

PICANOL

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Karel Steverlyncklaan 15,
0405.502.362 - RPR Ieper

De Raad van Bestuur heeft de eer de deelnemingsgerechtigde personen uit te nodigen tot het bijwonen van de **gewone algemene vergadering** die zal gehouden worden op woensdag 20 april 2011 om 15.00 u op de zetel, Karel Steverlyncklaan 15 te 8900 Ieper. De gewone algemene vergadering wordt bijeengeroepen met de volgende agenda en voorstellen tot besluit:

AGENDA VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.
2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.
3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 en bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Winst van het boekjaar:	23.126.527	euro
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar:	30.900.104	euro
Te bestemmen verliessaldo:	7.773.577	euro
Vergoeding van het kapitaal :	0	euro
Over te dragen verlies :	7.773.577	euro

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 en van de geconsolideerde verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris.
5. Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

6. Kwijting aan de commissaris.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

8. Einde van het mandaat van bestuurders - benoeming van bestuurders.

Voorstel tot besluit :

De algemene vergadering neemt kennis van het einde van het mandaat van The Marble BVBA, vertegenwoordigd door Luc Van Nevel als onafhankelijk bestuurder. Op voordracht van de Raad van Bestuur beslist de algemene vergadering tot benoeming van NV Kantoor Torrimmo, vertegenwoordigd door Jean Pierre Dejaeghere als onafhankelijke bestuurder voor een periode van vier jaar, dwz tot de sluiting van de algemene vergadering van 2015.

9. Afwijking van de Corporate Governance code ivm spreiding van bonussen over meerdere jaren

Voorstel tot besluit :

De algemene vergadering keurt de vraag van de Raad van Bestuur goed om – gezien het cyclische karakter van de activiteiten van Picanol – af te zien van de bepaling in de corporate governance code met betrekking tot het spreiden van de bonusbetalingen in de tijd en argumenteert dat de management bonussen van het uitvoerend management zeker niet excessief zijn (voor het boekjaar 2010 bedroegen ze 36% van de vaste vergoeding). De algemene vergadering stemt toe in deze afwijking van de corporate governance code.

10. Varia

* *

*

Om, persoonlijk of per lasthebber, deel te nemen aan de vergadering, zijn de houders van de aandelen uitgegeven door de vennootschap, in overeenstemming met de statuten, gehouden de volgende formaliteiten van neerlegging en voorafgaande kennisgeving te vervullen:

- de houders van **aandelen aan toonder** of **gedematerialiseerde aandelen** moeten deze ten minste drie volle werkdagen voor de vergadering deponeren hetzij op de zetel hetzij in één van de volgende inrichtingen:

- Dexia Bank België nv

- ING Bank nv
- KBC Bank nv
- Alsook hun zetels en kantoren

Zij worden tot de vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs en van het attest waaruit blijkt dat hun aandelen tijdig werden gedeponneerd.

- de houders van **aandelen op naam** moeten ten minste drie volle werkdagen voor de vergadering op de zetel schriftelijk kennis geven van hun voornemen de vergadering bij te wonen. De houders van de aandelen op naam worden tot de vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs.
- elke aandeelhouder, natuurlijke of rechtspersoon, mag zich op de algemene vergadering door een gevolmachtigde laten vertegenwoordigen. Om toegang te hebben tot de algemene vergadering zal de lasthebber het origineel van de getekende volmacht tenminste drie volle werkdagen vóór de algemene vergadering, moeten neerleggen hetzij op de zetel, hetzij in één van de bovenvermelde inrichtingen. Deze volmacht dient te zijn opgesteld volgens het model bepaald door de Raad van Bestuur (het model van volmacht kan worden geraadpleegd op de website www.picanolgroup.com (Investor Relations>Algemene Vergaderingen)). Lasthebbers worden tot de algemene vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs en van het attest waaruit blijkt dat de volmacht op basis waarvan zij aan de desbetreffende vergadering willen deelnemen tijdig werd neergelegd.

Namens de Raad van Bestuur

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter

Luc Tack
Gedelegeerd Bestuurder