eigen goeddunken andere personen (bv. de CEO, de CFO, de commissaris en de interne auditors van Zenitel) op zijn vergaderingen uitnodigen, en in het bijzonder leden van het Uitvoerend Management, om relevante informatie en inzichten te verstrekken over hun verantwoordelijkheidsdomeinen.

Het Audit- en Risicocomité heeft het recht om met elke relevante persoon te vergaderen zonder dat een uitvoerend Bestuurder aanwezig is.

Het Audit- en Risicocomité vergadert minstens één keer per jaar met de externe en onafhankelijke interne auditors om met hen zaken te bespreken die verband houden met het mandaat van het Comité en alle zaken die voortvloeien uit het auditproces, en in het bijzonder elke materiële zwakte in de interne controle.

De externe en onafhankelijke interne auditor heeft onbeperkte toegang tot de voorzitter van het Audit- en Risicocomité om zaken te bespreken die betrekking hebben op de interne audit van de Vennootschap.

3.1.6 Taken en verantwoordelijkheden

Het Audit- en Risicocomité 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;
- Het onderzoeken van de specifieke regelingen om het personeel in staat te stellen bezorgheden te uiten over mogelijke onregelmatigheden in de financiële verslaggeving en andere zaken (klokkenluidersregelingen) en het treffen van regelingen waarbij het personeel de voorzitter van het Audit- en Risicocomité rechtstreeks kan informeren en ervoor zorgen dat al het personeel van de Vennootschap en haar dochterondernemingen op de hoogte is van dergelijke regelingen. Er dienen regelingen te worden getroffen voor een proportioneel en onafhankelijk onderzoek van dergelijke zaken en voor passende vervolgstappen.
- 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 Audit- en Risicocomité 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.

3.1.7 Rapportage en beoordeling

Het Audit- en Risicocomité verstrekt de Raad van Bestuur regelmatig duidelijke informatie over de uitoefening van zijn taken en in ieder geval wanneer de Raad van Bestuur de jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening en, in voorkomend geval, de voor publicatie bestemde verkorte jaarrekening opstelt. Het informeert de Raad van Bestuur over alle gebieden waarop naar het oordeel van het Audit- en Risicocomité actie of verbetering nodig is. Het Audit- en Risicocomité doet aanbevelingen over de nodige stappen die moeten worden ondernomen.

Het Audit- en Risicocomité evalueert regelmatig (en minstens om de twee (2) tot drie (3) jaar) zijn intern reglement en zijn eigen doeltreffendheid. Het brengt verslag uit over zijn evaluatie aan de Raad van Bestuur en legt aan de Raad van Bestuur voorstellen tot wijziging voor indien nodig.

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 doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over de benoeming en de vergoeding van de leden van de Raad van Bestuur, de CEO(s) en de andere leden van het Uitvoerend Management van de Vennootschap en haar dochterondernemingen.

3.2.3 Samenstelling

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

De leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité worden benoemd en kunnen te allen tijde worden ontslaan door de Raad van Bestuur. De duur van de aanstelling van een lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité mag de duur van zijn of haar bestuursmandaat niet overschrijden.

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.

3.2.4 Secretaris

De secretaris van het Benoemings- en Remuneratiecomité of een andere door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon stelt een verslag op over de bevindingen en aanbevelingen van de vergadering van het Benoemings- en Remuneratiecomité. De secretaris stuurt het verslag zo snel mogelijk na een vergadering naar alle leden van de Raad van Bestuur.

3.2.5 Werking

Het Benoemings- en Remuneratiecomité vergadert zo vaak als nodig is voor de efficiënte werking van het Benoemings- en Remuneratiecomité en wordt minstens twee keer per jaar bijeengeroepen. De vergaderingen worden voor zover mogelijk op voorhand geregeld voor elk jaar. Indien nodig en gepast kan de vergadering worden georganiseerd met behulp van video, telefoon of internetgebaseerde communicatiemiddelen.

De vergaderingen van het Benoemings- en Remuneratiecomité worden in principe bijeengeroepen door de voorzitter van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Elk lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité kan verzoeken om een vergadering bijeen te roepen.

Behalve in gevallen die een snelle actie vereisen, worden de agenda van de vergadering en alle ondersteunende documentatie ten minste zeven kalenderdagen voor de vergadering naar de leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité gestuurd. Een vergadering is geldig samengesteld indien deze door ten minste twee leden wordt bijgewoond.

Beslissingen worden genomen bij meerderheid van de stemmen van de leden van het Benoemings- en Remuneratiecomité. Het Benoemings- en Remuneratiecomité nodigt naar eigen goeddunken andere personen uit om zijn vergaderingen bij te wonen, in het bijzonder leden van het Uitvoerend Management, om relevante informatie en inzichten te verstrekken over hun verantwoordelijkheidsdomeinen.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité heeft het recht om met elke relevante persoon te vergaderen zonder dat een uitvoerend Bestuurder aanwezig is en heeft toegang tot onafhankelijk professioneel advies op kosten van de Vennootschap.

Geen enkele Bestuurder zal aanwezig zijn op de vergadering van het Benoemings- en Remuneratiecomité waarop zijn eigen bezoldiging wordt besproken, noch zal een Bestuurder betrokken zijn bij enige beslissing over zijn eigen bezoldiging.

3.2.6 Rol en Verantwoordelijkheden

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

a) benoemingen en beoordelingen:

- de geschikte kandidaten voor een vacature voor een bestuurder, zoals voorgesteld door de CEO(s) of een aandeelhouder, beoordelen;
- passende kandidaten voor openstaande topmanagementposities beoordelen zoals voorgesteld door de CEO(s);
- aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot de benoeming van Bestuurders en het Uitvoerend Management;
- plannen voorbereiden voor de ordelijke opvolging van Bestuurders en het Uitvoerend Management;
- herbenoemingsvoorstellen voorbereiden;
- het periodiek evalueren van de omvang en de samenstelling van de Raad van Bestuur en, indien van toepassing, het opstellen van aanbevelingen voor wijzigingen in de omvang en de samenstelling van de Raad van Bestuur;
- ervoor zorgen dat passende programma's voor de ontwikkeling van talent en programma's ter bevordering van de diversiteit in het leiderschap worden opgezet.

- b) het remuneratiebeleid:
- voorstellen aan de Raad van Bestuur voorbereiden met betrekking tot het remuneratiebeleid voor de Bestuurders, de CEO en het Uitvoerend Management, alsook, in voorkomend geval, met betrekking tot de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders moeten worden voorgelegd;
 - voorstellen aan de Raad van Bestuur voorbereiden betreffende de remuneratie van de Bestuurders, de CEO en het Uitvoerend Management, met inbegrip, afhankelijk van de situatie, van de variabele remuneratie en de lange termijn incentives, al dan niet gerelateerd aan aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten en met betrekking tot de regelingen inzake vervroegde beëindiging, en in voorkomend geval over de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders moeten worden voorgelegd;
 - voorstellen voorbereiden over de jaarlijkse evaluatie van de prestaties van de Raad van Bestuur en over de realisatie van de strategie van de Vennootschap ten opzichte van de overeengekomen prestatie maatstaven en -doelstellingen;
 - het opstellen van het remuneratieverslag (zie hoofdstuk 3.2.8).

Het Benoemings- en Remuneratiecomité licht tevens het remuneratieverslag toe op de jaarlijkse Algemene Aandeelhoudersvergadering.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheden inzake vergoeding houdt het Benoemings- en Remuneratiecomité rekening met wat in België, Zweden 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.

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

3.2.7 Rapportage en beoordeling

Het Benoemings- en Remuneratiecomité verstrekt de Raad van Bestuur regelmatig duidelijke informatie over de uitoefening van zijn functies. Het legt een remuneratieverslag voor aan de Raad van Bestuur en informeert de Raad van Bestuur over alle gebieden waarop het Benoemings- en Remuneratiecomité actie of verbetering nodig acht. Het Benoemings- en Remuneratiecomité bereidt aanbevelingen voor over de te nemen maatregelen.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité evalueert regelmatig (en ten minste om de twee (2) tot drie (3) jaar) zijn intern reglement en zijn eigen doeltreffendheid. Het brengt verslag uit over zijn evaluatie aan de Raad van Bestuur en legt de Raad van Bestuur zo nodig voorstellen tot wijziging voor.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité onderzoekt de voorstellen met betrekking tot de benoeming van de Bestuurders en het Uitvoerend Management. In het bijzonder heeft de CEO(s) het recht om voorstellen in te dienen bij en adequaat te worden geraadpleegd door het Benoemings- en Remuneratiecomité, in het bijzonder bij de behandeling van kwesties die verband houden met de uitvoerende Bestuurders of het Uitvoerend Management.

3.2.8 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:

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 Uitvoerend Management
2. een verklaring over het gehanteerde remuneratiebeleid voor de Bestuurders, CEO en de andere leden van het Uitvoerend Management (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 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 Uitvoerend Management 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 Uitvoerend Management 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 Uitvoerend Management of die uitgeoefend of vervallen zijn in het afgelopen boekjaar;
7. indien de arbeidsovereenkomst of management overeenkomst van de CEO of enig ander lid van het Uitvoerend Management 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 Uitvoerend Management;
9. in geval van vertrek van de CEO of andere leden van het Uitvoerend Management, 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 Uitvoerend Management.

4. DAGELIJKS BESTUUR

4.1 Samenstelling en rol

De Raad van Bestuur heeft het dagelijks bestuur in de zin van artikel 7:121 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen 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 bedrijfsherstructureringsprogramma'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 Uitvoerend Management mogelijk maken.

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

De Raad van Bestuur wordt via het maandelijkse managementrapport op de hoogte gehouden van de activiteiten van de divisies en van de investeringen. De entiteiten voeren op maandelijkse basis hun cijfers in het algemene rapporteringsstelsel. Deze maandelijkse 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 Verantwoordelijkheden, bevoegdheden en vertegenwoordiging

In het algemeen zijn de CEO en (onder leiding van de CEO) de leden van het Uitvoerend 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 Uitvoerend Management 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 Uitvoerend Management belast met:

- het onderzoeken, analyseren en voorstellen aan de Raad van Bestuur van strategische zakelijke kansen die kunnen bijdragen aan de verdere groei van de groep;
- het uitvoeren van de beslissingen van de Raad van Bestuur;
- het voorbereiden van voorstellen aan het Benoemings- en Remuneratiecomité met betrekking tot de benoeming, de bezoldiging en de evaluatie van de leden van het management team;
- het opzetten, voorzitten en leiden van het management team;
- het leiden van de leden van het management team bij de uitoefening van hun individuele verantwoordelijkheden, zoals bepaald door de CEO(s);
- het bepalen van de door het management te bereiken doelstellingen;
- het communiceren met de buitenwereld;
- het verzekeren van het dagelijks bestuur van de Vennootschap en het afleggen van verantwoording aan de Raad van Bestuur over dit bestuur op regelmatige tijdstippen;
- het onderhouden van een voortdurende dialoog en interactie met de andere kaderleden in een sfeer van openheid en vertrouwen;
- het onderhouden van uitstekende relaties met belangrijke klanten, leveranciers en de overheid

- het zorgen voor de totstandkoming van interne controles, binnen het kader dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur;
- 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;
- de verplichte publicatie door de Vennootschap van de jaarrekeningen en andere materiële financiële en niet-financiële informatie voorbereiden;
- 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
- 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 Uitvoerend Management kunnen bijzondere volmachten worden verleend. De Vennootschap wordt rechtsgeldig vertegenwoordigd door bijzondere volmacht dragers binnen de beperkingen van hun volmacht.

4.3 Evaluatie

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

5. HET VERGOEDINGSBELEID VAN ZENITEL

5.1 Algemeen

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

In het algemeen staan Zenitel en haar dochterondernemingen geen persoonlijke leningen en zekerheden toe aan hun personeel en Bestuurders.

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

5.2 De vergoeding van de Bestuurders en de leden van zijn Comités

De Raad van Bestuur neemt, op advies van het Benoemings- en Remuneratiecomité, een remuneratiebeleid aan dat is opgezet om het nodige talent aan te trekken, te belonen en te behouden alsook het stimuleren van de verwezenlijking van de strategische doelstellingen met inachtneming van de risicobereidheid en de gedragsnormen van de Vennootschap; en het bevorderen van duurzame waardecreatie. De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat het remuneratiebeleid consistent is met het algemene remuneratiekader van de Vennootschap. Het beleid wordt voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Wanneer een aanzienlijk aantal stemmen is uitgebracht tegen het remuneratiebeleid, neemt de Vennootschap de nodige stappen om tegemoet te komen aan de bekommernissen van de tegenstemmers en overweegt hij om het remuneratiebeleid aan te passen.

De niet-uitvoerende Bestuurders worden vergoed met een vast bedrag per jaar; er worden geen variabele vergoedingen toegekend. De Voorzitter ontvangt het dubbele bedrag.

De CEO is de enige uitvoerende Bestuurder en in zijn hoedanigheid van Bestuurder ontvangt hij geen vergoeding.

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

De niet-uitvoerende Bestuurders ontvangen een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap. Deze aandelen dienen gedurende minstens  n jaar nadat de Bestuurder de Raad van Bestuur verlaat, te worden aangehouden en minstens drie jaar na de toekenning ervan. Er worden echter geen aandelenopties verstrekt aan de niet-uitvoerende Bestuurders. Of de niet-uitvoerende Bestuurders ontvangen geen remuneratie in de vorm van aandelen. Bovendien worden geen aandelenopties verstrekt aan de niet-uitvoerende Bestuurders.

5.3 De vergoeding van de CEO en het Uitvoerend Management

De vergoeding van de CEO en het Uitvoerend Management bestaat uit drie delen: vast bedrag, variabel bedrag en eventueel inschrijvingsrechten. 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 Uitvoerend Management

5.4.1 Variabele remuneratie

De contracten die met de CEO of de leden van het Uitvoerend Management 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 alsmede bepalingen die de Vennootschap in staat stellen de betaalde variabele beloning terug te vorderen, of de betaling van de variabele beloning in te houden, en de omstandigheden te omschrijven waarin dit passend zou zijn, voor zover dit wettelijk afdwingbaar is.

Behoudens uitdrukkelijke goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, dient, indien de variabele remuneratie meer dan één vierde van de jaarlijkse remuneratie³ betreft, ten minste één vierde van de variabele remuneratie die wordt toegekend aan de CEO en de leden van het Uitvoerend Management, 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.

Indien de Vennootschap de CEO en de leden van het Uitvoerend Management beloont met variabele kortetermijnremuneratie, moet voor deze remuneratie een maximum gelden. Aandelenopties worden tijdens de eerstvolgende drie jaar na de toekenning ervan niet als verworven beschouwd en mogen niet worden uitgeoefend. De Vennootschap mag niet faciliteren dat er derivatencontracten worden afgesloten die verband houden met dergelijke aandelenopties, noch hieraan verbonden risico's afdekken, daar dit niet in lijn ligt met de doelstelling van dit incentivemechanisme.

De Raad van Bestuur bepaalt daarnaast een minimumdrempel van aandelen die aangehouden moet worden door de CEO en het Uitvoerend Management.

5.4.2 Vertrekvergoedingen

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

Bijzondere voorafgaandelijke goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is vereist voor de betaling van een vertrekvergoeding die meer bedraagt 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 oproepingsbrief voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, 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 van 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 van Aandeelhouders. De vraag om een advies moet ten minste 20 dagen vóór de datum van de bijeenroeping worden ingediend. Het advies wordt uiterlijk op de dag van de publicatie van de oproepingsbrief 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 VOORWETENSCHAP EN TRANSACTIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN VAN ZENITEL NV

Tijdens de vergadering van 14 maart 2017 heeft de Raad van Bestuur de als bijlage toegevoegde gedragsregels inzake voorwetenschap en transacties in financiële instrumenten van Zenitel goedgekeurd.

BIJLAGE: GEDRAGSCODE INZAKE VOORWETENSCHAP EN TRANSACTIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN 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 Voorwetenschap (zoals hierna gedefinieerd). Deze "ingewijden" ("insiders") hebben een belangrijke ethische plicht en wettelijke verplichting om zich niet in te laten met handelingen die door de Toepasselijke Wetgeving (zoals hierna gedefinieerd) worden verboden. Handel met Voorwetenschap en Marktmanipulatie zijn misdrijven: de betrokkenen en de vennootschappen van de Zenitel-Groep kunnen strafrechtelijke en/of administratieve sancties oplopen evenals burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld.

De Vennootschap heeft deze Code aangenomen om te voorkomen dat de Toepasselijke Wetgeving wordt overtreden door werknemers, managers, 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 Toepasselijke Wetgeving inzake Handel met Voorwetenschap en wederrechtelijke mededeling van Voorwetenschap, het verbod op Marktmanipulatie, Transacties door Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid en de met hen Nauw Verbonden Personen, en (ii) extra beveiligingen inbouwen voor Transacties 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 afgeleid financieel instrument van de Financiële Instrumenten.

Audit- en Risicocomité:

Het audit- en risicocomité van de Vennootschap.

Bestuurder:

Een lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap.

CEO:

De CEO ("Chief Executive Officer") van de Vennootschap.

Compliance Officer:

De persoon, aangeduid door de Raad van Bestuur, die belast is met het toezicht op de naleving door Bestuurders en Sleutelmedewerkers van deze Code.

Dochtervennootschap:

Een vennootschap in de zin van artikel 1:15 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Financieel Instrument:

Een financieel instrument in de zin van artikel 2, 1^o van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "**Wet Financieel Toezicht**").

Handel met Voorwetenschap:

Het bezitten van Voorwetenschap en hiervan gebruik maken om:

- (i) voor eigen rekening of voor rekening van derden, rechtstreeks of middellijk Financiële Instrumenten te verwerven of te vervreemden waarop die Voorwetenschap betrekking heeft;
- (ii) een order met betrekking tot een Financieel Instrument waarop de Voorwetenschap betrekking heeft, te annuleren of aan te passen, terwijl de order werd geplaatst voordat de betrokken persoon over de Voorwetenschap beschikte.

Het gebruik van aanbevelingen of aansporingen, verschaft door een persoon die over Voorwetenschap beschikt, komt neer op Handel met Voorwetenschap, indien de persoon die de aanbeveling of aansporing gebruikt, weet of zou moeten weten dat deze op Voorwetenschap is gebaseerd.

Indien de betrokken persoon een rechtspersoon is, is deze definitie tevens van toepassing op natuurlijke personen die betrokken zijn bij de beslissing om de verwerving of vervreemding of annulering of wijziging van een order voor rekening van de rechtspersoon in kwestie uit te voeren.

Marktmanipulatie:

1. Transacties aangaan, orders plaatsen of elke andere gedraging (a) die daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen afgeeft met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van een Financieel Instrument; of (b) die de koers van een of meer Financiële Instrumenten daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau brengt, tenzij de persoon die de transactie is aangegaan, de order heeft geplaatst, of enige andere gedraging heeft verricht, aantoont dat zulke transactie, order of gedraging werd uitgevoerd om legitieme redenen en in overeenstemming met een geaccepteerde marktpraktijk in de zin van artikel 2(2) van de WFT;

2. Transacties aangaan, orders plaatsen of iedere andere activiteit of gedraging met gevolgen of waarschijnlijke gevolgen voor de koers van een of meer Financiële Instrumenten, waarbij gebruik wordt gemaakt van een kunstgreep of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding;

3. Informatie verspreiden, via de media, met inbegrip van het internet, of via andere kanalen, waardoor daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen worden afgegeven met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van een Financieel Instrument, of waardoor de koers van een of meer Financiële Instrumenten daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau wordt gebracht, met inbegrip van de verspreiding van geruchten wanneer de persoon die de informatie verspreidde, wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was;

4. Onjuiste of misleidende informatie of onjuiste of misleidende inputs in verband met een benchmark verspreiden wanneer de persoon die de informatie of de input verspreidde, wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was, of enigerlei andere gedraging waardoor de berekening van een benchmark wordt gemanipuleerd.

De gedragingen zoals opgesomd in artikel 12 §2 MAR zullen, onder andere, worden aangemerkt als marktmanipulatie.

Indien de betrokken persoon een rechtspersoon is, is deze definitie tevens van toepassing op de natuurlijke personen die overeenkomstig nationaal recht deelnemen aan de beslissing om voor rekening van de betreffende rechtspersoon activiteiten uit te voeren.

Nauw Verbonden Personen:

(i) De echtgenoot of echtgenote, of een partner van een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid die als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote wordt aangemerkt;

- (ii) kinderen ten laste van een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid;
- (iii) een familielid dat op de datum van de transactie in kwestie ten minste een jaar deel heeft uitgemaakt van hetzelfde huishouden als de betrokken Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid;
- (iv) een rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid of bij de nauw met hem verbonden hierboven vermelde personen, die rechtstreeks of middellijk onder de zeggenschap staat van een dergelijke persoon, die is opgericht ten gunste van een dergelijke persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijke persoon.

Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid:

Iedere persoon binnen de Vennootschap die:

- (i) lid is van de bestuurs-, leidinggevend of toezichhoudende organen van de Vennootschap; of
- (ii) een kaderlid is dat een leidinggevende functie heeft maar geen deel uitmaakt van de hierboven bedoelde organen en dat regelmatig toegang heeft tot Voorwetenschap die direct of indirect op de Vennootschap betrekking heeft, en tevens de bevoegdheid bezit managementbeslissingen te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van de Vennootschap.

Voorwetenschap:

Eender welke informatie

- (i) die concreet is;
- (ii) die niet openbaar is gemaakt;
- (iii) die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op één of meer uitgevende instellingen van Financiële Instrumenten of op één of meer Financiële Instrumenten; en
- (iv) die, indien ze openbaar zou worden gemaakt, de koers van deze Financiële Instrumenten of de daarmee Aanverwante Financiële Instrumenten aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden.

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

Informatie wordt geacht concreet 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 aangenomen 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.

In het geval van een in de tijd gespreid proces dat erop is gericht om een bepaalde situatie of gebeurtenis te doen plaatsvinden, of dat resulteert in een bepaalde situatie of gebeurtenis, kan deze toekomstige situatie of deze toekomstige gebeurtenis, alsook de tussenstappen in dat proces die verband houden met het ontstaan of het plaatsvinden van die toekomstige situatie of die toekomstige gebeurtenis, in dit verband als concrete informatie worden beschouwd.

Een tussenstap in een in de tijd gespreid proces wordt beschouwd als Voorwetenschap indien deze tussenstap als zodanig voldoet aan de criteria voor Voorwetenschap, zoals hierboven vermeld.

Vennootschap/Zenitel:

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 Voorwetenschap, zoals deze exhaustief worden opgesomd in een lijst die wordt bijgehouden door de Compliance Officer.

Deze lijst kan eventueel worden overgedragen aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("**FSMA**") of enige andere wettelijke instantie.

Raad van Bestuur:

De raad van bestuur van de Vennootschap.

Toepasselijke Wetgeving:

1. Verordening (UE) 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "MAR");
2. Wet Financieel Toezicht;
3. Elke andere toepasselijke wet- of regelgeving die in deze Code vermeld worden.

Transactie:

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; 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 en het annuleren of aanpassen van een order betreffende Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten van de Vennootschap.

Werknemer(s):

Werknemer(s) van de Vennootschap of van haar dochtervennootschappen.

Werknemersparticipatieplan:

Om het even welk warranten- 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 haar dochtervennootschappen.

HOOFDSTUK I: VERBOD OP HANDEL MET VOORWETENSCHAP EN WEDERRECHTELIJKE MEDEDELING VAN VOORWETENSCHAP

1. Geen juridisch advies

Dit eerste hoofdstuk beperkt zich tot een overzicht van een aantal hoofdplichten ingevolge de Toepasselijke Wetgeving inzake Handel met Voorwetenschap en wederrechtelijke mededeling van Voorwetenschap, 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 Bestuurders, Werknemers en aangestelden van de Zenitel-Groep staan er persoonlijk voor in dat hun gedrag op elk moment volledig met de Toepasselijke Wetgeving strookt, en moeten gepersonaliseerd juridisch advies inwinnen wanneer dat aangewezen is.

2. Verbodsbepalingen

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

- a) te handelen met Voorwetenschap of trachten te handelen met Voorwetenschap;
 - b) deze Voorwetenschap op onrechtmatige wijze openbaar te maken, behalve wanneer dit gebeurt in het kader van de gewone uitoefening van zijn of haar werk, beroep of functie, of het later openbaar maken van aanbevelingen of aansporingen wanneer de persoon in kwestie wist of behoorde te weten dat deze op Voorwetenschap gebaseerd waren;
 - c) iemand anders aan te raden om te Handelen met Voorwetenschap of iemand anders ertoe aan te zetten om te Handelen met Voorwetenschap, door:
 - (i) op basis van die informatie, een derde aan te bevelen Financiële Instrumenten waarop die Voorwetenschap betrekking heeft, te verwerven of te vervreemden, of een derde ertoe aan te zetten die Financiële Instrumenten te verwerven of te vervreemden; of
 - (ii) op basis van die informatie, een derde aan te bevelen een order betreffende een Financieel Instrument waarop die Voorwetenschap betrekking heeft te annuleren of te wijzigen, of die persoon ertoe aan te zetten een order te annuleren of te wijzigen.
-

Het enkele feit dat een persoon beschikt over Voorwetenschap in het geval van een verwerving of een vervreemding betekent niet automatisch dat deze persoon die informatie heeft gebruikt en aldus met Voorwetenschap heeft gehandeld op basis van een verwerving of vervreemding:

- a) indien deze persoon een transactie sluit voor het verwerven of vervreemden van Financiële Instrumenten wanneer die transactie te goeder trouw plaatsvindt in het kader van de uitoefening van een opeisbaar geworden verplichting en niet om het verbod op Handel met Voorwetenschap te omzeilen, en:
 - (i) die verplichting voortvloeit uit een order die is geplaatst of een overeenkomst die is gesloten voordat de persoon in kwestie over die Voorwetenschap beschikte, of
 - (ii) de transactie is uitgevoerd om te voldoen aan een wettelijke of reguleringsverplichting die is ontstaan voordat de persoon in kwestie over die Voorwetenschap beschikte;
- b) indien deze persoon die Voorwetenschap heeft verkregen in het kader van een openbaar bod op of een fusie met een andere onderneming en die Voorwetenschap uitsluitend gebruikt voor het voortzetten van die fusie of dat openbaar bod, op voorwaarde dat alle Voorwetenschap op het moment van goedkeuring van de fusie of van aanvaarding van het bod door de aandeelhouders van de onderneming in kwestie openbaar is gemaakt of anderszins opgehouden is Voorwetenschap te zijn.

Deze uitzondering is niet van toepassing op stakebuilding.

Het enkele feit dat een persoon bij het verwerven of vervreemden van Financiële Instrumenten gebruik maakt van zijn eigen kennis van het feit dat hij besloten heeft de Financiële Instrumenten in kwestie te verwerven of te vervreemden, betekent op zichzelf niet dat er sprake is van gebruik van Voorwetenschap.

Een inbreuk op het verbod van Handel met Voorwetenschap kan echter worden geacht zich te hebben voorgedaan indien de FSMA vaststelt dat achter de orders, transacties of gedragingen in kwestie een onrechtmatige reden schuilgaat.

3. Betrokkenen

De hierboven beschreven verbodsbepalingen gelden voor elke persoon die over Voorwetenschap beschikt omdat deze persoon:

- a) lid is van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van Zenitel;
- b) deelneemt in het kapitaal van Zenitel;
- c) toegang heeft tot de informatie uit hoofde van de uitoefening van werk, beroep of functie;
- d) deelneemt aan criminele activiteiten; of
- e) onder andere dan de hierboven beschreven omstandigheden, weet of zou moeten weten dat het Voorwetenschap betreft.

4. Vervolging en sancties

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

Al wie de betreffende verbodsbepalingen overtreedt, kan schuldig worden bevonden aan een administratieve overtreding. De FSMA is bevoegd om de vervolging in te stellen voor administratieve overtredingen en beschikt daartoe over ruime onderzoeksbevoegdheden.

Ze kan maximaal volgende administratieve boetes opleggen: (i) met betrekking tot natuurlijke personen, EUR 5.000.000 en (ii) met betrekking tot rechtspersonen, EUR 15.000.000, of indien het verkregen bedrag door toepassing van dit percentage hoger is, 15 % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon overeenkomstig de laatste door de raad van bestuur opgestelde jaarrekening. Indien de rechtspersoon in kwestie geen omzet realiseert, dient onder "de totale jaaromzet" begrepen te worden, de met de omzet corresponderende inkomsten, hetzij overeenkomstig de relevante Europese boekhoudrichtlijnen, hetzij, indien deze niet van toepassing zijn op de rechtspersoon in kwestie, overeenkomstig het interne recht van de lidstaat waar de rechtspersoon haar statutaire zetel heeft. Indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van de moederonderneming die gehouden is geconsolideerde rekeningen op te stellen, dient onder "de totale jaaromzet" begrepen te worden, de totale jaaromzet zoals deze blijkt uit de laatste door de raad van bestuur van de uiteindelijke moederonderneming goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening.

Indien de overtreder door de inbreuk winsten heeft behaald of verliezen heeft vermeden, kan dit maximumbedrag worden verhoogd tot driemaal het bedrag van deze behaalde winsten of vermeden verliezen.

Strafrechtelijke vervolging kan worden ingesteld voor een inbreuk op de hierboven beschreven verbodsbepalingen.

De bevoegdheid om een persoon te vervolgen voor een strafrechtelijk misdrijf inzake Handel met Voorwetenschap en wederrechtelijke mededeling van Voorwetenschap behoort toe aan de openbare aanklager (hoewel de FSMA wel bevoegd is om in de loop van de strafrechtelijke procedure tussen te komen). Elk strafrechtelijk misdrijf kan worden bestraft met een gevangenisstraf van drie maanden tot twee of desgevallend vier jaar en/of met aanzienlijke strafrechtelijke boetes (van EUR 50 tot EUR 10.000, te verhogen met 8 opdecimen).

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 en specifieke maatregelen van verbeurdverklaring kunnen worden uitgesproken.

5. 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 Voorwetenschap 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 de handel op een gereguleerde of georganiseerde markt. Bestuurders, managers en Werknemers van de Zenitel-Groep moeten zich er dan ook bewust van zijn dat ze zich aan Handel met Voorwetenschap of wederrechtelijke mededeling van Voorwetenschap schuldig kunnen maken met betrekking tot de (Aanverwante) Financiële Instrumenten van andere ondernemingen door gebruik te maken van binnen de Zenitel-Groep verworven Voorwetenschap.

Daarom is het ten sterkste aanbevolen om zich niet in te laten met de Transactie 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: VERBOD OP MARKTMANIPULATIE

1. Verbodsbepaling

Een persoon mag zich niet inlaten met Marktmanipulatie, noch trachten zich in te laten met Marktmanipulatie.

2 Vervolging en sancties

Inbreuken op de onder punt 1 hierboven beschreven verbodsbepaling kunnen tot zowel administratieve als strafrechtelijke sancties leiden.

Al wie de betreffende verbodsbepalingen overtreedt, kan schuldig worden bevonden aan een administratieve overtreding. De FSMA is bevoegd om de vervolging in te stellen voor administratieve overtredingen en beschikt daartoe over ruime onderzoeksbevoegdheden.

Ze kan maximaal volgende administratieve boetes opleggen: (i) met betrekking tot natuurlijke personen, EUR 5.000.000 en (ii) met betrekking tot rechtspersonen, EUR 15.000.000, of indien het verkregen bedrag door toepassing van dit percentage hoger is, 15 % van de totale jaaromzet van de rechtspersoon overeenkomstig de laatste door de raad van bestuur opgestelde jaarrekening. Indien de rechtspersoon in kwestie geen omzet realiseert, dient onder "de totale jaaromzet" begrepen te worden, de met de omzet corresponderende inkomsten, hetzij overeenkomstig de relevante Europese boekhoudrichtlijnen, hetzij, indien deze niet van toepassing zijn op de rechtspersoon in kwestie, overeenkomstig het interne recht van de lidstaat waar de rechtspersoon haar statutaire zetel heeft. Indien de rechtspersoon een moederonderneming is of een dochteronderneming van de moederonderneming die gehouden is geconsolideerde rekeningen op te stellen, dient onder "de totale jaaromzet" begrepen te worden, de totale jaaromzet zoals deze blijkt uit de laatste door de raad van bestuur van de uiteindelijke moederonderneming goedgekeurde geconsolideerde jaarrekening.

Indien de overtreder door de inbreuk winsten heeft behaald of verliezen heeft vermeden, kan dit maximumbedrag worden verhoogd tot driemaal het bedrag van deze behaalde winsten of vermeden verliezen.

Strafrechtelijke vervolging kan worden ingesteld voor een inbreuk op de hierboven beschreven verbodsbepalingen.

De bevoegdheid om een persoon te vervolgen voor een strafrechtelijk misdrijf inzake Marktmanipulatie behoort toe aan de openbare aanklager (hoewel de FSMA wel bevoegd is om in de loop van de strafrechtelijke procedure tussenbeide te komen). Elk strafrechtelijk misdrijf kan worden bestraft met een gevangenisstraf van een maand tot vier jaar en/of met aanzienlijke strafrechtelijke boetes (van EUR 300 tot EUR 10.000, te verhogen met 8 opdecimen).

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 en specifieke maatregelen van verbeurdverklaring kunnen worden uitgesproken.

HOOFDSTUK III: TRANSACTIES DOOR PERSONEN MET LEIDINGGEVENDE VERANTWOORDELIJKHEID EN DE MET HEN NAUW VERBONDEN PERSONEN

1. Lijsten van Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid en de met hen Nauw Verbonden Personen

De Compliance Officer stelt een lijst op van alle Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid en de met hen Nauw Verbonden Personen.

De Compliance Officer stelt de personen die worden beschouwd als Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid in kennis van hun opname op deze lijst.

2. Meldingsplicht

De Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid en de met hen Nauw Verbonden Personen stellen Zenitel en de FSMA in kennis van elke Transactie voor eigen rekening met betrekking tot aandelen of schuldinstrumenten van Zenitel, of tot Aanverwante of andere door Zenitel uitgegeven Financiële Instrumenten die ermee zijn verbonden.

Deze kennisgevingen dienen onverwijld en ten laatste drie (3) werkdagen na de datum van de transactie te gebeuren.

Deze verplichting is van toepassing zodra het totale bedrag van de Transacties uitgevoerd door een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid of een met hem Nauw Verbonden Persoon binnen een kalenderjaar de drempel (berekend door het bij elkaar optellen van alle Transacties) van EUR 5.000 heeft bereikt zonder verrekening. In dat geval dienen alle daaropvolgende Transacties te worden gemeld overeenkomstig de paragraaf hierboven.

Iedere Persoon met Leidinggevende verantwoordelijkheid stelt de met hem Nauw verbonden personen schriftelijk in kennis van de hierboven beschreven verantwoordelijkheden en bewaart een afschrift van deze kennisgeving.

3. Aan te melden transacties

Voor de doeleinden van de hierboven vermelde kennisgevingsplicht, omvatten de aan te melden transacties alle transacties opgesomd in artikel 10.2 van de gedelegeerde verordening (EU) 2016/22 van de Commissie van 17 december 2015, alsook:

- a) het als zekerheid verstrekken of het uitlenen van Financiële Instrumenten van Zenitel door of namens een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid of een met hem Nauw Verbonden Persoon;
- b) transacties uitgevoerd door iedere persoon die beroepsmatig transacties aangaat of verricht of iedere andere persoon namens een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheden of een met hem Nauw Verbonden Persoon, ook indien discretionaire bevoegdheid wordt uitgeoefend;
- c) transacties in het kader van een levensverzekeringpolis, waarbij
 - (i) de polishouder een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid is of een met hem Nauw Verbonden Persoon;
 - (ii) het beleggingsrisico gedragen wordt door de polishouder; en
 - (iii) de polishouder de (discretionaire) bevoegdheid heeft om ten aanzien van specifieke instrumenten in die levensverzekeringpolis beleggingsbeslissingen te nemen of transacties te verrichten in verband met specifieke instrumenten van die levensverzekeringpolis.

Voor de toepassing van punt a) hoeven transacties waarbij Financiële Instrumenten als zekerheid worden verstrekt of vergelijkbare vuistpandtransacties waarbij effecten op een voogdijrekening worden gezet niet te worden gemeld, tenzij en totdat deze plaatsvinden met het oog op het verwerven van een specifieke kredietfaciliteit.

4. Inhoud en wijze van melding

De melding bevat volgende gegevens:

- de naam van de Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid of, in voorkomend geval, de met hem Nauw Verbonden Persoon;
- de reden voor de melding;
- de aanduiding van Zenitel als uitgevende instelling;
- de beschrijving en de kenmerken van het Financieel Instrument uitgegeven door Zenitel;
- de aard van de transactie(s) (d.w.z. verwerving of vervreemding) en vermelding van het feit dat de transactie al dan niet verband houdt met de uitoefening van een aandelenoptieprogramma of met de specifieke voorbeelden hierboven vermeld;
- de datum en de plaats van de transactie(s); en

- de prijs en omvang van de transactie(s). In het geval van een transactie waarbij Financiële Instrumenten als zekerheid worden verstrekt en voorzien is in een mogelijke waardeverandering, moet dit feit worden vermeld, samen met de waarde van de Financiële Instrumenten op de datum dat ze als zekerheid worden verstrekt.

De melding van een transactie aan Zenitel en aan de FSMA gebeurt online via een applicatie ontwikkeld door de FSMA, zoals uitgelegd in de handleiding van de FSMA, aangehecht als [Bijlage 1](#).

De FSMA publiceert deze meldingen op haar website.

5. Gesloten perioden

Onverminderd de verbodsbepalingen in Hoofdstukken I en II, onthoudt elke Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid zich van het uitvoeren van transacties voor eigen rekening of voor rekening, rechtstreeks of onrechtstreeks, van een derde partij die verband houden met aandelen of schuldinstrumenten van Zenitel of met derivaten of andere, daaraan gekoppelde Financiële Instrumenten gedurende een gesloten periode van dertig kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van een tussentijds financieel verslag of een jaarverslag.

Onverminderd de verbodsbepalingen in Hoofdstukken I en II, kan Zenitel een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid gedurende een dergelijke afgesloten periode toestaan voor eigen rekening of voor de rekening van en derde partij te handelen:

- a) hetzij van geval tot geval omwille van de aanwezigheid van uitzonderlijke omstandigheden, zoals ernstige financiële moeilijkheden, die de onmiddellijke verkoop van aandelen rechtvaardigen;
- b) hetzij op grond van de kenmerken van de handel in kwestie, in het geval van transacties in het kader van of verband houdend met aandelenregelingen van werknemers, spaarregelingen, aandelenkwalificatie of -rechten, of activiteiten waarbij geen verandering optreedt in het belang in de instrumenten in kwestie.

6. Vervolgingen en sancties

Het niet respecteren van de meldingsplicht uiteengezet onder punt 2 hierboven, kan aanleiding geven tot administratieve sancties. De FSMA is bevoegd om vervolging in te stellen voor administratieve overtredingen en beschikt daartoe over ruime onderzoeksbevoegdheden. Ze kan maximaal volgende administratieve boetes opleggen: (i) met betrekking tot natuurlijke personen, EUR 500.000 en (ii) met betrekking tot rechtspersonen, EUR 1.000.000. Wanneer de overtreder door de inbreuk winsten heeft behaald of verliezen heeft vermeden, kan het maximumbedrag worden verhoogd tot driemaal het bedrag van deze behaalde winsten of vermeden verliezen.

HOOFDSTUK IV: TRANSACTIES DOOR BESTUURDERS EN SLEUTELMEDEWERKERS

1. Inleiding

De Vennootschap beschouwt als Bestuurders en Sleutelmedewerkers als personen die waarschijnlijk regelmatig in het bezit van Voorwetenschap zijn. Ze moeten bijzonder waakzaam zijn wat hun plichten betreft, rekening houdend met de Toepasselijke Wetgeving. Dit hoofdstuk van de Code legt extra plichten op aan zulke Bestuurders en Sleutelmedewerkers met het oog op de reputatie en 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 Transactie op elk moment conform de Toepasselijke Wetgeving is.

2. Lijst van Sleutelmedewerkers

De namen van de Sleutelmedewerkers worden exhaustief opgesomd in één of meerdere lijsten van personen met Voorwetenschap die worden opgesteld en voortdurend worden bijgewerkt door de Compliance Officer (de lijst van insiders). Afzonderlijke lijsten moeten worden opgesteld voor elk geval van Voorwetenschap.

Deze lijsten van insiders moeten in ieder geval vermelden:

- de identiteit van de Sleutelmedewerkers en de andere personen die toegang hebben tot Voorwetenschap;
- de reden voor opname op de lijst van insiders;
- de datum en het tijdstip waarop die personen toegang tot Voorwetenschap hebben gekregen; en
- de datum waarop de lijst van insiders is opgesteld.

Deze lijsten van insiders moeten worden bijgewerkt, telkens wanneer

- er zich een wijziging voordoet in de reden waarom een bepaalde persoon op de lijst van insiders staat;
- een nieuwe persoon toegang tot Voorwetenschap heeft, en bijgevolg moet worden toegevoegd aan de lijst van insiders; en
- een persoon niet langer over Voorwetenschap beschikt, en bijgevolg niet langer op de lijst van insiders moet worden opgenomen.

Iedere bijwerking van de lijst(en) preciseert de datum en het tijdstip waarop deze bijwerking gebeurt alsook de reden ervoor.

Deze lijsten worden bewaard voor een periode van ten minste vijf jaar na de opstelling of bijwerking ervan. Op haar verzoek worden de lijsten zo snel mogelijk aan de FSMA overgemaakt.

Middels kennisneming van deze Code zijn de Bestuurders en de Sleutelmedewerkers op de hoogte van de reglementering inzake Handel met Voorwetenschap en wederrechtelijke mededeling van Voorwetenschap en van de sancties die aan elke overtreding zijn verbonden.

Elke Sleutelmedewerker wiens naam aan de lijst van insiders wordt toegevoegd of ervan wordt geschrapt, wordt hiervan onmiddellijk op de hoogte gebracht.

3. Toelating om Transacties te verrichten

Bestuurders en Sleutelmedewerkers mogen geen Transacties verrichten zonder de Compliance Officer hier vooraf van op de hoogte te hebben gebracht en toelating te hebben gekregen.

De Compliance Officer mag geen Transacties verrichten zonder de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van het Audit- en Risicocomité hier vooraf van op de hoogte te hebben gebracht en toelating van beide te hebben ontvangen.

Toelating voor een bepaalde Transactie 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 afdeling 5 hieronder wordt beschreven, vervalt.

De betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker moet de Compliance Officer onmiddellijk inlichten nadat hij/zij een Transactie heeft verricht. Indien dergelijke informatie niet wordt ontvangen, zal de Vennootschap ervan uitgaan dat de Transactie 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 tot toelating,
- (ii) elke gegeven of geweigerde toelating, en

(iii) elke kennisgeving van uitgevoerde Transactie.

De betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker moet bevestiging ontvangen van elk ontvangen verzoek of elke ontvangen kennisgeving en van elke gegeven of geweigerde toelating.

4. Weigering van toelating

Het is mogelijk dat geen toelating voor een Transactie wordt gegeven:

- a) tijdens een Besloten Periode zoals hierna in afdeling 5 wordt gedefinieerd;
- b) op eender welk ander tijdstip wanneer de Compliance Officer anderszins een reden heeft om aan te nemen dat de voorgenomen Transactie een inbreuk op deze Code vormt.

5. Besloten Perioden

Bestuurders en Sleutelmedewerkers geen Transacties verrichten tijdens de volgende perioden (elk een "Besloten Periode" genoemd):

- a) de periode van dertig dagen die onmiddellijk voorafgaat aan de voorafgaande 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 dertig dagen die onmiddellijk voorafgaat aan de voorafgaande 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.

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 transacties verrichten de instructie geven om tijdens Besloten Perioden geen Transacties te verrichten, met uitzondering van transacties (i) aangegaan door personen die beroepsmatig transacties opzetten of verrichten in naam van een Bestuurder of een Sleutelmedewerker in de uitoefening van een discretionaire bevoegdheid en (ii) verricht in overeenstemming met een onherroepelijk order gegeven voor de Besloten Periode. Bestuurders en Sleutelmedewerkers moeten ervoor zorgen dat dochtervennootschappen die ze controleren, in de zin van artikel 1:14 van het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen, tijdens Besloten Perioden geen Transacties verrichten.

Bestuurders en Sleutelmedewerkers moeten er zich van verzekeren dat Nauw met hen Verbonden Personen tijdens Besloten Perioden geen Transacties verrichten.

6. Andere beperkingen

Het verrichten van Transacties 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 geen Transacties verrichten uit korte termijn overwegingen.

Bestuurders en Sleutelmedewerkers mogen op basis van Voorwetenschap in hun bezit andere personen niet aanbevelen om geen Transacties te verrichten.

7. Vrijstellingen met betrekking tot een Werknemersparticipatieplan

In afwijking van dit hoofdstuk "Transacties 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) de onderschrijving van door de Vennootschap uitgegeven Financiële Instrumenten in het kader van dergelijk Werknemersparticipatieplan.

Om alle twijfel te vermijden wordt hierbij gespecificeerd dat de vrijstellingen waarin in dit Hoofdstuk IV, afdeling 7 is voorzien, niet gelden voor en dat de andere bepalingen van deze Code volledig blijven gelden voor:

- (i) de uitoefening van door de Vennootschap uitgegeven Aanverwante Financiële Instrumenten; en
- (ii) de Transacties in 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 IV, afdeling 5 beschreven periode valt waarin geen toelating kan worden gegeven om Transacties te verrichten 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 IV, afdeling 5, toelating voor uitoefening geven in de periode waarin anderszins geen toelating kan worden gegeven om Transacties te verrichten conform Hoofdstuk IV, afdeling 5, 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 Transactie.

Om alle twijfel te vermijden wordt hierbij gespecificeerd dat niets van wat in dit Hoofdstuk IV, afdeling 7 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 I "Verbod op Handel met Voorwetenschap en wederrechtelijke mededeling van Voorwetenschap", Hoofdstuk II "Verbod op Marktmanipulatie", en indien van toepassing, Hoofdstuk III "Transacties door Personen met Leidinggevende Verantwoordelijkheid en de met hen Nauw Verbonden Personen" wordt verwezen.

**HOOFDSTUK V: VERPLICHTINGEN VAN BESTUURDERS EN
SLEUTELMEDEWERKERS MET BETREKKING TOT VOORWETENSCHAP**

Bestuurders en Sleutelmedewerkers zullen het vertrouwelijk karakter van gevoelige informatie en desgevallend Voorwetenschap 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 Voorwetenschap te vinden is, te beperken;
- d) de toegang beperken tot de ruimten waar gevoelige en vertrouwelijke informatie, of desgevallend Voorwetenschap, kan worden teruggevonden of waar over Voorwetenschap wordt gediscussieerd;
- e) gevoelige en vertrouwelijke informatie (desgevallend Voorwetenschap) veilig wegbergen;
- f) in publieke plaatsen (vb. liften, hall, restaurant) niet over Voorwetenschap converseren;
- g) op documenten die gevoelige informatie (of desgevallend Voorwetenschap) bevatten, het woord "vertrouwelijk" aanbrengen en gesloten enveloppen gebruiken met daarop het woord "vertrouwelijk";
- h) documenten die Voorwetenschap bevatten, zo weinig mogelijk kopiëren;
- i) indien gepast, een soort register laten ondertekenen door de personen die gevoelige informatie (of desgevallend Voorwetenschap) consulteren;
- j) de lijst van de personen die toegang hebben tot gevoelige en vertrouwelijke informatie (of desgevallend Voorwetenschap), bijhouden en regelmatig bijwerken, en de toegang tot Voorwetenschap beperken tot de personen die er noodzakelijk van op de hoogte moeten zijn;
- k) gevoelige en vertrouwelijke informatie (of desgevallend Voorwetenschap) nooit onbewaakt achterlaten;
- l) Werknemers die met Voorwetenschap 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 Voorwetenschap) 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.

VERKLARING

De Toepasselijke Wetgeving met betrekking tot dit onderwerp is onderhevig aan wijzigingen. Updates van deze Code 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 de inhoud van de Toepasselijke Wetgeving en deze Code begrijpen en zich ertoe verbinden om deze na te leven, door een hiertoe bestemde verklaring te ondertekenen in de vorm zoals hierna weergegeven.

Ik verklaar hierbij dat ik de Code heb gelezen, de inhoud van deze Code begrijp en dat ik mij ertoe verbind de Code, evenals enige toekomstige versie of aanpassing ervan, te respecteren.

Ik erken bovendien in kennis te zijn gesteld van de wettelijke en reglementaire verplichtingen en sancties inzake Handel met Voorwetenschap en wederrechtelijke mededeling van Voorwetenschap.

Op voorwaarde dat ik door de Vennootschap in kennis werd gesteld van het feit dat dat ik word beschouwd als een Persoon met Leidinggevende Verantwoordelijkheid, erken ik uitdrukkelijk in kennis te zijn gesteld van de specifieke verplichtingen die aan dit statuut verbonden zijn.

Ik ga ermee akkoord dat mijn naam en andere persoonlijke gegevens kunnen gecommuniceerd worden aan de FSMA 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 Toepasselijke Wetgeving en van deze Code een grond vormen voor de beëindiging om dringende redenen van de tewerkstellingsovereenkomst, de consultancy overeenkomst of een andere relatie met de Zenitel-Groep.

Gedaan te _____ op _____ .

Naam:

Functie: