

ZENITEL
Naamloze Vennootschap
Z1 Research Park 110
1731 Zellik
RPR (Brussel) 0403.150.608
(de "Vennootschap")

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

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

Het kapitaal van de Vennootschap bedraagt op heden tien miljoen euro (EUR 10.000.000).

Overeenkomstig artikel 603 en 604 van het Wetboek van vennootschappen, kan door de algemene vergadering aan de raad van bestuur de toelating worden verleend om gedurende een periode van vijf jaar het kapitaal te verhogen met een maximum bedrag van het geplaatst kapitaal, zijnde tien miljoen euro (EUR 10.000.000), alsook kan de toelating worden verleend om warrants en converteerbare obligaties uit te geven.

De algemene vergadering kan bovendien, in overeenstemming met artikel 605 van het Wetboek van vennootschappen, de bevoegdheid aan de raad van bestuur verlenen om in het kader van de voormelde verrichtingen, het voorkeurrecht van de aandeelhouders te beperken of uit te sluiten, tevens ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen, alsook kan zij de bevoegdheid verlenen om kapitaalverhogingen te verrichten die geschieden door omzetting van de reserves.

Tegelijkertijd kan aan de raad van bestuur de bevoegdheid worden gegeven om het geplaatst kapitaal te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum dat de Vennootschap de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ontvangt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbrengen in geld met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura, en/of door uitgifte van stemrechtverlenende effecten die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, of uitgifte van effecten die recht geven op inschrijving op of verkrijging van dergelijke effecten, tevens indien deze effecten of rechten niet bij voorkeur worden aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het kapitaal dat door hun aandelen wordt vertegenwoordigd. In dergelijk geval, dient de verrichting te voldoen aan de voorwaarden bepaald in artikel 607, tweede lid, 2° a) tot en met c) van het Wetboek van vennootschappen.

De raad van bestuur meent dat het nuttig is om deze bevoegdheden toe te kennen, zodat de Vennootschap verder over de mogelijkheid blijft beschikken om in te spelen op de evoluties van de kapitaalmarkt. Aldus zal de Vennootschap d.m.v. het toegestaan kapitaal, in functie van haar kapitaalbehoeften en de omstandigheden van de markt, een beroep kunnen doen op de markt om haar financieringsbehoeften te voldoen. Anderzijds kan de Vennootschap, wanneer zich interessante overname-opportunities aanbieden op korte of middellange termijn, deze overname (mede) financieren door de uitgifte van nieuwe aandelen, converteerbare obligaties en/of warrants.

2. Toekenning van de machtiging in het kader van het toegestaan kapitaal

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering voor om haar, overeenkomstig artikel 603 van het Wetboek van vennootschappen, voor een termijn van vijf jaar vanaf de publicatie van de beslissing in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, de bevoegdheid te verlenen om het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen, warrants en converteerbare obligaties uit te geven. Het bedrag van het toegestaan kapitaal wordt vastgesteld op het bedrag van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap, zijnde EUR 10.000.000.

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering bovendien voor om haar, in overeenstemming met artikel 605 van het Wetboek van vennootschappen, de bevoegdheid te verlenen om in het kader van de voormelde verrichtingen, het voorkeurrecht van de aandeelhouders te beperken of uit te sluiten, tevens ten gunste van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen, alsook de bevoegdheid te verlenen om kapitaalverhogingen te verrichten die geschieden door omzetting van de reserves.

Tegelijkertijd stelt de raad van bestuur voor haar de bevoegdheid te geven om het geplaatst kapitaal te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum dat de Vennootschap de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ontvangt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbrengen in geld met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura, en/of door uitgifte van stemrechtverlenende effecten die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, of uitgifte van effecten die recht geven op inschrijving op of verkrijging van dergelijke effecten, tevens indien deze effecten of rechten niet bij voorkeur worden aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het kapitaal dat door hun aandelen wordt vertegenwoordigd. In dergelijk geval, dient de verrichting te voldoen aan de voorwaarden bepaald in artikel 607, tweede lid, 2° a) tot en met c) van het Wetboek van vennootschappen.

De raad van bestuur stelt aldus de algemene vergadering voor haar de volgende bevoegdheden te geven voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de algemene vergadering in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad:

- om het geplaatst kapitaal in één of meer malen te verhogen met een bedrag van maximum tien miljoen euro (EUR 10.000.000). Deze bevoegdheid geldt voor kapitaalverhogingen waarop in geld moet worden ingeschreven en voor kapitaalverhogingen waarop in natura wordt ingeschreven. Deze bevoegdheid van de raad van bestuur geldt tevens voor kapitaalverhogingen door omzetting van reserves;

- om naast de uitgifte van aandelen, converteerbare obligaties en warrants eveneens kapitaalverhogingen te laten geschieden door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, van aandelen met een preferent dividend en liquidatievoorrecht en van converteerbare aandelen die onder bepaalde voorwaarden converteren in een kleiner of groter aantal gewone aandelen;
- om in het belang van de Vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in artikel 595 en volgende van het Wetboek van vennootschappen het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken; dit mag tevens gebeuren ten voordele van één of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen;
- om een uitgiftepremie te vragen, die op een onbeschikbare reserverekening moet worden geboekt die niet kan worden verminderd of afgeboekt tenzij bij besluit van de algemene vergadering op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten;
- om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist; en
- om het geplaatst kapitaal te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum dat de Vennootschap de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ontvangt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbrengen in geld met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura, en/of door uitgifte van stemrechtverlenende effecten die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, of uitgifte van effecten die recht geven op inschrijving op of verkrijging van dergelijke effecten, tevens indien deze effecten of rechten niet bij voorkeur worden aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het kapitaal dat door hun aandelen wordt vertegenwoordigd. In dergelijk geval, dient de verrichting te voldoen aan de voorwaarden bepaald in artikel 607, tweede lid, 2° a) tot en met c) van het Wetboek van vennootschappen. Deze bevoegdheid zou worden toegekend voor een periode van drie jaar vanaf de beslissing van de algemene vergadering en dit overeenkomstig artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen en kan worden hernieuwd.

Aldus stelt de raad van bestuur voor, artikel 7 van de statuten als volgt te vervangen:

"De raad van bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze beslissing dd. 28 april 2014 in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, het geplaatst kapitaal in één of meer malen te verhogen met een bedrag van maximum tien miljoen euro (EUR 10.000.000). Deze bevoegdheid van de raad van bestuur geldt tevens voor kapitaalverhogingen door omzetting van reserves.

Naast de uitgifte van aandelen, converteerbare obligaties en warrants mogen de kapitaalverhogingen beslist door de raad van bestuur ook geschieden door de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, van aandelen met een preferent dividend en liquidatievoorrecht en van converteerbare aandelen die onder bepaalde voorwaarden converteren in een kleiner of groter aantal gewone aandelen.

Deze bevoegdheid van de raad van bestuur kan worden hernieuwd.

De raad van bestuur is in het kader van dit artikel bevoegd om in het belang van de vennootschap en mits eerbiediging van de voorwaarden bepaald in artikel 595 en volgende van het Wetboek van vennootschappen het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken. De raad van bestuur is bevoegd het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van een of meer bepaalde personen, andere dan personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Ter gelegenheid van de verhoging van het geplaatst kapitaal, binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal, heeft de raad van bestuur de bevoegdheid een uitgiftepremie te vragen. Indien de raad van bestuur daartoe besluit, dient deze uitgiftepremie op een onbeschikbare reserverekening te worden geboekt die slechts kan worden verminderd of afgeboekt bij een besluit van de algemene vergadering genomen op de wijze die vereist is voor de wijziging van de statuten.

De raad van bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van haar bevoegdheid werd beslist.

De algemene vergadering van 28 april 2014 heeft bovendien, in overeenstemming met artikel 607, tweede lid, 2° van het Wetboek van vennootschappen, uitdrukkelijk de bevoegdheid toegekend aan de raad van bestuur om het geplaatst kapitaal te verhogen in één of meerdere keren, vanaf de datum dat de vennootschap de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ontvangt dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap, door inbrengen in geld met opheffing of beperking van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders of door inbrengen in natura, en/of door uitgifte van stemrechtverlenende effecten die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, of uitgifte van effecten die recht geven op inschrijving op of verkrijging van dergelijke effecten, tevens indien deze effecten of rechten niet bij voorkeur worden aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het kapitaal dat door hun aandelen wordt vertegenwoordigd. In dergelijk geval, dient de verrichting te voldoen aan de voorwaarden bepaald in artikel 607, tweede lid, 2° a) tot en met c) van het Wetboek van vennootschappen. Deze bevoegdheid wordt toegekend voor een periode van drie jaar vanaf 28 april 2014 en kan worden hernieuwd."

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ingeval van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap kan de raad van bestuur het toegestaan kapitaal eveneens aanwenden om in het belang van de Vennootschap het kapitaal te verhogen overeenkomstig artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen. Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar vanaf de beslissing van de algemene vergadering.

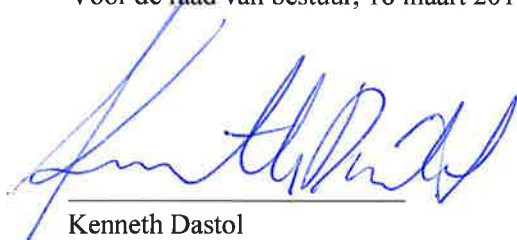
Een dergelijke uitgifte wanneer een openbaar overnamebod werd ter kennis gebracht kan immers uitsluitend plaatsgrijpen binnen de voorwaarden van de wet, wanneer:

- het verplichtingen betreft die op geldige wijze zijn aangegaan vóór de ontvangst van de mededeling van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten aan de Vennootschap dat haar kennis is gegeven van een openbaar overnamebod op de effecten van de Vennootschap; of
- het kapitaalverhogingen betreft, waartoe de raad van bestuur uitdrukkelijk en voorafgaand werd gemachtigd door de algemene vergadering overeenkomstig de meerderheden vereist voor een statutenwijziging en die ten hoogste drie jaar voor de ontvangst van voornoemde mededeling plaatshad, voorzover:
 - de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging vanaf hun uitgifte volledig zijn volgestort;

- de uitgifteprijs van de aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging niet minder bedraagt dan de prijs van het bod; en
- het aantal aandelen uitgegeven op grond van de kapitaalverhoging niet meer bedraagt dan een tiende van de door de kapitaalverhoging uitgegeven aandelen die het kapitaal vertegenwoordigen.

De raad van bestuur stelt de algemene vergadering, gelet op het bovenstaande, aldus voor om de raad van bestuur zoals voormeld de machtiging toe te kennen het kapitaal te verhogen, in één of meerdere keren, met maximum EUR 10.000.000, tevens door uitgifte van warrants of converteerbare obligaties en dit overeenkomstig artikel 603 e.v. van het Wetboek van vennootschappen, met inbegrip van de machtiging om over te gaan tot een incorporatie van reserves en beperking of opheffing van het voorkeurrecht, desgevallend ten voordele van één of meer bepaalde personen. Daarnaast stelt de raad van bestuur voor om machtiging te geven om ingeval van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap het toegestaan kapitaal eveneens aan te wenden om in het belang van de Vennootschap het kapitaal te verhogen overeenkomstig artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen.

Voor de raad van bestuur, 18 maart 2014.



Kenneth Dastol
Gedelegeerd bestuurder



Beckers Consulting BVBA
Vertegenwoordigd door
Eugeen Beckers
Bestuurder
Voorzitter raad van bestuur

