

PICANOL

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

(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE
GEWONE ALGEMENE VERGADERING GEHOUDEN TE IEPER OP
20 april 2011 om 15:00**

De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.

De gewone algemene vergadering van de Vennootschap vergadert op de zetel, op 20 april 2011 om 15 uur, om er te beraadslagen en te besluiten over de hieronder vermelde agenda.

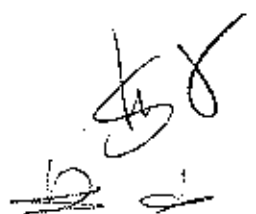
De vergadering wordt geopend onder het voorzitterschap van Stefaan Haspeslagh. Mevrouw Karen D'Hondt wordt aangesteld als secretaris. Tot stemopnemers worden aangeduid de heer Frank Verplancke en de heer Frederic Dryhoel.

Het aldus samengestelde voorlopig bureau doet de volgende vaststellingen in verband met de naleving van de statutaire toelatings- en volmachtsvereisten (zoals in herinnering gebracht in de oproeping) :

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.

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

- 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.

Het bureau heeft de volgende vaststellingen gedaan:

Op de vergadering zijn geen niet-aandeelhouders aanwezig wier toelating moet worden voorgesteld.

Vervolgens beslist de algemene vergadering unaniem tot definitieve aanstelling van het voorlopig bureau voor het verder verloop van deze vergadering.

Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen.

De aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van de Vennootschap paraferen de aanwezigheidslijst, die aan de notulen wordt gehecht (Bijlage nr. 1). Het bureau heeft de aanwezigheidslijst geverifieerd, geen onregelmatigheden vastgesteld en *ne varietur* de definitief vastgestelde aanwezigheidslijst tot slot geparafeerd. Het bureau heeft de erin vermelde volmachten (Bijlage nr. 2) eveneens nagekeken, geen onregelmatigheden, andere dan de hoger weergegeven, vastgesteld en tot slot geparafeerd. Derhalve zijn samen aanwezig: 15.492.131 aandelen (87,53%) van de 17.700.000 aandelen van de Vennootschap.

De oproepingen tot deze algemene vergadering werden gepubliceerd in volgende bladen:

- het Belgisch Staatsblad
- De Tijd

Deze oproepingen bevatten de volgende agenda:

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.

7. 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.

8. 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.

9. Varia

Het bureau parafeert een exemplaar van deze bladen, die aan de notulen worden gehecht (Bijlage nr. 3).

De aandeelhouders op naam, de commissaris en de bestuurders werden per brief uitgenodigd op 1 april 2011 . Van de vervulling van deze formaliteit heeft evenwel geen bewijs te worden overgelegd. Er werd hen tevens een afschrift bezorgd van de stukken overeenkomstig de toepasselijke wettelijke voorschriften.

De wettelijk voorgeschreven stukken (waarvan telkens een bewijsexemplaar aan de notulen wordt toegevoegd – Bijlage nr. 4-9) zijn overeenkomstig de toepasselijke wettelijke voorschriften ter beschikking gesteld en waren ter zetel van de Vennootschap kosteloos verkrijgbaar.

Overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 27 november 1973 houdende reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraden, werd de wettelijke vereiste informatie binnen de daarvoor

voorgeschreven termijnen aan de ondernemingsraad overhandigd en op 19 april 2011 toegelicht aan deze ondernemingsraad.

De algemene vergadering stelt vervolgens vast dat zij regelmatig is samengesteld en geldig kan beraadslagen en besluiten over de punten van de dagorde. De goedkeuring van de punten op de agenda vereist een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Elk aandeel geeft recht op één stem.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Luc Tack , die alvorens tot de eigenlijke behandeling van de agenda over te gaan, een introductie verzorgt waarin hij een kort overzicht zal geven van de gebeurtenissen in 2010 en tenslotte de verwachtingen voor 2011 zal schetsen. Dit gebeurt aan de hand van een presentatie die aan deze notulen wordt gehecht als bijlage 10.

De voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van de agenda.

1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

De Voorzitter wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het aangehechte verslag van de raad van bestuur (Bijlage nr. 4).

De Voorzitter vestigt de aandacht op pag 23-28 van het jaarverslag, aangaande de toepassing van Art. 523-524 Venn.W (beslissingen genomen tijdens Raden van Bestuur van 2010 in verband met eventuele tegenstrijdige belangen) evenals op pag 16-17 van het jaarverslag aangaande de vergoedingen van de bestuurders en van het uitvoerend management.

Op verzoek van de voorzitter van de algemene vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van het agendapunt dat werd toegelicht, zijn er geen vragen.

Nadat de voorzitter heeft vastgesteld dat er geen vragen zijn welke betrekking hadden op het toegelichte agendapunt, sluit de voorzitter de vraagstelling af en besluit hij om tot het volgende agendapunt over te gaan.

2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

Handwritten signatures and a page number 5.

Het woord wordt gegeven aan de heer Mario Dekeyser die als vertegenwoordiger van de Commissaris wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het verslag over de jaarrekening. (Bijlage nr. 5)

Op verzoek van de voorzitter van de algemene vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van het agendapunt dat werd toegelicht, zijn er geen vragen.

Nadat de voorzitter heeft vastgesteld dat er geen vragen zijn welke betrekking hadden op het toegelichte agendapunt, sluit de voorzitter de vraagstelling af en besluit hij om tot het volgende agendapunt over te gaan.

3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 en bestemming van het resultaat.

De heer Stefaan Haspeslagh, geeft een toelichting bij de jaarrekening over het boekjaar 2010 (Bijlage nr. 6)

Er wordt voorgesteld het resultaat als volgt te bestemmen:

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

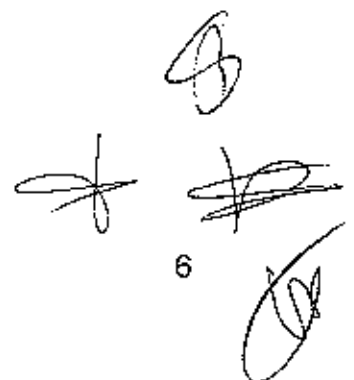
De voorzitter van de algemene vergadering verzoekt of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van het voorstel tot besluit dat werd toegelicht.

De voorzitter stelt vervolgens voor om tot de stemming over te gaan van het voorstel tot besluit tot goedkeuring van de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat. Er wordt voorgesteld om dit jaar geen dividend uit te keren.

Het bureau stelt vast dat de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat werden goedgekeurd met 15.492.131 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen.

Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen.

The block contains several handwritten signatures in black ink. There are three distinct signatures: one at the top right, one in the middle left, and one at the bottom right. Below the middle-left signature is the number '6'.

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.

De heer Stefaan Haspeslagh geeft een toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2010 (Bijlage nr. 7)

De Voorzitter wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het aangehechte geconsolideerde jaarverslag inzake de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap met betrekking tot het boekjaar afgesloten per 31 december 2010 . (Bijlage nr. 8)

Het woord wordt gegeven aan de heer Mario Dekeyser, vertegenwoordiger van de commissaris, die wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het geconsolideerd controleverslag inzake de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap met betrekking tot het boekjaar afgesloten per 31 december 2010 (Bijlage nr. 9) . Hij verwijst naar de toelichting bij de enkelvoudige jaarrekening.

De voorzitter van de algemene vergadering verzoekt of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van de geconsolideerde jaarrekening die werd toegelicht.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn, sluit de vraagstelling af en besluit om tot het volgende agendapunt over te gaan.

5. Kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter stelt dat over het verlenen van de kwijting aan de leden van de raad van bestuur via afzonderlijke stemming dient gestemd te worden.

De algemene vergadering gaat vervolgens over tot de stemming over het verlenen van de kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

- (i) de heer LUC TACK, huidig gedelegeerd bestuurder, niet-onafhankelijk bestuurder
- (ii) HRV NV, vert. door de heer Hugo Baron Vandamme
- (iii) The Marble BVBA, vert. door de heer Luc Van Nevel
- (iv) M.O.S.T. BVBA, vert. door de heer Frank Meysman
- (v) De heer Stefaan Haspeslagh
- (vi) De heer Patrick Steverlynck
- (vii) Christulf BVBA, vert. Chris Dewulf
- (viii) TACAN BVBA, vert. Johan Tack

The block contains two handwritten signatures. The top signature is a cursive 'L' followed by a horizontal stroke, likely representing Luc Tack. The bottom signature is a cursive 'J' followed by a horizontal stroke, likely representing Johan Tack.

De algemene vergadering verleent kwijting aan de bestuurders (hierboven van (i) tot (viii) vernoemd), voor de uitoefening van hun mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 met 15.492.131 stemmen voor, 0 stemmen tegen, 0 onthoudingen.

Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen. Alle bestuurders hebben aldus kwijting bekomen voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2010.

6. Kwijting aan de Commissaris.

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, met 15.492.131 stemmen voor, 0 stemmen tegen, 0 onthoudingen.

Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen.

7. Einde mandaat van bestuurders – benoeming bestuurders.

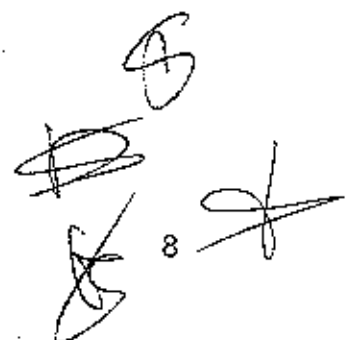
De algemene vergadering neemt kennis van het einde van het mandaat van The Marble BVBA, vertegenwoordigd door Luc Van Nevel als onafhankelijk bestuurder.

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.

Het bureau stelt vast dat benoeming van NV Kantoor Torrimmo, vertegenwoordigd door Jean Pierre Dejaeghere als onafhankelijke bestuurder werd goedgekeurd met 15.492.131 stemmen voor, 0 stemmen tegen, 0 onthoudingen.

Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus aangenomen.

The block contains several handwritten signatures in black ink. There is a large, stylized signature at the top, followed by a smaller one, and then a signature that appears to be 'S'. To the right of these signatures is a circular stamp containing the number '8'. There is also a signature that looks like a cross or a star on the far right.

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

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 met 15.492.131 stemmen voor, 0 stemmen tegen, 0 onthoudingen.

8. Varia

Aangezien de agenda werd behandeld, en geen der aanwezigen nog een opmerking of vraag formuleert, wordt de vergadering gesloten om 15:40 uur.

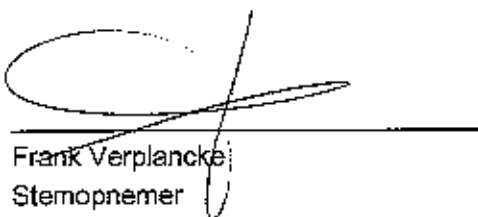
Aldus gehouden te Ieper, op 20 april 2011, als gemeld en ondertekend door het bureau en door de aandeelhouders die erom hebben verzocht.



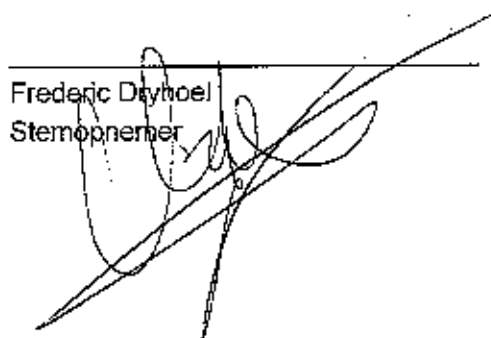
Karen D'hondt
Secretaris



Stefaan Haspeslagh
Voorzitter



Frank Verplancke
Stemopnemer

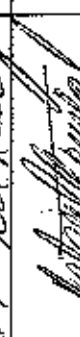
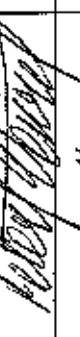


Frederic Deynhoel
Stemopnemer

Bijlagen:

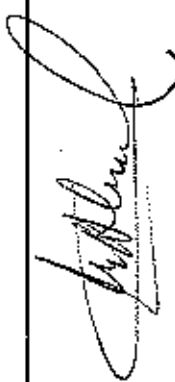
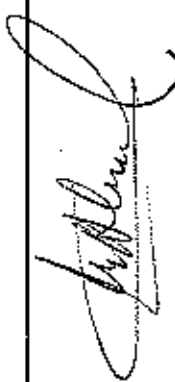
1. Aanwezigheidslijst
2. Volmachten
3. Oproepingen
4. Jaarverslag 2010
5. Verslag commissaris
6. Jaarrekening 2010
7. Geconsolideerde jaarrekening 2010
8. Geconsolideerd jaarverslag
9. Verslag Commissaris geconsolideerde jaarrekening
10. Presentatie

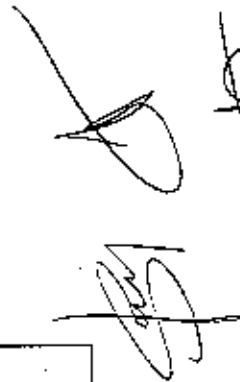
Aanwezigheidslijst aandeelhouders AV 20 april 2011

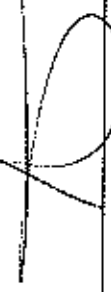
NAAM	NR	ADRES	AANTAL	VERT.	LASTHEBBER	ADRES	HANDTEKENING	DEP.	INST.
STAK Picanol		Kruisdijk 66 NL - 6222				Canadalaan 33 8902 Zillebeke			op naam
Patrick Steverlynck	1	MAASTRICHT	3.262,461	Patrick Steverlynck					op naam
		Canadalaan 33 8902 Zillebeke	550						
SYMPHONY MILLS NV	2	Moltenstraat 42 8780 Oostrozebeke	1.505,814	Luc Tack		Peperstraat 43 8900 Deinze			op naam
OOSTROTEX NV		Filiersdreef 23-27 9800 Deinze	10.649,021	Luc Tack		Peperstraat 43 8900 Deinze			op naam
Mevr Ida Lutolf	3	Canadalaan 33 8902 Zillebeke	5						op naam
Mr Weinreb	4	Rue tuncat Gossow, 10-1120 Uccle	22,912						IN 6
Mr Weinreb		"	7500						IN 6
AFU- Weinreb		"	20,107	M. Weinreb					IN 6
M. Victor Leuy		Avenue den Wareniers 18-19 Willebroeck	23,761	M. Weinreb					IN 6
									
									



AANWEZIGHEIDSLIJST NIET AANDEELHOUDERS GEWONE ALGEMENE VERGADERING 20 APRIL 2011

NAAM	HOEDANIGHEID	HANDTEKENING
de heer Stefaan Haspestagh	Voorzitter	
de heer Luc Tack, Peperstraat 43, 9800 Deinze	Gedelegeerd Bestuurder	
The Marble BVBA, Berchemweg 129, 9700 Oudenaarde, vertegenwoordigd door de heer Luc Van Nevel	Bestuurder	
PASMA NV, vertegenwoordigd door de heer Patrick Steverlynck	Bestuurder	<i>Prins en Varen sommelander</i>
Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Mario Dekeyser	Commissaris	
Mevr Nele Warniez	Deloitte bedrijfsrevisor	<i>Nik sen weeg</i>

Mevr. Karen D'hondt	Group Controller - Secretaris	
Mr Frank Verplancke	Head Accountant- stemopnemer	
de heer Frederik Drihoel	Corporate Communication - Stemopnemer	
de heer Jean Pierre Dejoorplau	veindichael hertuender	

PICANOL NV

Maatschappelijke zetel : 8900 IEPER, Karel Steverlyncklaan 15
BE 0405.502.362

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering van 20 april 2011 over het boekjaar 2010

Geachte Aandeelhouder,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap tijdens het boekjaar 2010.

1. Commentaar op de jaarrekening

Het afgelopen boekjaar werd afgesloten met een winst van 23.126.527 €.

De bedrijfsopbrengsten stegen van 175.174.967 € naar 273.276.903 €.

De omzet van de onderneming steeg van 170.212.538 € naar 264.084.946 €. Deze wijziging in de omzet is voornamelijk het gevolg van een volumestijging van de verkochte machines.

De bedrijfskosten stegen van 191.923.759 € naar 252.253.702 €. De belangrijkste schommelingen in de bedrijfskosten betreffen:

- een stijging van 105.566.701 € naar 169.434.822 € van de aankopen van handelsgoederen, grond – en hulpstoffen, dit als gevolg van de bovenvermelde stijging in de omzet ;
- een lichte stijging van 41.650.601 € naar 42.146.907 € van de kosten aangaande diensten en diverse goederen;
- een daling van 42.102.307 € naar 33.419.225 € van de personeelskosten;
- een daling van de afschrijvingslast van 3.503.135 € naar 2.470.874 €;
- een stijging van de waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen van – 6.572.646 € naar 2.708.725 €;
- een daling van de andere bedrijfskosten van 1.132.460 € naar 808.801 €.

Tijdens het voorbije boekjaar werd er voor 1.179 KEUR geïnvesteerd in immateriële vaste activa (25 KEUR), in installaties, machines en uitrusting (1.088 KEUR) en in meubilair en rollend materieel (257 KEUR).

Bij de Financiële Vaste Activa werden volgende stijgingen geboekt :

* De participatie in Proferro steeg met 6.500 KEUR, dit ten gevolge van de volledige onderschrijving van de kapitaalsverhoging in Proferro .

* De participatie in PsiControl Mechatronics steeg met 4.500 KEUR, dit ten gevolge van de volledige onderschrijving van de kapitaalsverhoging in PsiControl Mechatronics .

De evolutie van het eigen vermogen in vergelijking met het vorige boekjaar is als volgt:

	2010	2009
Kapitaal	22.200.000	22.200.000
Uitgiftepremies	1.518.428	1.518.428
Wettelijke reserve	740.000	740.000
Belastingvrije reserves	11.115.676	11.115.676
Beschikbare reserves	31.800.652	31.800.652
Overgedragen winst/verlies	-7.773.578	-30.900.104
Totaal eigen vermogen	59.601.178	36.474.651



De evolutie van het vreemd vermogen in vergelijking met het vorige boekjaar is als volgt

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Schulden op meer dan 1 jaar	1.151.609	2.103.403
Schulden op ten hoogste 1 jaar	65.866.013	61.173.601
Overlopende rekeningen	2.619.725	1.733.415
Totaal vreemd vermogen	69.637.347	65.010.419

Het boekjaar 2010 sluit af met een balanstotaal van 141.936.088 € en een resultaat van + 23.126.527 €.

2. Vooruitzichten

De Picanol Group verwacht dat de wereldmarkt voor weefmachines in 2011 ongeveer op hetzelfde niveau zal blijven als in 2010. Het orderboek is ook voor de eerste maanden van 2011 goed gevuld. De tweede jaarhelft is vooralsnog minder duidelijk, gezien een nog steeds aarzelande economische heropleving in de westerse wereld, waarbij onder meer stijgende energie- en grondstofprijzen (waaronder katoen), wisselkoersevoluties of de politieke situatie in Noord-Afrika voor onzekerheid in de markt kunnen zorgen. Hierdoor kunnen beslissingen om te investeren in nieuwe weefmachines beïnvloed worden.

3. Onderzoek en ontwikkeling

R&D en productvernieuwing blijven een centrale rol spelen in de verdere uitbouw van de hoogtechnologische activiteiten van de groep. Zoals eerder aangekondigd blijft het de ambitie om de basiscompetenties aanwezig in de groep zoveel mogelijk naar klanten buiten de weefmachinebusiness te vermarkten.

4. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

Wij voorzien geen noemenswaardige omstandigheden die de toekomstige evolutie van onze vennootschap in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

5. Gegevens betreffende de bijkantoren van de vennootschap

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

6. Financiële instrumenten

De Picanol Group beheert een portefeuille van derivaten om risico's af te dekken met betrekking tot wisselkoersen die voortvloeien uit bedrijfs- en financiële activiteiten. Valutarisico's worden afgedekt in zoverre ze de kasstromen van de groep beïnvloeden. Picanol NV heeft wisselkoerstransacties in de vorm van termijncontracten. Deze betreffen voornamelijk termijnverkoopcontracten met betrekking tot de verwachte kasinstromen waarbij USD verkocht worden op termijn. Per 31 december 2010 bedraagt de notionele waarde van deze contracten 2.104 KEUR en de marktwaarde -35 KEUR.

PICANOL NV

7. Risicofactoren

In overeenstemming met artikel 96, 1° van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vennootschap een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt. Deze voornaamste risico's en zekerheden betreffen onder andere:

- * Risico's verbonden aan de activiteiten van de vennootschap
 - * Picanol is mogelijk niet in staat zijn intellectuele eigendomsrechten te beschermen
 - * De bedrijfsresultaten van Picanol worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen
 - * Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en de business cyclus
 - * Picanol is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten
 - * De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen, waarvan de naleving substantiële kosten met zich mee zou kunnen brengen die ook tot geschillen inzake milieukwesties kunnen leiden.
- Een uitgebreide beschrijving van deze en andere risico's is terug te vinden in het geconsolideerd jaarverslag.

8. Continuïteit

Ondanks de aanzienlijke winst gerealiseerd in boekjaar 2010 blijft er nog een overgedragen verlies van 7.774 KEUR op de balans. Als gevolg van art.96, §6 dienen wij de waarderingsregels in veronderstelling van continuïteit te verantwoorden. Dit wordt verondersteld op basis van de voorgestelde budgetten en toekomstplannen.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

Er vonden geen gebeurtenissen na balansdatum plaats die een materiële invloed op de cijfers per 31.12.2010 zouden kunnen hebben.

10. Winstverdeling

In overeenstemming met artikel 26§1 KB van 30 januari 2001 is de balans opgesteld na toewijziging van het resultaat.

Wij stellen u voor deze jaarrekening goed te keuren en het resultaat als volgt toe te wijzen:

Te bestemmen winst van het boekjaar:	€ + 23.126.527
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar:	€ - 30.900.104
Te bestemmen verliessaldo:	€ - 7.773.578
Over te dragen verlies:	€ - 7.773.578



PICANOL NV

11. Corporate Governance verklaring

De Picanol Group hanteert de Belgische Corporate Governance code 2009 als referentiecode. In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven omtrent de toepassing van deze code tijdens het boekjaar 2010.

Voor de algemene werking van de Raad van Bestuur, van de Comité's van de Raad van Bestuur en van het Managementcomité met betrekking tot het corporate governance beleid wordt verwezen naar het Corporate Governance Charter (beschikbaar op de website www.picanolgroup.com).

I. RAAD VAN BESTUUR**I.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur**

EREVOORZITTER De heer Emmanuel Steverlynck

RAAD VAN BESTUUR		
Voorzitter	De heer Stefaan Haspeslagh (1)	
Bestuurders	De heer Luc Tack (1)	Gedelegeerd Bestuurder
	De heer Luc Van Nevel, vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA (2)	Voorzitter van het Auditcomité Lid van het Nominatie- en Remuneratiecomité
	De heer Frank Meysman, vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA (2)	Lid van het Auditcomité Lid van het Nominatie- en Remuneratiecomité
	Baron Hugo Vandamme vaste vertegenwoordiger van HRV NV (2)	Voorzitter van het Nominatie- en Remuneratiecomité Lid van het Auditcomité
	De heer Patrick Steverlynck (1), vaste vertegenwoordiger van Pasma NV	Bestuurder

(1) uitvoerend bestuurder (2) niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder

Vennootschapssecretaris & Compliance Officer

Mevrouw Karen D'Hondt, Group Controller, vanaf 1 mei 2010

De heer Dirk Verly, Vice-President Human Resources & Administration, tot 30 april 2010.

De Raad van Bestuur bestaat uit 6 leden, waarvan 3 niet-uitvoerende bestuurders. Drie bestuurders zijn onafhankelijk zowel in de zin van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, als van het Corporate Governance Charter van de Picanol Group.

Onder leiding van de Voorzitter evalueerden de bestuurders de werking van de Raad en zijn samenwerking met het Managementcomité, teneinde de efficiënte functionering te verzekeren.

I.2. Activiteiten van de Raad van Bestuur tijdens het voorbije boekjaar

De Raad van Bestuur heeft vijfmaal vergaderd in 2010, met volledige aanwezigheidsgraad. De Raad van Bestuur behandelde in 2010 onder meer de volgende onderwerpen:

- De maandelijksse rapportering, kwartaal- en halfjaarcijfers, de jaarrekening, het jaarverslag en de agenda van de algemene vergaderingen;
- Het budget 2011, het businessplan en de langetermijnstrategie;
- De verslaggeving Auditcomités en het Nominatie- en Remuneratiecomité;
- Behandeling belangenconflicten naar aanleiding van de Artikels 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen.

I.3. Evaluatie van de Raad

De Raad van Bestuur, onder leiding van de Voorzitter, maakt jaarlijks een zelfevaluatie om vast te stellen of hijzelf en zijn comités efficiënt functioneren. De evaluatie heeft de volgende doelstellingen :

- beoordelen hoe de Raad werkt
- nagaan of de behandelde onderwerpen grondig worden voorbereid
- de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder beoordelen
- de actuele samenstelling van de Raad nagaan in het licht van de gewenste samenstelling

Het Nominatie- en Remuneratiecomité ontvangt opmerkingen van de bestuurders en rapporteert jaarlijks aan de Raad van Bestuur met een beoordeling van de werking van de Raad.

II. COMITÉS OPGERICHT DOOR DE RAAD VAN BESTUUR

II.1. AUDITCOMITE

Samenstelling van het Auditcomité

De heren Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA), Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA) en Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) zijn lid van het Auditcomité.

Conform artikel 526 bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart de Picanol Group dat de Voorzitter van het Auditcomité de heer Luc Van Nevel voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid en de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit.

Vergaderingen van het Auditcomité

Het Comité vergaderde viermaal in 2010, waarbij alle leden aanwezig waren. Er werd speciale aandacht besteed aan:

- De halfjaar- en jaarresultaten met rapportering van de commissaris;
- Rapportering interne audit
- Risico analyse van de onderneming

Na elke vergadering rapporteerde het Auditcomité, via zijn Voorzitter de heer Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA), aan de Raad van Bestuur over de hierboven beschreven onderwerpen en adviseerde het met het oog op besluitvorming door de Raad van Bestuur.

Evaluatie van het Auditcomité

De Voorzitter van het Comité brengt op jaarlijkse basis verslag uit aan de Raad van Bestuur over de werking van het Auditcomité. De werking van het comité wordt afgemeten aan het Corporate Governance Charter en andere relevante criteria goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

II.2. NOMINATIE- & REMUNERATIECOMITE

Samenstelling van het Nominatie- en Remuneratiecomité

De heren Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA), Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA) en Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV), zijn lid van het Nominatie- & Remuneratiecomité.

Vergaderingen van het Nominatie- en Remuneratiecomité

Het Comité kwam in het verslagjaar driemaal bijeen. Volgende onderwerpen werden onder andere besproken:

- Verloning van het Managementcomité
- Verloning van de bestuurders
- Management- en sales incentive plan

De Voorzitter van het Nominatie- & Remuneratiecomité rapporteerde na de vergadering over bovengenoemde zaken aan de Raad van Bestuur en adviseerde het Bestuur ten behoeve van de besluitvorming.

PICANOL NV

Evaluatie van het Nominatie- en Remuneratiecomité

De Voorzitter van het Comité brengt op jaarlijkse basis verslag uit aan de Raad van Bestuur over de werking van het Nominatie- en remuneratiecomité. De werking van het Comité wordt afgemeten aan het Corporate Governance Charter en andere relevante criteria goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

III. MANAGEMENT EN DAGELIJKS BESTUUR

Het Managementcomité is als volgt samengesteld:

- Luc Tack, Gedelegeerd Bestuurder
- Findar BVBA, vertegenwoordigd door Stefaan Haspestagh
- Cathy Defoor, Vice-President Industries
- Geert Ostyn, Vice-President Weaving Machines
- Dirk Verly, Vice-President Human Resources & Administration, tot 30 april 2010
- Johan Verstraete, Vice-President Marketing, Sales & Service
- VOF Pretium Plus, vertegenwoordigd door de heer Philip De Bie, Vice-President Accessories & IT.

Het Managementcomité vergadert wekelijks om het dagelijkse bestuur van de onderneming te bepalen.

IV. REMUNERATIEVERSLAG**IV.1. Procedure voor het ontwikkelen van een remuneratiebeleid en vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van de Raad van Bestuur en de uitvoerende managers**

De procedure voor het uitwerken van het remuneratiebeleid en de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van de Raad van Bestuur en van het Managementcomité wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur op basis van de voorstellen van het Nominatie- & Remuneratiecomité.

De remuneraties van de niet-uitvoerende bestuurders werden in 2010 door de Raad van Bestuur herzien op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité. Ze werden bevestigd in de algemene vergadering van 20 april 2011.

De remuneraties van de leden van het uitvoerend management werden in 2010 door de Raad van Bestuur goedgekeurd op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité in zoverre er wijzigingen waren aan de lopende contracten.

IV.2. Remuneratiebeleid

De vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders bestaat uit een vaste jaarlijkse vergoeding plus een vergoeding afhankelijk van hun aanwezigheid op de vergaderingen van de Raad en de Comité's.

De vergoeding voor de uitvoerende bestuurders bestaat enkel uit een vaste vergoeding. De uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele verloning, noch prestatiepremies in aandelen.

De remuneratie van het uitvoerend management omvat een vaste vergoeding en een variabele vergoeding die gebaseerd is op de resultaten van de onderneming. De variabele vergoeding bedraagt on target 25% tot maximaal 50% van de vaste vergoeding. Het uitvoerend management ontvangt geen prestatiepremies in aandelen. Vandaag is er geen terugvorderingsrecht bepaald ten gunste van de vennootschap voor een variabele remuneratie die werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Voor de volgende twee boekjaren verwachten we geen materiële aanpassingen aan het remuneratiebeleid.

PICANOL NV

IV.3. Bezoldigingen en andere vergoedingen aan bestuurders

In EUR		Vaste vergoeding	Zitpenningen	Management vergoeding	Andere	Totaal 2010
Stefaan Haspeslagh *	uitvoerend	40.000	-		-	40.000
Luc Tack	uitvoerend	-	-		10.800	10.800
Patrick Steverlynck, als vertegenwoordiger van Pasma NV	uitvoerend		-	240.000	-	240.000
Frank Meysman, als vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA	niet-uitvoerend	10.000	10.000		-	20.000
Hugo Vandamme, als vertegenwoordiger van HRV NV	niet-uitvoerend	10.000	9.000		-	19.000
Luc Van Nevel, als vertegenwoordiger van The Marble BVBA	niet-uitvoerend	18.750	8.000		-	26.750
Johan Tack, als vertegenwoordiger van Tacan BVBA		2.500	2.500			5.000
Chris Dewulf, als vertegenwoordiger van Christulf BVBA		15.000			49.641	64.641

* Voorzitter van de Raad van Bestuur

Door de vennootschap Findar BVBA werd in het kader van een consultancy overeenkomst 166 KEUR aangerekend met betrekking tot boekjaar 2010. Deze vennootschap is een verbonden partij ten opzichte van de heer Stefaan Haspeslagh.

IV.4. Evaluatiecriteria voor de vergoeding van de uitvoerende managers, gebaseerd op prestaties

De uitvoerende managers, met uitzondering van de uitvoerende bestuurders, ontvangen een variabele vergoeding die gebaseerd is op de resultaten van de onderneming. De criteria voor de variabele vergoeding over 2010 zijn contractueel vastgelegd en zijn gebaseerd op :

de resultaten van de groep: 100%

De criteria worden jaarlijks bepaald en geëvalueerd, waarbij de resultaatgebonden criteria gebaseerd zijn op het budget van de groep. De beoordeling van de prestatiecriteria gebeurt door de Gedelegeerd Bestuurder, in overleg met het remuneratiecomité.

IV.5. Remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder

In EUR	
Naam	Luc Tack
Vaste remuneratie	-
Variabele remuneratie	-
Totaal	-
Pensioen	-
Andere voordelen *	10.800

* vergoeding gebruik wagen

De Gedelegeerd Bestuurder ontvangt geen lange termijn cash-incentive plannen.

IV.6. Remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management

In EUR	
Vaste remuneratie	900.000
Variabele remuneratie	320.000
Totaal	1.220.000
Pensioen	Vaste bijdragen : 59.431
Andere voordelen *	7.855

* vergoeding gebruik wagen

Het niveau en de structuur van de remuneratie van de andere leden van het Managementcomité zijn zodanig bepaald dat het de onderneming moet toelaten gekwalificeerde managers aan te trekken en te blijven motiveren. De vergoeding wordt op regelmatig tijdstip getoetst aan haar marktconformiteit.

De andere leden van het uitvoerend management ontvangen geen lange termijn cash-incentive plannen.

De leden van het Managementcomité ontvangen geen bestuurdersvergoedingen voor de vennootschappen waar ze een bestuurdersmandaat vervullen.

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering verzoeken toelating te geven tot het betalen van de bonussen in éénmaal op basis van het realiseren van de objectieven voor 2010.

IV.7. Aandelen toegekend aan het uitvoerend management

Er worden geen aandelen of aandelenopties toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder, noch aan de andere leden van het uitvoerend management. Er zijn geen lopende aandelenoptieplannen voor de Gedelegeerd Bestuurder, noch voor de andere uitvoerende managers.

IV.8. Vertrekvergoedingen

Er zijn geen vertrekvergoedingen bepaald voor de Gedelegeerd Bestuurder, noch voor de andere uitvoerende managers. Er is een opzegtermijn voorzien voor de andere uitvoerende managers met een termijn tussen 1 jaar en 18 maanden.

IV.9. Afwijking

Op de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 20 april 2011 zal aan de aandeelhouders te stemming voorgelegd worden om af te wijken van de bepalingen van de Corporate governance in verband met de bepalingen over bonussen.

VI. VERGOEDING COMMISSARIS

De commissaris ontvangt voor de vervulling van zijn auditopdracht gedurende het jaar 2010 het bedrag van 125.000 euro.

In de loop van 2010 werden geen bijkomende opdrachten vervuld voor Picanol en zijn dochtervennootschappen door de commissaris en aan de commissaris gelieerde partijen.

VII. RISICOBEBEER & INTERNE CONTROLE

Het interne controle systeem van de Picanol Group is gericht op het waarborgen van:

- het bereiken van de doelstellingen van de onderneming
- de betrouwbaarheid van de financiële en niet financiële informatie
- de naleving van wetten en regels

De interne controle is gesteund op vijf pijlers: de controle omgeving, de risico analyse & controle activiteiten, de informatie en communicatie en ten slotte het toezicht en bijsturing.

VII.1. Controleomgeving

Organisatie van de interne controle :

Het Auditcomité is belast met de monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer. De verantwoordelijkheden van het Auditcomité met betrekking tot financiële rapportering, interne controle en risicomangement worden gedetailleerd toegelicht in het Corporate Governance Charter (beschikbaar op de website www.picanolgroup.com)

Het Auditcomité overziet tevens de werkzaamheden van de interne auditor. De interne auditor stelt een jaarplanning op op basis van een risicoanalyse en vervult specifieke audit opdrachten op vraag van het Managementcomité of de Raad van Bestuur. Hij rapporteert zijn bevindingen en aanbevelingen rechtstreeks aan het audit comité.

De controle op de managementinformatie is de bevoegdheid van het controlling team. De compliance functie wordt uitgeoefend door de vennootschapssecretaris.

Binnen de onderneming zijn voor elke functie duidelijke bevoegdheidsdomeinen afgebakend en delegaties van verantwoordelijkheden vastgelegd.

Bedrijfsethiek :

De onderneming heeft een Corporate Governance Charter en een deontologische code opgesteld.

VII.2. Risicoanalyse

Picanol analyseert op periodieke basis de risico's in verband met zijn activiteiten.

In 2010 werd een herevaluatie uitgevoerd van de risico analyse die werd opgemaakt in 2008. Alle sleutelmedewerkers werden opnieuw ondervraagd over hun risico inschatting en een evolutie werd toegekend aan de verschillende risicofactoren. De verschillende risico's werden dan ingeschat naar impact en kwetsbaarheid van de onderneming. Vervolgens werden actieplannen opgesteld welke periodiek opgevolgd worden in het Managementcomité. Het geheel van risicofactoren en actieplannen wordt geëvalueerd door het Auditcomité.

Op basis van deze analyse konden bepaalde risico's worden geïdentificeerd en maatregelen uitgewerkt zoals hieronder weergegeven :

Risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap

De vennootschap ondervindt een sterke concurrentie en is onderworpen aan technologische evoluties, en dat zal ook in de toekomst zo blijven. Indien de vennootschap er niet in slaagt deze technologische evoluties te volgen, zou dit de marktkansen van haar producten of kandidaat-producten kunnen beperken en haar bedrijfs- en financiële resultaten negatief kunnen beïnvloeden. De markt voor de producten die Picanol aanbiedt is sterk concurrerend. Onder de concurrenten van de vennootschap bevinden zich gevestigde bedrijven, die mogelijks over grotere financiële, onderzoeks- en ontwikkelings-, verkoop-, marketing- en personeelsmiddelen kunnen beschikken dan Picanol en die mogelijks meer ervaring hebben in het ontwikkelen, produceren, op de markt brengen en ondersteunen van nieuwe technologieën en producten. De gebieden waarin de vennootschap actief is, worden gekenmerkt door technologische evoluties en innovaties. Er kan geen garantie worden gegeven dat concurrenten van de vennootschap niet momenteel technologieën en producten aan het ontwikkelen zijn, of in de toekomst zullen ontwikkelen, die even of meer doeltreffend zijn, en/of voordeliger zijn dan ieder van de huidige of toekomstige technologieën of producten van de vennootschap. Concurrerende producten kunnen mogelijk sneller en beter aanvaard worden door de markt dan de producten van de vennootschap, en de technologische ontwikkeling van de concurrentie kan ertoe leiden dat de producten van de vennootschap niet-competitief of achterhaald worden vooraleer de vennootschap haar onderzoeks- en ontwikkelingskosten en commercialiseringskosten kan recupereren. Als de vennootschap niet doeltreffend kan concurreren, kan haar activiteit hiervan een aanzienlijk negatieve invloed ondervinden.

Picanol is mogelijk niet in staat zijn intellectuele eigendomsrechten te beschermen

Het toekomstige succes van Picanol hangt in hoge mate af van zijn vermogen om zijn huidige en toekomstige merken en producten te beschermen en zijn intellectuele eigendomsrechten, met inbegrip van handelsmerken, octrooien, domeinnamen, handelsgeheimen en knowhow, te beschermen. Er

werden Picanol meerdere handelsmerk- en octrooïregistraties toegekend die zijn merken en producten dekken, en Picanol heeft handelsmerk- en octrooiaanvragen ingediend om zijn nieuw ontwikkelde merken en producten te beschermen, en verwacht ook in de toekomst handelsmerk- en octrooiaanvragen in te dienen. Picanol kan niet zeker zijn dat zijn aangevraagde handelsmerk- en octrooïregistraties zullen worden toegekend. Het risico bestaat ook dat Picanol door verzuim er niet in slaagt een handelsmerk of octrooi tijdig te vernieuwen, of dat de concurrenten van Picanol bestaande of toekomstige handelsmerken of octrooien, toegekend aan of in licentie van Picanol, aanvechten, ongeldig maken of omzeilen. Picanol kan er niet zeker van zijn dat de stappen, die het heeft ondernomen om zijn portefeuille van intellectuele eigendoms-rechten (inclusief handelsmerkregistraties en domeinnamen) te beschermen, voldoende zullen zijn of dat derden deze eigendomsrechten niet zullen schenden of zich deze eigendomsrechten niet wederrechtelijk zullen toeëigenen. Bovendien bieden sommige landen waarin Picanol werkzaam is minder bescherming aan intellectuele eigendomsrechten dan in Europa. Indien Picanol er niet in slaagt zijn eigendomsrechten te beschermen tegen schendingen of weder-rechtelijke toeëigeningen, dan kan dit een wezenlijk ongunstig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de kasstromen of de financiële situatie van Picanol, en in het bijzonder op het vermogen van Picanol om zijn activiteiten te ontwikkelen.

De bedrijfsresultaten van Picanol worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen

In 2010 haalde Picanol het merendeel van zijn inkomsten uit landen die een andere functionele valuta hanteren dan de euro. Bijgevolg, aangezien Picanol zijn geconsolideerde resultaten rapporteert in euro, heeft elke wijziging in de wisselkoersen tussen de functionele valuta's van zijn werkmaatschappijen en de euro een invloed op zijn geconsolideerde resultatenrekening en balans wanneer de resultaten van deze werkmaatschappijen voor rapporteringsdoeleinden worden omgezet in euro. Behalve aan het wisselkoersrisico is Picanol ook blootgesteld aan valutatransactierisico's wanneer één van zijn operationele vennootschappen transacties aangaat in een andere munteenheid dan eigen functionele valuta, met inbegrip van aankoop- of verkooptransacties en de uitgifte of het ontstaan van schuld. In het bijzonder is een gedeelte van de bedrijfskosten van Picanol, inclusief de kosten met betrekking tot basisgrondstoffen, uitgedrukt in of gekoppeld aan de US dollar. Dalen in de waarde van de functionele valuta's van de operationele vennootschappen van Picanol ten opzichte van de valuta's waarin hun kosten en uitgaven zijn uitgedrukt, verhogen gewoonlijk de kosten en uitgaven van deze operationele vennootschappen en hebben een negatieve invloed op hun bedrijfsmarge in functionele termen. De vennootschap beheert een portefeuille van derivaten om risico's af te dekken met betrekking tot wisselkoersen die voortvloeien uit bedrijfs- en financiële activiteiten. Valutarisico's worden afgedekt in zoverre ze de kasstromen van de vennootschap beïnvloeden. De vennootschap kan niet garanderen dat een dergelijk beleid een succesvolle afdekking kan bieden tegen de effecten van een wisselkoersrisico's, in het bijzonder op langere termijn. Risico's als gevolg van de omzetting van activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten naar de presentatievaluta van de vennootschap worden niet afgedekt.

Risico verbonden aan de afhankelijkheid van belangrijke klanten

Picanol heeft geen klanten die meer dan 10% vertegenwoordigen van zijn omzet en is als dusdanig niet onderhevig aan specifiek klanten risico.

Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en de business cyclus

Picanol is voornamelijk actief in de sector van de weefmachines, en biedt producten aan voor de productieafdelingen van ondernemingen in de textielsector. Bijgevolg zullen de toekomstige resultaten van de vennootschap sterk afhankelijk zijn van de evolutie van de textielindustrie. Onverwachte veranderingen in het economisch klimaat, de investeringscycli van klanten, belangrijke ontwikkelingen op het vlak van productie en de aanvaarding van technologieën door de markt kunnen een invloed hebben op deze industrieën en bijgevolg ook op de resultaten van de Vennootschap. Na de zeer moeilijke jaren 2008 en – in iets mindere mate – 2009 kende de vraag naar nieuwe weefmachines een sterke heropleving in 2010, welke zich nog voor een groot deel zal voortzetten in 2011. Picanol houdt er echter rekening mee dat de vraag naar weefmachines in de komende jaren wereldwijd lager zou kunnen liggen.

Picanol is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten

Een aanzienlijk gedeelte van de activiteiten van Picanol, die ongeveer 70% van de omzet in 2010 vertegenwoordigen, is afkomstig van de opkomende markten, zoals in China, Turkije, Brazilië, Pakistan, Indonesië, India en andere opkomende Zuid-Amerikaanse en Aziatische markten. De activiteiten van Picanol in deze markten zijn onderworpen aan de gebruikelijke risico's die samenhangen met het zakendoen in opkomende landen, zoals de mogelijke politieke en economische

onzekerheid, de toepassing van deviezencontroles, nationalisering of onteigening, misdaad en een gebrek aan ordehandhaving, politieke oproer, externe inmenging, wisselkoersschommelingen en wijzigingen in het overheidsbeleid. Dergelijke factoren kunnen de resultaten van Picanol beïnvloeden doordat ze de activiteiten verstoren of de bedrijfskosten in deze landen verhogen, of doordat ze het vermogen van Picanol beperken om de winsten uit deze landen te repatriëren. De financiële bedrijfsrisico's in opkomende landen omvatten ook risico's met betrekking tot de liquiditeit, inflatie, devaluatie, prijsvolatiliteit, omwisselbaarheid van de valuta en niet-nakoming van betalingsverplichtingen. Deze verschillende factoren kunnen de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol ongunstig beïnvloeden. Vanwege zijn specifieke blootstelling kunnen deze factoren Picanol meer beïnvloeden dan zijn concurrenten met een lagere blootstelling aan opkomende markten, en elke algemene daling in de opkomende markten als geheel kan in verhouding een veel grotere impact hebben op Picanol dan op zijn concurrenten.

Picanol is mogelijk niet in staat personeelsleden voor sleutelposities aan te werven of te behouden

Om zijn producten te ontwikkelen, te ondersteunen en te verkopen moet Picanol bekwaame werknemers met een specifieke vak kennis aanwerven en behouden. De uitvoering van de strategie van Picanol kan ondermijnd worden door het onvermogen van Picanol om werknemers in sleutelposities aan te werven of te behouden, of door het onverwachte verlies van ervaren werknemers. Het succes van Picanol hangt ook af van zijn vermogen om een goede relatie te behouden met personeel. Een aanzienlijke meerderheid van de werknemers van Picanol in verschillende van zijn activiteiten is aangesloten bij een vakbond. Werkonderbrekingen of stakingen — die gewoonlijk voortvallen bij de heronderhandeling van collectieve arbeidsovereenkomsten — kunnen het vermogen van Picanol om zijn activiteiten uit te voeren, ongunstig beïnvloeden. Er kan geen garantie worden gegeven dat een stijging van de arbeidskosten geen ongunstige impact zou hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol.

De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen, waarvan de naleving substantiële kosten met zich mee zou kunnen brengen en die ook tot geschillen inzake milieukwesties kunnen leiden

De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen van nationale, deelstatelijke en plaatselijke autoriteiten, in sommige gevallen zelfs reglementen die foutloze aansprakelijkheid opleggen. Als gevolg hiervan kan Picanol aansprakelijk worden gehouden, wat een ongunstige invloed kan hebben op zijn activiteiten. De milieureglementeringen in de markten waarin Picanol werkzaam is, worden steeds strenger, met een steeds grotere nadruk op handhaving. Hoewel Picanol in zijn toekomstige investeringsuitgaven en bedrijfsuitgaven een budget heeft voorzien voor de naleving van milieuwetten en -reglementen, kan er geen garantie worden gegeven dat Picanol geen aanzienlijke milieuaansprakelijkheid zal worden opgelegd of dat de toepasselijke milieuwetten en -reglementen in de toekomst niet zullen veranderen of strenger zullen worden.

De verzekeringsdekking van Picanol is mogelijk onvoldoende

De kostprijs van sommige van de verzekeringspolissen van Picanol kan stijgen in de toekomst. Daarnaast zijn bepaalde schadetypes, zoals schade als gevolg van oorlogen, terroristische aanslagen of natuurrampen, over het algemeen niet verzekerd omdat ze ofwel onverzekerbaar zijn of omdat het economisch gezien niet haalbaar is om verzekering te verkrijgen. Bovendien zijn verzekeringsmaatschappijen steeds minder geneigd te verzekeren tegen dit type gebeurtenissen. Als er zich een onverzekerd schadegeval voordoet of als de schade groter is dan de verzekerde bedragen, kan dit de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol negatief beïnvloeden.

De vennootschap steunt op outsourcingregelingen

De vennootschap steunt op outsourcingregelingen voor bepaalde activiteiten, voornamelijk in de IT. Hoewel de vennootschap er steeds naar streeft haar activiteiten enkel uit te besteden aan bedrijven met een goede reputatie en met de relevante gespecialiseerde ervaring, heeft ze geen of slechts in beperkte mate controle over deze derde partijen en kan de vennootschap niet garanderen dat deze partijen hun verplichtingen tijdig en volledig zullen nakomen. Indien dergelijke derde partijen er niet in slagen hun verplichtingen na te komen, kan dit een aanzienlijke negatieve invloed hebben op de activiteiten van Picanol.

Picanol is mogelijk niet in staat de noodzakelijke financiering te verkrijgen voor zijn toekomstige kapitaal- en herfinancieringsbehoeften

Picanol is mogelijk verplicht bijkomende financieringen aan te gaan voor zijn toekomstige kapitaalbehoeften of om zijn huidige schuldenlast te herfinancieren, door middel van openbare of private financiering, strategische relaties of andere overeenkomsten. Er is geen garantie dat de financiering, indien nodig, verkrijgbaar zal zijn, of verkrijgbaar zal zijn tegen aantrekkelijke

voorwaarden. Bovendien kan elke schuldfinanciering, indien beschikbaar, beperkende verbintenissen bevatten. Indien Picanol er niet in slaagt een kapitaalverhoging door te voeren of schuldfinanciering te verkrijgen wanneer nodig, kan dit de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol ongunstig beïnvloeden.

Risico verbonden aan de levering van producten en diensten

In de oplossingen die door Picanol worden aangeboden, zijn verschillende producten (hardware en/of software), technologieën en diensten (hardware en/of software) geïntegreerd, die verborgen productiefouten kunnen omvatten. Daar deze producten, technologieën en diensten substantiële investeringen en veranderingen in bedrijfsoperaties voor zijn klanten vertegenwoordigen, zouden ernstige defecten of fouten de reputatie van de vennootschap kunnen schaden. Bovendien zou de vennootschap ook dure en tijdrovende herstellingen moeten uitvoeren. Productiefouten of functionele gebreken zouden ook verliezen voor klanten tot gevolg kunnen hebben, in welk geval klanten zouden kunnen trachten van de vennootschap een schadevergoeding te eisen. De verdediging tegen deze claims zou tijdrovend en duur kunnen zijn, en zou ongunstige publiciteit kunnen genereren, waardoor de vennootschap klanten kan verliezen. Hoewel in de verkoops- en dienstenovereenkomsten van de vennootschap doorgaans bepalingen zijn opgenomen die bedoeld zijn om haar blootstelling aan productaansprakelijkheidsvorderingen te beperken, zouden bepaalde wetten of ongunstige gerechtelijke beslissingen de doeltreffendheid van de aansprakelijkheidsbeperking kunnen beperken. De vennootschap heeft een product-aansprakelijkheidsverzekering die volgens haar in overeenstemming is met de praktijken in de sector, maar zij kan niet garanderen dat haar huidige verzekeringsdekking voldoende is om te voldoen aan potentiële productaansprakelijkheidsvorderingen tegen de vennootschap, of dat zij in de toekomst in staat zal zijn om onder aanvaardbare voorwaarden of in voldoende mate verzekering te verkrijgen of behouden. De vennootschap heeft vandaag geen hangende geschillen met betrekking tot de levering van goederen en diensten. Tijdens de voorbije 3 jaar werd één schadegeval uitgesproken in het nadeel van de vennootschap ten belope van USD 125.000. Dit schadegeval was gedekt door een verzekering voor productaansprakelijkheid waardoor de vennootschap enkel het vrijstellingsbedrag ten belope van USD 25.000 ten laste heeft moeten nemen.

Risico verbonden aan leveranciers

De producten van Picanol bestaan uit materialen en componenten van verschillende leveranciers. Om in staat te zijn producten te produceren, verkopen en leveren, moet Picanol vertrouwen op tijdige en correcte leveringen door derden. Indien de leveranciers van de vennootschap onjuist, laatijdig of helemaal niet leveren, kan dit tot gevolg hebben dat de leveringen van Picanol op hun beurt worden uitgesteld of gebrekkig zijn, wat kan leiden tot een verlaagde omzet. Voor sommige sleutelcomponenten is Picanol afhankelijk van één enkele leverancier, maar daarbij gaat het steeds om gevestigde bedrijven waarvan verwacht kan worden dat ze de productie of verkoop van de betrokken producten niet zullen stopzetten en hun productaanbod niet zullen wijzigen. De vennootschap heeft deze sleutelcomponenten volledig in kaart gebracht en geëvalueerd naar kritische functie. Daarbij werd getracht om voor de meest kritische componenten een tweede leverancier te voorzien en zo de leveranciersafhankelijkheid te beperken. Hoewel de vennootschap alternatieve leveranciers heeft geïdentificeerd, is er geen garantie dat deze leveranciers hun productaanbod niet zullen stopzetten of wijzigen, of dat Picanol producten of alternatieve producten zal kunnen bekomen aan aanvaardbare voorwaarden. De vennootschap is voor 11% van haar omzet afhankelijk van haar 3 grootste leveranciers.

Risico verbonden met de blootstelling aan het kredietrisico op handelsvorderingen

Picanol is blootgesteld aan het kredietrisico op handelsvorderingen op bepaalde medecontractanten. Indien één van de huidige of toekomstige grote medecontractanten van Picanol niet in staat is om zijn handelsschulden te betalen, zou de Vennootschap verliezen kunnen lijden. Er is geen zekerheid dat de vennootschap haar potentiële verlies van opbrengsten van klanten die niet tijdig kunnen betalen, zal kunnen beperken.

Risico verbonden met geschillen, rechtszaken en/of andere procedures

De Vennootschap is betrokken bij drie lopende geschillen.

Het eerste geschil betreft een milieuclaim. Hoewel het management van Picanol het weinig waarschijnlijk acht dat dit geschil in het nadeel van Picanol zal beslist worden, is dit toch niet uit te sluiten. Een eventuele uitspraak in het nadeel van Picanol kan een wezenlijke impact hebben op de resultaten van de vennootschap. Voor voornoemd geschil werd een provisie aangelegd van 1,4 miljoen euro die gebaseerd is op een eigen inschatting van de saneringskosten indien de vennootschap verplicht zou worden om tot sanering van de grond op de site te Roeselare over te gaan. Deze eigen inschatting steunt op het laatst gekende oriënterend bodemonderzoek waarop indexatie toegepast werd. De twee andere geschillen betreffen een vordering met betrekking tot de

PICANOL NV

uitvoering van een verkoopcontract en een mogelijke betwisting inzake een milieudossier. Het management is van mening dat deze claims onterecht zijn en het heeft derhalve geen provisie aangelegd.

VII.3. Controle activiteiten

Een belangrijk gegeven inzake de controle activiteiten is de jaarlijkse budgetoefening waarbij strategie, risicofactoren, businessplannen en beoogde resultaten worden afgetoetst. De performantie ten opzichte van de gestelde doelen wordt maandelijks gemonitord door het controlling team en uitvoerig besproken in dashboard meetings met de diverse businessunits.

De operationele risico's worden gewaarborgd door periodieke audits door een interne auditor die toeziet op het respecteren van processen en procedures. Hierbij wordt speciale aandacht besteed aan de beveiliging van de IT-systemen, aan segregation of duties, duidelijke functiebepalingen voor het personeel en aan het bestaan van duidelijke procedures en richtlijnen.

VII.4. Informatie & communicatie

Om betrouwbare financiële informatie te verschaffen maakt Picanol gebruik van een globale gestandaardiseerde rapportering van de rekeningen en een globale toepassing van IFRS waarderingsregels (welke in het jaarverslag gepubliceerd worden). Het controlling team is verantwoordelijk voor de controle op de coherentie van de gerapporteerde cijfers door de geassocieerde ondernemingen.

Voor de informatiesystemen voor de financiële gegevens is er een dagelijkse back-up en de toegang tot het systeem is beperkt.

VII.5. Toezicht en sturing

Het toezicht wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur, door middel van het Auditcomité door een toezicht op de kwartaalrapportering, het valideren van het interne audit programma en het evalueren van de risicofactoren en desbetreffende actieplannen.

VIII. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR EN -OVEREENKOMSTEN

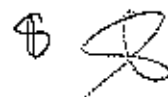
CERTIFICAATHOUDERSOVEREENKOMSTEN

HOUDERS VAN STEMRECHTEN	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN
De heer Patrick Steverlynck	550	0,00%
Oostrotex NV	10.649.021	60,16%
Symphony Mills NV	1.637.251	9,25%
Stichting Administratiekantoor Picanol	3.262.461	18,43%
TOTAAL	15.549.283	87,84%

Oostrotex NV wordt gecontroleerd door de heer Luc Tack. De heer Luc Tack controleert Symphony Mills NV, dat samen met Sofines BV en Pasma NV (deze laatste worden beiden op hun beurt gecontroleerd door de heer Patrick Steverlynck) de gezamenlijke controle heeft over STAK Picanol.

IX. HANDEL MET VOORWETENSCHAP EN MARKTMANIPULATIE

In het Verhandelingsreglement wordt de wijze waarop aandelen van de vennootschap door bestuurders en sleutelmedewerkers kunnen worden verworven en vervreemd conform de wettelijke bepalingen geregeld. Het Verhandelingsreglement wordt toegelicht in het Corporate Governance Charter beschikbaar op de website www.picanolgroup.com.



12. Toepassing van Art 523 Wetboek van vennootschappen.

Raad van Bestuur van Picanol NV van 27 aug 2010 :**Voorafgaandelijk agendapunt: toepassing van artikel 523 van het wetboek van vennootschappen:**

1. Vooraleer de behandeling van het eerste agendapunt aan te vatten, vragen Pasma NV en de heer Patrick Steverlynck als zijn vaste vertegenwoordiger en tevens meerderheidsaandeelhouder het woord.

Zij verklaren als bestuurder (en diens vaste vertegenwoordiger) van Picanol NV bij de geagendeerde beslissing een belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig kan zijn -in de zin van art 523 W. Venn.- met dat van de vennootschap gelet op het feit dat Pasma NV de betrokken managementvergoeding ontvangt en de heer Patrick Steverlynck meerderheidsaandeelhouder is van Pasma NV.

Zij verzoeken dat hun verklaring in toepassing van artikel 523 W.Venn. in de notulen van de Raad van Bestuur wordt opgenomen. Zij verklaren dat hij in toepassing van artikel 523, §1, lid 4, W.Venn. niet zullen deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over het eerste agendapunt. Zij verbinden er zich toe om onmiddellijk na de Raad van Bestuur de commissaris van de Vennootschap van de toepassing van artikel 523 W.Venn. in te lichten. Zij verklaren dat de te bekrachtigen/ goed te keuren verrichting in het belang is van Picanol NV.

2. Daarna vraagt de heer Stefaan Haspeslagh het woord.

Hij verklaart als bestuurder van Picanol NV bij de beslissing over het tweede agendapunt een belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig kan zijn -in de zin van art 523 W. Venn.- met dat van de vennootschap gelet op het feit dat hij aandeelhouder is van Findar BVBA. Hij verzoekt dat zijn verklaring in toepassing van artikel 523 W.Venn. in de notulen van de Raad van Bestuur wordt opgenomen. Hij verklaart dat hij in toepassing van artikel 523, §1, lid 4, W.Venn. niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over het tweede agendapunt. Hij verbindt er zich toe om onmiddellijk na de Raad van Bestuur de commissaris van de Vennootschap van de toepassing van artikel 523 W.Venn. in te lichten. Hij verklaart dat de te bekrachtigen/ goed te keuren verrichting in het belang is van Picanol NV.

Eerste agendapunt: bekrachtiging managementvergoeding Pasma NV

1. Vooraleer dit agendapunt wordt aangevat, verlaat de heer Patrick Steverlynck de vergadering.

2. De voorzitter zet uiteen dat zoals vermeld op de Raad van Bestuur van 8 maart 2010 een managementovereenkomst werd gesloten tussen Picanol NV en Pasma NV. De Raad van Bestuur wordt thans verzocht deze managementovereenkomst retroactief te bekrachtigen.

3. De vermogensrechtelijke gevolgen voor Picanol NV bestaan uit maandelijkse managementvergoedingen van 20.000 EUR. Er is duidelijk overeengekomen dat Pasma NV verder geen bestuurdersbezoldigingen zal genieten.

4. Bestuurders stellen unaniem vast dat de bedongen managementvergoeding marktconform is en dat het in het belang van de vennootschap is om een beroep te kunnen doen op de diensten van PASMA NV.

5. Besluit de Raad van Bestuur bekrachtigt unaniem de managementovereenkomst van 17 februari 2010 tussen Picanol NV en Pasma NV, zoals opgenomen in bijlage I bij deze notulen, alsook de reeds betaalde managementvergoedingen onder deze overeenkomst.

Tweede agendapunt: bekrachtiging consultancy overeenkomst Findar BVBA

1. Vooraleer dit agendapunt wordt aangevat, verlaat de heer Stefaan Haspeslagh de vergadering en vervoegt de heer Patrick Steverlynck opnieuw de vergadering.

2. De vice-voorzitter zet uiteen dat van 2 december 2009 tot 30 april 2010 diverse professionele diensten werden afgenomen bij Findar BVBA ten bedrage van 83.755.48 EUR en dat de vennootschap ook in de toekomst een beroep wenst te kunnen doen op de professionele diensten van Findar BVBA. De Raad van Bestuur wordt thans verzocht het dagtarief waaraan deze diensten worden gefactureerd goed te keuren en het bedrag van de reeds geleverde diensten te bekrachtigen.

3. De vermogensrechtelijke gevolgen voor Picanol NV zijn als volgt:

- 83.755.48 EUR te betalen (en reeds geprovisioneerd) voor geleverde diensten van 2 december 2009 tot 30 april 2010;

- Dagtarief tussen 700 EUR en 1.000 EUR voor toekomstige opdrachten.

4. Bestuurders stellen unaniem vast dat de bedongen consultancy fees marktconform zijn en dat het in het belang van de vennootschap is om een beroep te kunnen doen op de diensten van Findar BVBA.

5. Besluit: de Raad van Bestuur bekrachtigt unaniem het bedrag van de door Findar BVBA reeds geleverde prestaties (83.755,48 EUR) alsook het met Findar BVBA overeengekomen dagtarief voor toekomstige opdrachten (tussen 700 EUR en 1.000 EUR).

13. Toepassing Art. 524 Wetboek van Vennootschappen

Raad van Bestuur 4 maart 2011 van Picanol NV :

Voorafgaandelijk agendapunt: toepassing van artikel 523 van het wetboek van vennootschappen:

1. Vooraleer de behandeling van de agendapunten aan te vatten, vraagt de heer Luc Tack, voornoemd, het woord.

2. Hij verklaart als bestuurder en/of aandeelhouder van Picanol NV bij de geagendeerde beslissing een belang van vermogensrechtelijke aard en een functioneel belang te hebben dat strijdig kan zijn - in de zin van art 523 W. Venn.- met dat van de vennootschap gelet op het feit dat hij de meerderheidsaandeelhouder is van elk van de Kredietverleners.

3. Hij verzoekt dat zijn verklaring in toepassing van artikel 523 W.Venn. in de notulen van de Raad van Bestuur wordt opgenomen. Hij verklaart dat hij in toepassing van artikel 523, §1, lid 4, W.Venn. niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over de twee agendapunten, waarvoor hij gemeld heeft een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Hij verbindt er zich toe om onmiddellijk na de Raad van Bestuur de commissaris van de Vennootschap van de toepassing van artikel 523 W.Venn. in te lichten.

4. Hij verklaart dat de te bekrachtigen/ goed te keuren verrichting in het belang is van Picanol NV. Na voornoemde verklaringen te hebben afgelegd, verklaart de heer Luc Tack dat hij wegens zijn tegenstrijdig belang ex artikel 523 W.Venn. als bestuurder niet mag deelnemen aan de beraadslaging en de beslissing over de twee agendapunten.

Na voornoemde verklaring te hebben afgelegd en voorafgaandelijk aan de behandeling van de twee agendapunten, verlaat hij de vergadering. De overige bestuurders verklaren dat voornoemde bestuurder niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over de twee agendapunten.

Eerste agendapunt: toepassing van artikel 524 van het wetboek van vennootschappen:

1. De Voorzitter verklaart dat voor de behandeling van het tweede agendapunt toepassing wordt gemaakt van artikel 524 W.Venn.

2. Bijgestaan door een onafhankelijk expert in de zin van artikel 524, § 2, W.Venn., zijnde A&F bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Geert Van Hemelryck, heeft het comité van onafhankelijke bestuurders in haar advies gesteld dat :

"(...)

Besluit : bijgestaan door de onafhankelijke expert in de zin van artikel 524, § 2, W.Venn., zijnde A&F bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Geert Van Hemelryck, verleent het comité van onafhankelijke bestuurders het hierna volgend advies met betrekking tot de hiernavolgende verrichtingen die met toepassing van artikel 524 W.Venn. goedgekeurd dienen te worden :

- Bekrachtiging met naleving van artikel 524 W.Venn. van de kredietfaciliteitenovereenkomst ondertekend door Picanol NV, Proferro NV en PsiControl Mechatronics NV en Ter Molst International NV en Vyrolat spol. s.r.o.

- Machtiging met naleving van art 524, § 5, W. Venn., van de Belgische dochtervennootschappen van Picanol NV tot bekrachtiging van de kredietfaciliteitenovereenkomst.

Rekening houdend met de voorgelegde documenten, zijnde kredietfaciliteitenovereenkomst en de documenten ontvangen van de onafhankelijke expert ex artikel 524 W. Venn. stelt het comité van onafhankelijke bestuurders dat de voorgestelde verrichting, zoals voorzien in de kredietfaciliteitenovereenkomst, in het belang van Picanol NV en haar dochtervennootschappen is. Het verklaart dat de verrichting aanvaardbaar is en dat zij de volgende vermogensrechtelijke gevolgen heeft:

Mogelijkheid tot opname straight loan tot 11 miljoen EUR (6,5 miljoen euro Proferro NV, 4,5 miljoen euro PsiControl Mechatronics NV);

Intrestvoet Eonia + 160 punten;

Intrest betaalbaar wekelijks;

Terugbetaling in onderling overleg tussen de kredietnemer en de kredietgever;

Er worden geen zekerheden verstrekt.

(...)"

Het comité verklaart dat de verrichtingen rechtmatig zijn.

3. Na kennis genomen te hebben van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders, beslissen alle bestuurders die aan de stemming mogen deelnemen, dat zij zich aansluiten bij het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders.

Een kopie van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders, met in bijlage de documentatie van de onafhankelijk expert in de zin van artikel 524, § 2, W.Venn., zijnde A&F bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Geert Van Hemelryck, wordt als bijlage I aan onderhavige notulen gehecht.

Tweede agendapunt : Bekrachtiging met naleving van artikel 524 W Venn. van de kredietfaciliteitenovereenkomst

1. De Voorzitter verklaart dat Picanol NV, Proferro NV en PsiControl Mechatronics NV een kredietfaciliteitenovereenkomst heeft afgesloten met de Kredietverleners voor een bedrag van maximaal 11.000.000 EUR (straight loan) (6,5 miljoen euro Proferro NV, 4,5 miljoen euro PsiControl Mechatronics NV). Een exemplaar van deze overeenkomst wordt als bijlage I aan onderhavige notulen gehecht.

2. De Raad van Bestuur van de Vennootschap bespreekt de voorgestelde bekrachtiging van de transactie en besluit dat deze transactie in het belang van de Vennootschap is. Deze transactie heeft volgende vermogensrechtelijke gevolgen:

Mogelijkheid tot opname straight loan tot 11 miljoen EUR (6,5 miljoen euro Proferro NV, 4,5 miljoen euro PsiControl Mechatronics NV);

Intrestvoet Eonia + 160 punten;

Intrest betaalbaar wekelijks;

Terugbetaling in onderling overleg tussen de kredietnemer en de kredietgever;

Er worden geen zekerheden verstrekt.

Door deze kredietfaciliteit beschikt de vennootschap over de mogelijkheid om geldmiddelen op eenvoudig verzoek op te vragen om eventuele tijdelijke liquiditeitsnoden te overbruggen zonder zekerheidsstelling en aan marktconforme intrest.

Besluit: alle bestuurders bekrachtigen unaniem en met terugwerkende kracht de kredietfaciliteitenovereenkomst tussen Picanol NV, Proferro NV en PsiControl Mechatronics NV als

ontleners en Ter Molst International NV en Vyrolat spol. s.r.o. als kredietverleners, alsook de reeds verrichte opnames onder deze overeenkomst in 2009 en 2010.

Derde agendapunt : Machtiging met naleving van artikel 524, §5 W Venn. van de Belgische dochtervennootschappen van Picanol NV tot bekrachtiging van de kredietfaciliteitenovereenkomst

De Voorzitter verklaart dat de Belgische dochtervennootschappen van Picanol NV (Proferro NV en PsiControl Mechatronics) eveneens ontleners zijn onder de kredietfaciliteitenovereenkomst. Hij merkt op dat deze vennootschappen de kredietfaciliteitenovereenkomst slechts kunnen goedkeuren nadat zij hiertoe overeenkomstig art 524, §5, W. Venn. machtiging hebben gekregen van Picanol NV.

Besluit: gelet op het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders, zoals vermeld bij de behandeling van het tweede agendapunt, en de verdere analyse onder datzelfde agendapunt, beslissen alle bestuurders unaniem om de raden van bestuur van Proferro NV en PsiControl Mechatronics in toepassing van art 524, §5, W. Venn., te machtigen om de kredietfaciliteitenovereenkomst te bekrachtigen.

14. Onafhankelijkheid van het auditcomité

Conform artikel 526 bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart de Picanol Group dat de Voorzitter van het Auditcomité de heer Luc Van Nevel voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid en de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit.

15. Kwijting

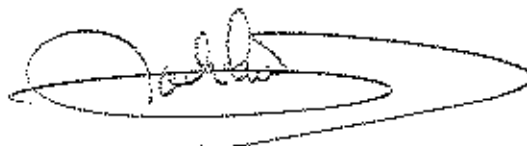
In overeenstemming met de wettelijke bepalingen vragen wij aan de algemene vergadering kwijting te willen verlenen aan de bestuurders en commissaris van de vennootschap voor het uitoefenen van hun opdracht tijdens het afgelopen boekjaar.

Ieper, 4 maart 2011

De Raad van Bestuur



Stefaan Haspeslagh
Voorzitter Raad van Bestuur



Luc Tack
Gedelegeerd Bestuurder

Picanol NV

**Verslag van de commissaris
over het boekjaar afgesloten op
31 december 2010**

Picanol NV

Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris dat ons werd toevertrouwd. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Picanol NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 141.936 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 23.127 (000) EUR.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat, het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen (en inlichtingen) op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- In dit jaarverslag heeft de raad van bestuur u - overeenkomstig artikel 523 en artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen - ingelicht over volgende beslissingen:
 - Bekrachtiging van het sluiten van een managementovereenkomst tussen uw vennootschap en Pasma NV, die tevens bestuurder is van uw vennootschap. Als gevolg van deze managementovereenkomst ontvangt Pasma NV een maandelijks vergoeding van 20.000 EUR tijdens de periode van 1 april 2009 t.e.m. 28 februari 2012 en een vergoeding van 1.000 EUR per gepresteerd dag voor de periode nadien. Deze managementvergoeding sluit andere mogelijke bestuurdersvergoedingen uit.
 - Bekrachtiging van het sluiten van een consultancy overeenkomst tussen uw vennootschap en Findar BVBA, waarbij de heer Stefaan Haspeslagh enerzijds aandeelhouder is van Findar BVBA en anderzijds voorzitter is van de raad van bestuur van uw vennootschap. Als gevolg van deze consultancy overeenkomst werden in de periode van 2 december 2009 tot 30 april 2010 diverse professionele diensten afgenomen bij Findar BVBA ten bedrage van 83.755,48 EUR, en worden professionele diensten die later door Findar BVBA worden uitgevoerd aangerekend aan een dagtarief die varieert van 700 EUR tot 1.000 EUR.
 - Bekrachtiging van de kredietfaciliteitenovereenkomsten:
 - Met uw vennootschap als garantiesteller, Proferro NV als ontleners enerzijds en Ter Molst International NV en Vyrolat spol s.r.o. als kredietverleners voor een bedrag van respectievelijk 1.500.000 EUR en 5.000.000 EUR;
 - Met uw vennootschap als garantiesteller, PsiControl Mechatronics NV als ontleners enerzijds en Ter Molst International NV als kredietverlener anderzijds voor een bedrag van 4.500.000 EUR

Machtiging aan de raden van bestuur van Proferro NV en van PsiControl Mechatronics NV om de kredietfaciliteitenovereenkomsten enerzijds van Proferro NV met Ter Molst International NV en Vyrolat spol s.r.o. voor een bedrag van respectievelijk 1.500.000 EUR en 5.000.000 EUR en anderzijds van PsiControl Mechatronics NV met Ter Molst International NV voor een bedrag van 4.500.000 EUR. Overeenkomstig artikel 524 § 5 van het Wetboek van Vennootschappen dient deze goedkeuring voorafgaandelijk gemachtigd te zijn door de Belgische genoteerde moedervennootschap.



Daar de heer Luc Tack enerzijds bestuurder en/of aandeelhouder van Picanol NV en anderzijds meerderheidsaandeelhouder van elk van de kredietverleners is werd bij bovenstaande bekrachtiging van de kredietfaciliteitenovereenkomsten en voornoemde machtiging aan de raden van bestuur van Proferro NV en PsiControl Mechatronics NV, toepassing gemaakt van artikel 523 en artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

De kredietfaciliteitenovereenkomsten hebben de volgende kenmerken:

- Mogelijkheid tot opname straight loan tot 11 miljoen EUR (6,5 miljoen EUR Proferro NV, 4,5 miljoen EUR PsiControl Mechatronics NV);
- Intrestvoet Eonia + 160 punten;
- Intrest betaalbaar wekelijks;
- Terugbetaling in onderling overleg tussen de kredietnemer en de kredietgever;
- Er worden geen zekerheden verstrekt dan de garantiestelling door de moederonderneming Picanol NV;

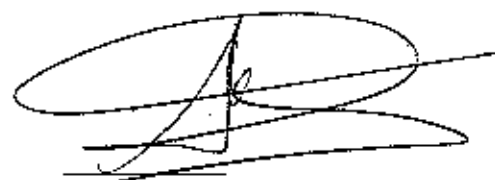
Verder wensen wij u de volgende verrichtingen mede te delen die in het volgende boekjaar zullen onderworpen worden aan artikelen 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen:

- Kredietfaciliteiten met uw vennootschap als ontleners enerzijds en Ter Molst International NV en Vyrolat spol s.r.o. als kredietverstrekkers anderzijds voor een bedrag van respectievelijk 7.000.000 EUR en 5.000.000 EUR.

Kortrijk, 7 maart 2011

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door



Kurt Dehoorne



Mario Dekeyser

Picanol NV

Verslag van de commissaris over de geconsolideerde financiële staten afgesloten op 31 december 2010 gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris dat ons werd toevertrouwd. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde financiële staten evenals de vereiste bijkomende vermelding.

Verklaring over de geconsolideerde financiële staten zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde financiële staten van Picanol NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde financiële staten bestaan uit de geconsolideerde balans op 31 december 2010, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt 220.671 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 35.244 (000) EUR.

De jaarrekeningen/financiële staten van een aantal belangrijke vennootschappen opgenomen in de consolidatiekring, met een balanstotaal van 12.244 (000) EUR en met een totale winst van het boekjaar van 1.692 (000) EUR werden gecontroleerd door andere revisoren. Onze verklaring over de hierbij gevoegde geconsolideerde financiële staten is, voor zover deze betrekking heeft op bedragen betreffende deze vennootschappen, gesteund op de verslagen van deze andere revisoren.

Het opstellen van de geconsolideerde financiële staten valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde financiële staten zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevatten, het kiezen en toepassen van geschikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde financiële staten tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde financiële staten geen afwijkingen van materieel belang bevatten.

Overeenkomstig deze controlenormen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde financiële staten opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de geconsolideerde financiële staten afwijkingen van materieel belang bevatten als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde financiële staten ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de groep te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de grondslagen voor financiële verslaggeving, de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de geconsolideerde financiële staten als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie, samen met de verslagen van andere revisoren waarop wij gesteund hebben, een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel, en op basis van de verslagen van de andere revisoren, geven de geconsolideerde financiële staten een getrouw beeld van de financiële toestand van de groep per 31 december 2010, en van haar resultaat en kasstromen voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Bijkomende vermelding

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerde jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermelding op te nemen die niet van aard is om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde financiële staten te wijzigen:

- Het geconsolideerde jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde financiële staten. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de groep wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

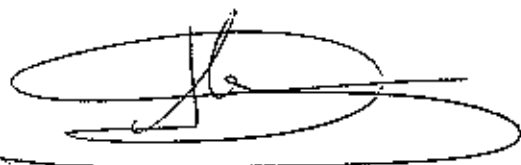
Kortrijk, 7 maart 2011

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door



Kurt Dehoorne



Mario Dekeyser

VERZAKING AAN DE OPROEPINGSFORMALITEITEN BEDOELD DOOR HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

De ondergetekende,

De Heer Kurt Dehoorne, bedrijfsrevisor, kantoorhoudende te President Kennedypark 8a, te 8500 Kortrijk, vertegenwoordiger van Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA, verklaart hierbij kennis te hebben genomen van de geplande algemene vergadering de dato 20.04.2011 om 15u00 van de bovengenoemde vennootschap en van de agenda van deze vergadering, die luidt als volgt :

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.



- 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 gedeponeerd;

- de houders van aandelen op naam moeten ten minste drie volle werkdagen vóór 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 geëykende volmacht ten minste 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 overgelegd.

 De raad van bestuur.
(10470)

ACTERS ET OUTILS, société anonyme,
rue Léopold 1^{er} 305, 1090 BRUXELLES

Numéro d'entreprise 0401.863.278

Assemblée ordinaire, à l'adresse suivante Le Boricar 10, à 1380 OHAIN, le 13/04/2011, à 12 heures. Ordre du jour : 1. Rapport du conseil d'administration. 2. Approbation du bilan et compte de résultats au 31 décembre 2010. 3. Affectation du résultat. 4. Décharge à donner aux administrateurs. 5. Démission et nomination. 6. Divers. Pour assister, à l'assemblée, les actionnaires sont priés de se conformer aux statuts.

(AOPC-1-11-01781/24.03) (10682)

ALTA, société anonyme,
rue de Bosnie 101, 1060 Bruxelles

R.C. Bruxelles 411.442 — Numéro d'entreprise 0418.181.846

L'Assemblée Générale Ordinaire se réunira au siège social le 11 avril 2011, à 15 heures. Ordre du jour : 1. Rapport de gestion du conseil d'administration; 2. Approbation des comptes annuels; 3. Affectation des résultats; 4. Décharge aux Administrateurs; 5. Divers.

(AOPC-1-11-01581/24.03) (10683)

BATIMO, société anonyme,
chemin des Ornois 27, 1380 LASNE

Numéro d'entreprise 0445.597.016

Assemblée ordinaire au siège social le 12/04/2011, à 15 heures. Ordre du jour : Approbation comptes annuels. Affectation résultats. Décharge administrateurs. Divers.

(AOPC-1-11-01803/24.03) (10684)

Dingemans Mout, naamloze vennootschap,
Laagveld 43, 2940 Stabroek

Ondernemingsnummer 0403.523.866

De gewone algemene vergadering zal gehouden worden op de zetel, op 13 april 2011, om 15 uur. Dagorde : Jaarverslag van de raad van bestuur en verslag van de commissaris; Behandeling van de jaarrekening per 31 december 2010; Kwijting aan de bestuurders en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat; Ontslagen en/of benoemingen; Diversen. De aandeelhouders dienen zich te schikken naar de statuten.

(AOPC-1-11-00698/24.03) (10685)

DIRK DEJONCKHEERE, naamloze vennootschap,
Kruishillestraat 21, 8210 ZEDELGEM

Ondernemingsnummer 0446.219.893

Algemene vergadering ter zetel op 09/04/2011, om 18 uur. Agenda : Jaarverslag. Goedkeuring jaarrekening. Bestemming resultaat. Kwijting bestuurders. Divers.

(AOPC-1-11-01805/24.03) (10686)

DOMEN TERNESSE, naamloze vennootschap,
's Hertogenwijngaard 55, 3000 LEUVEN

Ondernemingsnummer 0404.053.005

Algemene vergadering ter zetel op 13/04/2011, om 11 uur. Agenda : Jaarverslag. Goedkeuring jaarrekening. Bestemming resultaat. Kwijting bestuurders. (Her)Benamingen. Divers.

(AOPC-1-11-00783/24.03) (10687)

Verhandel Cullens A & B, naamloze vennootschap,
Oosthoekstraat 9, 8850 ARDOOIE

Ondernemingsnummer 0441.911.313

Algemene vergadering ter zetel op 09/04/2011, om 14 uur. Agenda : Jaarverslag. Goedkeuring jaarrekening. Bestemming resultaat. Kwijting bestuurders. Divers.

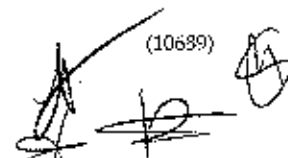
(AOPC-1-11-01806/24.03) (10688)

Mobilière et Immobilière du Centre, société anonyme,
rue Ducale 21, 1000 BRUXELLES

Numéro d'entreprise 0401.781.621

L'assemblée générale ordinaire se tiendra, à 1000 Bruxelles, rue Ducale 21, le 13 avril 2011, à 16 heures. Ordre du jour : 1. Rapports des administrateurs. 2. Approbation des comptes annuels au 31 décembre 2010. 3. Décharge aux administrateurs. 4. Affectation des résultats. 5. Nominations statutaires. Dépôt des titres rue Ducale 21, cinq jours francs avant l'assemblée (article 27 des statuts).

(AOPC-1-10-05939/24.03) (10689)



40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0405.502.362	Blz.	E.	D.	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

NAAM: PICANOL

Rechtsvorm: NV

Adres: Karel Steverlyncklaan

Nr.: 15

Postnummer: 8900

Gemeente: Ieper

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Ieper

Internetadres *: www.picanol.be

Ondernemingsnummer **0405.502.362**

DATUM **5/11/2007** van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van

20/04/2011

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

1/01/2010

tot

31/12/2010

Vorig boekjaar van

1/01/2009

tot

31/12/2009

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / zijn niet ** identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Haspeslagh Stefaan

Brandstraat 104, 9830 Sint-Martens-Latem, België

Functie : Voorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 21/04/2010- 16/04/2014

TACK Luc

Peperstraat 43, 9800 Deinze, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 9/07/2009- 18/04/2012

THE MARBLE NV 0865.427.070

BERCHEMWEG 131, 9700 Oudenaarde, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 16/04/2008- 20/04/2011

Vertegenwoordigd door :

Van Nevel Luc

Berchemweg 131, 9700 Oudenaarde, België

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: JAARVERSLAG, VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Totaal aantal neergelegde bladen: **64**
omdat ze niet dienstig zijn: 5.1, 5.2.1, 5.2.4, 5.5.2, 5.16, 5.17.2

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

Stefaan Haspeslagh

Voorzitter Raad van Bestuur

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

TACK Luc

Gedelegeerd Bestuurder

* Facultatieve vermelding.

** Schrapen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

HRV NV 0440.758.892

Eden Roc, Fairbankhelling 2 F2 , 8670 Koksijde, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 16/04/2008- 18/04/2012

Vertegenwoordigd door :

Baron Vandamme Hugo

Eden Roc, Fairbankhelling 2 F2 , 8670 Koksijde, België

PASMA NV 0466.125.382

MAARTELAARSPLEIN 9 , bus 14, 1000 Brussel 1, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 21/12/2009- 18/04/2012

Vertegenwoordigd door :

Steverlynck Patrick

Canadalaan 33 , 8902 Zillebeke, België

M.O.S.T. BVBA 0871.856.685

Drielandenbaan 66 , 1785 Merchtem, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 16/04/2008- 18/04/2012

Vertegenwoordigd door :

Meysman Frank

Drielandenbaan 66 , 1785 Merchtem, België

TACAN BVBA 0475.230.813

Nevelse Warande 8 , 9830 Sint-Martens-Latem, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 16/04/2008- 21/04/2010

Vertegenwoordigd door :

Tack Johan

Nevelse Warande 8 , 9830 Sint-Martens-Latem, België

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

CHRISTULF BVBA 0479.930.660

Grotestraat 94 , 3631 Boorseem, België

Functie : Gedelegeerd bestuurder

Mandaat : 16/04/2008- 21/04/2010

Vertegenwoordigd door :

Dewulf Christian

Grotestraat 94 , 3631 Boorseem, België

LMC NV 0441.637.634

't Groenveldt, Melweg 3 , 8500 Kortrijk, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 16/04/2008- 21/04/2010

Vertegenwoordigd door :

Libaert Filiep

't Groenveldt, Melweg 3 , 8500 Kortrijk, België

DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN BV ovve CVBA 0429.053.863

Berkenlaan 8B , 1831 Diegem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00025

Mandaat : 15/04/2009- 18/04/2012

Vertegenwoordigd door :

1. Dehoorne Kurt

President Kennedypark 8A , 8500 Kortrijk, België

Lidmaatschapsnummer : A01923

2. Dekeyser Mario

President Kennedypark 8A , 8500 Kortrijk, België

Lidmaatschapsnummer : A01718

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening werd / werd niet* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming **.
- B. Het opstellen van de jaarrekening **.
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van alle erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	62.446.247,42	52.739.492,73
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21	847.021,54	1.325.479,87
Materiële vaste activa	5.3	22/27	7.749.047,34	8.535.812,19
Terreinen en gebouwen		22	5.089.810,44	5.479.450,16
Installaties, machines en uitrusting		23	2.241.046,67	2.598.299,74
Meubilair en rollend materieel		24	159.240,03	200.954,29
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	250.000,00	250.000,00
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	8.950,00	7.108,00
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	53.850.178,54	42.878.200,67
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	53.719.416,80	42.719.416,80
Deelnemingen		280	53.719.416,80	42.719.416,80
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	56.442,41	56.442,41
Deelnemingen		282	56.442,41	56.442,41
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	74.319,33	102.341,46
Aandelen		284		
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	74.319,33	102.341,46
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	79.489.840,41	60.178.792,08
Vorderingen op meer dan één jaar		29	3.557.978,41	3.127.011,39
Handelsvorderingen		290	3.557.978,41	3.127.011,39
Overige vorderingen		291		
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	17.333.325,00	16.874.657,00
Voorraden		30/36	17.333.325,00	16.874.657,00
Grond- en hulpstoffen		30/31	13.071.089,00	10.672.749,00
Goederen in bewerking		32	2.285.862,00	4.487.386,00
Gereed product		33	1.976.374,00	1.714.522,00
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	45.232.585,63	32.724.873,61
Handelsvorderingen		40	39.505.333,32	22.967.687,49
Overige vorderingen		41	5.727.252,31	9.757.186,12
Geldbeleggingen	5.5.1/ 5.6	50/53	50.000,00	50.000,00
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	50.000,00	50.000,00
Liquide middelen		54/58	13.112.801,29	7.242.202,50
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	203.150,06	160.047,58
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	141.936.087,83	112.918.284,81

PASSIVA	Toel.	Ccdes	Boekjaar	Vorig boekjaar
EIGEN VERMOGEN		10/15	59.601.177,97	36.474.651,46
Kapitaal	5.7	10	22.200.000,00	22.200.000,00
Geplaatst kapitaal		100	22.200.000,00	22.200.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11	1.518.427,70	1.518.427,70
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	43.656.328,20	43.656.328,20
Wettelijke reserve		130	740.000,00	740.000,00
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Andere		1311		
Belastingvrije reserves		132	11.115.676,34	11.115.676,34
Beschikbare reserves		133	31.800.651,86	31.800.651,86
Overgedragen winst (verlies)	{+}/(-)	14	-7.773.577,93	-30.900.104,44
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		18	12.697.563,00	11.433.215,00
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	12.697.563,00	11.433.215,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	8.322.606,00	8.857.024,00
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	4.374.957,00	2.576.191,00
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	69.637.346,86	65.010.418,35
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	1.151.609,21	2.103.402,80
Financiële schulden		170/4	1.151.609,21	2.103.402,80
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	1.151.609,21	2.103.402,80
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	65.866.012,85	61.173.600,55
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	2.082.911,06	4.636.053,67
Financiële schulden		43	2.943.329,45	7.809.310,89
Kredietinstellingen		430/8		6.000.000,00
Overige leningen		439	2.943.329,45	1.809.310,89
Handelsschulden		44	42.293.304,07	35.256.221,21
Leveranciers		440/4	42.293.304,07	35.256.221,21
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	12.861.661,74	3.938.952,26
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	5.629.900,88	9.474.337,23
Belastingen		450/3	426.898,98	628.987,92
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	5.203.001,90	8.845.349,31
Overige schulden		47/48	54.905,45	58.725,29
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	2.619.725,00	1.733.415,00
TOTAAL DER PASSIVA		10/49	141.936.087,83	112.918.284,81

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	273.276.902,67	175.174.966,93
Omzet	5.10	70	264.084.945,95	170.212.537,51
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71	-2.094.309,00	-2.847.064,00
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	11.286.265,72	7.809.493,42
Bedrijfskosten		60/64	252.253.701,96	191.923.758,81
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	169.434.822,22	105.566.700,55
Aankopen		600/8	175.543.757,22	94.885.513,55
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609	-6.108.935,00	10.681.187,00
Diensten en diverse goederen		61	42.146.906,59	41.850.501,08
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	5.10	62	33.419.225,04	42.102.306,87
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	2.470.873,91	3.503.134,55
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		631/4	2.708.724,80	-6.572.645,54
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	5.10	635/7	1.264.348,00	4.541.301,17
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	808.801,42	1.132.460,33
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies) (+)/(-)		9901	21.023.200,69	-16.748.791,88
Financiële opbrengsten		75	3.408.386,49	8.053.388,95
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	1.000.000,00	5.551.334,01
Opbrengsten uit vlottende activa		751	1.110.719,12	846.946,23
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	1.297.667,37	1.655.108,71
Financiële kosten	5.11	65	1.351.908,67	2.385.180,64
Kosten van schulden		650	202.144,63	686.949,67
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming) (+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9	1.149.764,04	1.698.230,97
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening voor belasting (+)/(-)		9902	23.079.678,51	-11.080.583,57

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	51.514,49	155.626,25
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762		
Meerwaarde bij de realisatie van vaste activa		763	51.434,61	149.920,43
Andere uitzonderlijke opbrengsten		764/9	79,68	5.707,82
Uitzonderlijke kosten		66	1.997,81	2.704.005,61
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		2.450.000,00
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		662		
Toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)				
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663		251.300,00
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	1.997,81	2.705,61
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669		
				(-)
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting (+)/(-)		9903	23.129.195,19	-13.628.960,93
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat (+)/(-)	5.12	67/77	2.668,68	997,61
Belastingen		670/3	2.668,68	997,61
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9904	23.126.526,51	-13.629.958,54
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9905	23.126.526,51	-13.629.958,54

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)..... (+)/(-)	9906	-7.773.577,93	-30.900.104,44
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(9905)	23.126.526,51	-13.629.958,54
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	14P	-30.900.104,44	-17.270.145,90
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		
aan de reserves	792		
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
aan de wettelijke reserves	6920		
aan de overige reserves	6921		
Over te dragen winst (verlies) (+)/(-)	(14)	-7.773.577,93	-30.900.104,44
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst	694/6		
Vergoeding van het kapitaal	694		
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Andere rechthebbenden	696		

**CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN
EN SOORTGELIJKE RECHTEN**

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8052F	xxxxxxxxxxxxxx	10.425.349,56
Mutaties tijdens het boekjaar		
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022 25.465,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8042	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052 10.450.814,56	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122F	xxxxxxxxxxxxxx
Mutaties tijdens het boekjaar		
Geboekt	8072 503.923,33	
Teruggenomen	8082	
Verworven van derden	8092	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122 9.603.793,02	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	847.021,54

GOODWILL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053P	xxxxxxxxxxxxxx	800.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8023		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8033		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8043		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8053	800.000,00	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123P	xxxxxxxxxxxxxx	800.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8073		
Teruggenomen	8083		
Verworven van derden	8093		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8103		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8113		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8123	800.000,00	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	212	_____	

STAAT VAN DE MATERIELE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxx	20.654.074,42
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8181		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	20.654.074,42	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxx	70.296,56
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8251	70.296,56	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxx	15.244.920,82
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	389.639,72	
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	15.634.560,54	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	5.089.810,44	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxx	92.754.750,86
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8152	1.089.030,44	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	290.000,00	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8182	5.358,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	93.658.138,50	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxx	90.156.450,32
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	1.450.641,31	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	290.000,00	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	91.317.091,63	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	2.241.046,87	

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxx	3.681.301,88
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	256.681,85	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	316.121,80	
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8183		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	3.621.861,93	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxx	3.480.347,59
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	126.669,55	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	144.395,24	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	3.462.621,90	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	159.240,03	

LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194P	xxxxxxxxxxxxxx	863.171,65
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8174		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8184		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194	863.171,65	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8254P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8214		
Verworven van derden	8224		
Afgeboekt	8234		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8244		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8254		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324P	xxxxxxxxxxxxxx	863.171,65
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8274		
Teruggenomen	8284		
Verworven van derden	8294		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8304		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8314		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324	863.171,65	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)		
WAARVAN			
Terreinen en gebouwen	250		
Installaties, machines en uitrusting	251		
Meubilair en rollend materieel	252		

OVERIGE MATERIELE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxx	250.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8185		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	250.000,00	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215		
Verworven van derden	8225		
Afgeboekt	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8245		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8255		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275		
Teruggenomen	8285		
Verworven van derden	8295		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8315		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	250.000,00	

ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	xxxxxxxxxxxxxx	7.108,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	7.200,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8186	-5.358,00	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	8.950,00	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8256P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216		
Verworven van derden	8226		
Afgeboekt	8236		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8246		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8256		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276		
Teruggenomen	8286		
Verworven van derden	8296		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8316		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	<u>8.950,00</u>	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxx	50.324.972,36
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8361	11.000.000,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	61.324.972,36	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441		
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar.....			
8521P	xxxxxxxxxxxxxx	7.605.555,56	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar.....	8521	7.605.555,56	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8551P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	53.719.416,80	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen.....	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621		
Overige mutaties(+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)		
GECCUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

**ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING -
DEELNEMINGEN EN AANDELEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxx	56.442,41
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen.....	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	56.442,41	
Meerwaarde per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8442		
Meerwaarde per einde van het boekjaar.....	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar.....	8522P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar.....	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8552P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar.....	8552		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	56.442,41	
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT -VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	xxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen.....	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8622		
Overige mutaties(+)/(-)	8632		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR.....	(283)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8393P

xxxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

8363

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8373

Overboeking van een post naar een andere(+)/(-)

8383

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8393

Meerwaarde per einde van het boekjaar

8453P

xxxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8413

Verworven van derden

8423

Afgaboekt

8433

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8443

Meerwaarde per einde van het boekjaar

8453

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8523P

xxxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8473

Teruggenomen

8483

Verworven van derden

8493

Afgaboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8503

Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)

8513

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8523

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8553P

xxxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)

8543

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8553

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(284)

ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

285/8P

xxxxxxxxxxxxxxxx

102.341,46

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

8583

Terugbetalingen

8593

28.022,13

Geboekte waardeverminderingen

8603

Teruggenomen waardeverminderingen

8613

Wisselkoersverschillen(+)/(-)

8623

Overige mutaties(+)/(-)

8633

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(285/8)

74.319,33

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

8653

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatste beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		doch- ters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(=) of (-) (in eenheden)	
MELOTTE NV INDUSTRIEWEG 2019 3520 Zonhoven België 0407.155.421 gewone	2599	99,96	0,04	31/12/2010	EUR	2.013.216	401.436
PROFERRO NV Karel Steverlyncklaan 15 8900 Ieper België 0438.243.426 gewone	59999	99,99	0,00	31/12/2010	EUR	10.939.616	-610.551
PSICONTROL MECHATRONICS NV Karel Steverlyncklaan 15 8900 Ieper België 0437.446.145 gewone	999	99,90	0,10	31/12/2010	EUR	5.262.928	-679.788
GTP GREENVILLE Inc. BO Rutherford Road 1801 29609 GREENVILLE SC Verenigde Staten van Amerika gewone	125	100,00	0,00	31/12/2010	USD	11.019.204	1.973.224
BEDRIJVENCENTRUM WESTHOEK NV Albert Dehemlaan 31 8900 Ieper België 0430.383.258 gewone	200	12,82	0,00	31/12/2009	EUR	464.093	-11.613
SYMATEX NV A. REYERSLAAN 80 1030 Brussel 3 België 0403.038.859 COÖPERATIEVE AANDELEN	27	27,00	7,00	31/12/2009	EUR	22.544	2.799
GUENNE WEBMASCHINENFABRIK GMBH & Co., KG BO MOEHNESTRASSE 2 59619 MOEHNESEE-GUENNE Duitsland gewone		100,00	0,00	31/12/2010	EUR	101.728	56.111

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		doch- ters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+/-) of (-) (in eenheden)	
GUENNE WEBMASCHINENFABR/K GMBH BO MOEHNESTRASSE 2 59519 MOEHNESEE-GUENNE Duitsland				31/12/2010	EUR	98.800	7.679
gewone		100,00	0,00				
PICANOL TEKSTIL MAKINALARI TIC. LTD. STI. BO DUNYA TICARET MERKEZI A2 BL , bus 210 34149 YESILKOY/STANBUL Turkije				31/12/2010	TRY	1.223.325	605.606
gewone	3990	99,75	0,00				
Verbrugge NV Karel Steverlyncklaan 15 3900 Ieper België 0441.554.490				31/12/2010	EUR	4.320.519	1.423.525
gewone	16900	99,99	0,01				
TE STRAKE TEXTILE BV BO Propaanweg 27 3196 KH Rotterdam Nederland				31/12/2010	EUR	483.706	-44.728
gewone	4000	100,00	0,00				
Global Textile Partner de Mexico S.A. de C.V. BO Avena No. 475 Col. Granjas Mexico - 08400 Mexico D.F. Mexico				31/12/2010	MXN	1.241.563	1.412.229
gewone	2007289	99,99	0,00				
PT GTP BANDUNG BO JL. MOH. TOHA KM 5.3 - 40261 BANDUNG Indonesië				31/12/2010	IDR	2.509.138.621	-184.265.110
gewone	9900	99,00	0,00				
BURCKLE ET CIE S.A. BO RUE DE BOURBACH LE HAUT 9 68290 BOURBACH LE BAS Frankrijk				31/12/2010	EUR	1.691.927	156.366
gewone	14400	100,00	0,00				

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		doch- ters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+/-) of (-) (in eenheden)	
GTP Sao Paulo Equipamentos e Servicos para Industria Textil Ltda BO Rua da Tecelao 320 13478-721 Americana Sao Paulo Brazilië				31/12/2010	BRL	-73.967	279.399
gewone	335098	99,99	0,01				
Picanol (Suzhou Ind.Park) Textile Machinery Co Ltd BO Feng Ting Road, SIP - Suzhou, Jiangsu Province China				31/12/2010	CNY	298.977.605	130.278.011
gewone		100,00	0,00				
PICANOL (SUZHOU) TRADING CO LTD BO Feng Ting Road, SIP - Suzhou, Jiangsu Province China				31/12/2010	CNY	9.586.603	1.889.798
gewone		100,00	0,00				
Picanol India Private Ltd BO 3rd Floor, Plot n°23 B1 110058 Janak Puri, New Delhi India				31/12/2010	INR	34.862.787	4.495.990
Gewone	1199999	99,99	0,01				

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**OVERIGE GELDBELEGGINGEN****Aandelen**

Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag

Niet-opgevraagd bedrag

Vastrentende effecten

Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

Met een resterende looptijd of opzegtermijn van

hoogstens één maand

meer dan één maand en hoogstens één jaar

meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
52	50.000,00	50.000,00
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 4901 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Vooruitbetaalde software-kosten

Boekjaar
168.000,00

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**STAAT VAN HET KAPITAAL****Maatschappelijk kapitaal**

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXX	22.200.000,00
(100)	22.200.000,00	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
Soorten aandelen**GEWONE AANDELEN**

Aandelen op naam.....

Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen.....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	22.200.000,00	17.700.000
8702	XXXXXXXXXXXXXX	15.549.283
8703	XXXXXXXXXXXXXX	2.150.717

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal

Opgevraagd, niet-gestort kapitaal

Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		XXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag

Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN

Bedrag van de lopende converteerbare leningen

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN

Aantal inschrijvingsrechten in omloop

Bedrag van het te plaatsen kapitaal

Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar
8721	
8722	
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	
8751	

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Stichting Administratiekantoor Picanol, Kruisdijk 66, NL-6222 PH Maastricht, Nederland:

3.252.461 aandelen of 18,43%

Symphony Mills NV 1.637.251 aandelen of 9,25 %

Oostrotex 10.649.021 aandelen of 60,16 %

De heer Patrick Steverlynck 550 aandelen of 0,00%

Free float 2.150.717 aandelen of 12,16 %

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN**UITSPLITSING VAN DE POST 163/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT.**

Voorziening voor ombouw en garanties

3.833.511,00

Voorziening voor milieusanering

321.446,00

Voorziening Faïrekosten

200.000,00

overige

20.000,00

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD**

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	2.082.911,06
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	2.082.911,06
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	2.082.911,06

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	1.151.609,21
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	1.151.609,21
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	1.151.609,21

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	

GEWAARBORGDE SCHULDEN *(begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)***Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

Financiële schulden	8921
Achtergestelde leningen	8931
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951
Kredietinstellingen	8961
Overige leningen	8971
Handelsschulden	8981
Leveranciers	8991
Te betalen wissels	9001
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021
Overige schulden	9051
Totaal door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922
Achtergestelde leningen	8932
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952
Kredietinstellingen	8962
Overige leningen	8972
Handelsschulden	8982
Leveranciers	8992
Te betalen wissels	9002
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022
Belastingen	9032
Bezoldigingen en sociale lasten	9042
Overige schulden	9052
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN**Belastingen** *(post 450/3 van de passiva)*

Vervallen belastingenschulden	9072	
Niet-vervallen belastingenschulden	9073	426.898,98
Geraamde belastingenschulden	450	

Bezoldigingen en sociale lasten *(post 454/9 van de passiva)*

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	5.203.001,90

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Voorafaangerekende montage

Boekjaar

2.619.725,00

BEDRIJFSRESULTATEN**BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers ingeschreven in het personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

Andere personeelskosten

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen

Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)

Waardeverminderingen

Op voorraden en bestellingen in uitvoering

Geboekt

Teruggenomen

Op handelsvorderingen

Geboekt

Teruggenomen

Voorzieningen voor risico's en kosten

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Andere bedrijfskosten

Bedrijfsbelastingen en -taksen

Andere

Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
740	1.759.613,67	1.454.706,40
9086	617	839
9087	565,6	817,3
9088	800.618	941.034
620	21.635.229,06	29.574.756,43
621	7.654.013,42	8.820.637,72
622	685.828,45	1.006.325,07
623	2.186.135,04	1.663.634,65
624	1.258.019,07	1.036.752,80
635	-534.418,00	4.911.671,17
9110	4.055.206,00	
9111	499.248,00	6.623.837,00
9112	429.562,37	782.001,80
9113	1.276.815,57	730.810,34
9115	3.137.780,50	8.134.092,58
9116	1.873.432,50	3.592.791,41
640	353.562,02	577.654,19
641/8	455.239,40	554.806,14
9096	1	
9097	1,2	
9098	2.379	
617	51.872,78	

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN**FINANCIËLE RESULTATEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Betalingsskorting

Opbrengsten discontofinanciering

Wisselresultaten

Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio**Geactiveerde interesten****Waardeverminderingen op vlottende activa**

Geboekt

Teruggenomen

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

WISSELRESULTATEN

BANKKOSTEN

DIVERSEN

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
	938.247,96	606.304,42
		1.048.804,29
	358.431,77	
6501		
6503		
6510		
6511		
653	127.866,43	773.168,80
6560		
6561		
	4.229,70	206.648,40
	1.004.664,85	437.134,40
	13.001,06	5.643,88

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

Boekjaar

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	
Geraamde belastingssupplementen	
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst	

Codes	Boekjaar
9134	
9135	
9136	
9137	
9138	2.668,68
9139	2.668,68
9140	

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	
Andere actieve latenties	
Passieve latenties	
Uitsplitsing van de passieve latenties	
Belastingvrije reserves	

Codes	Boekjaar
9141	16.159.014,00
9142	16.159.014,00
9144	11.115.676,00
	11.115.676,00

BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

Aan de onderneming (aftrekbaar)	
Door de onderneming	

Ingehouden bedragen ten laste van derden als

Bedrijfsvoorheffing	
Roerende voorheffing	

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	9.810.782,17	8.483.279,00
9146	705.558,94	515.125,00
9147	5.500.108,12	5.991.137,00
9148		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN.****Waarvan**

Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9149
Door de onderneming getrokken of door aval getekende handelseffecten	9150
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9151
	9153

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161
Bedrag van de inschrijving	9171
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201

Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162
Bedrag van de inschrijving	9172
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN**BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA****BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA****TERMIJNVERRICHTINGEN**

Gekochte (te ontvangen) goederen	9213
Verkochte (te leveren) goederen	9214
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215
Verkochte (te leveren) deviezen	9216

VERPLICHTINGEN VOORTVOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN**BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN**

"De vennootschap is betrokken bij twee lopende geschillen. Deze geschillen betreffen een vordering met betrekking tot de uitvoering van een verkoopcontract en een mogelijke betwisting inzake een milieudossier. Het management is van mening dat deze claims onterecht zijn en het heeft derhalve geen provisie aangelegd."

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPTE BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

- Alle bedienden en kaderleden zijn verzekerd in een vaste bijdrageplan leven en overlijden en een premievrijstelling
- EMT en ex-dico hebben een plan te bereiken doel leven, forfaitair bedrag overlijden,

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN**

invaliditeit en een premievrijstelling

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Code	Boekjaar
9220	2.433.327,00

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Het geschat bedrag van de verplichtingen in verband met reeds gepresteerd werk zijn gebaseerd op de principes zoals aangegeven in IFRS, met name conform de berekeningswijze onder IAS 19. Voor wat betreft gebruikte assumpties verwijzen wij naar de geconsolideerde financiële staten onder IFRS van Picanol NV.

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld:

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	53.719.416,80	42.719.416,80
Deelnemingen	(280)	53.719.416,80	42.719.416,80
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	6.438.126,82	13.021.317,96
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	6.438.126,82	13.021.317,96
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	11.573.428,10	6.058.448,43
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	11.573.428,10	6.058.448,43
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	1.000.000,00	5.551.334,01
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	160.144,81	150.495,57
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461	13.923,95	36.940,57
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	56.442,41	56.442,41
Deelnemingen	(282)	56.442,41	56.442,41
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292		
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312		
Schulden	9352		
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372		

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap:

Boekjaar

FINanciële betrekkingen met

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	426.191,00
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	75.000,00
95061	
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

Niet van toepassing

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORDEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

~~De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en):*~~

De onderneming en haar dochterondernemingen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 16 van het Wetboek van vennootschappen vermelde criteria*

De onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 113, paragrafen 2 en 3 van het Wetboek van vennootschappen, is voldaan:

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE ONDERNEMING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

OOSTROTEX NV

FILLIERSDREEF 23-27

9800 Deinze, België

0453.029.590

De moederonderneming stelt geen geconsolideerde jaarrekening op.

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 111

209

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET PERSONEELSREGISTER**

	Codes	1. Voltijds (boekjaar)	2. Deeltijds (boekjaar)	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (boekjaar)	3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) (vorig boekjaar)
Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar					
Gemiddeld aantal werknemers	100	522,8	57,1	565,9 (VTE)	817,3 (VTE)
Aantal daadwerkelijke gepresteerde uren	101	747.018	53.600	800.618 (T)	941.034 (T)
Personeelskosten	102	30.006.405,17	2.154.800,80	32.161.205,97 (T)	41.065.563,87 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	103	xxxxxxxxxxxxxx	xxxxxxxxxxxxxx	505.000,00 (T)	609.000,00 (T)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	105	564	53	604,2
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	454	53	494,2
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	110		110,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	497	33	522,6
lager onderwijs	1200			
secundair onderwijs	1201	386	29	408,4
hoger niet-universitair onderwijs	1202	73	3	75,4
universitair onderwijs	1203	38	1	38,8
Vrouwen	121	67	20	81,6
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211	38	11	46,2
hoger niet-universitair onderwijs	1212	17	7	22,1
universitair onderwijs	1213	12	2	13,3
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130			
Bedienden	134	195	20	209,9
Arbeiders	132	369	33	394,3
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Kosten voor de onderneming

Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150	1,2	
151	2.379	
152	51.872,78	

TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	138	2	139,3
210	19	2	20,3
211	119		119,0
212			
213			

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Brugpensioen

Afdanking

Andere reden

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verrichten aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	316	46	349,2
310	307	46	340,2
311	9		9,0
312			
313			
340	1		1,0
341	55	27	74,5
342	12	2	13,6
343	248	17	260,1
350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDING VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5801	524	5811	45
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	3.393	5812	558
Nettokosten voor de onderneming	5803	38.049,07	5813	5.824,13
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	111.192,54	58131	17.015,34
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	11.256,80	58132	1.722,33
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	84.400,27	58133	12.913,54

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5821	476	5831	77
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	12.610	5832	1.909
Nettokosten voor de onderneming	5823	483.622,00	5833	90.707,00

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	524	5811	45
5802	3.393	5812	558
5803	38.049,07	5813	5.824,13
58031	111.192,54	58131	17.015,34
58032	11.256,80	58132	1.722,33
58033	84.400,27	58133	12.913,54
5821	476	5831	77
5822	12.610	5832	1.909
5823	483.622,00	5833	90.707,00
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	

WAARDERINGSREGELS

SAMENVATTING VAN DE WAARDERINGSREGELS

I. OPRICHTINGSKOSTEN

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor van geval tot geval te beslissen of oprichtingskosten dienen te worden geactiveerd en tegen welke voet zij zullen worden afgeschreven. Wanneer geen afzonderlijke beslissing wordt getroffen, vormen deze kosten een onderdeel van de kosten in de resultatenrekening.

II. IMMATERIELE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa omvatten licenties, knowhow, merken en soortgelijke rechten verworven van derden. Zij worden afgeschreven over de contractuele looptijd indien van toepassing of over de geschatte gebruiksduur, echter met een maximum van 5 jaar voor wat betreft de geschatte gebruiksduur.

Externe en interne kosten voor basisonderzoek en engineering worden onmiddellijk ten laste genomen van de resultatenrekening. Externe en interne kosten die direct verbonden zijn aan de aanschaffing of de installatie van bedrijfsondersteunende softwaretoepassingen voor ERP, Supply Chain, CRM, enz worden geboekt als immateriële vast actief. Zij worden lineair afgeschreven over een termijn van vijf jaar.

III. MATERIELE VASTE ACTIVA

1. Worden geboekt tegen aanschaffingsprijs of tegen vervaardigingsprijs wat de eigen constructie betreft. De bijkomende kosten worden ten laste gelegd van de algemene onkosten, tenzij de Raad van Bestuur oordeelt dat deze kosten belangrijk genoeg zijn om te worden geactiveerd. In dit laatste geval bepaalt de Raad van Bestuur tegen welke voet deze kosten zullen worden afgeschreven.

2. De Raad van Bestuur bepaalt elk jaar de voor de aanwervingen van dat jaar toe te passen afschrijvingsmethode. Tot en met de aanwervingen van het boekjaar 1988 werd versneld afgeschreven. Voor de aanwervingen vanaf boekjaar 1989 wordt overgeschakeld naar degressieve afschrijvingen.

De voornaamste basisafschrijvingspercentages volgen hierna:

-Gebouwen	10% degressief
-Machines en materieel	40% degressief
-Installaties	30% degressief
-Gereedschappen en modelplaten	40% degressief
-Onderzoek en ontwikkeling	33,33% lineair
-Meubilair	20% degressief
-Computermaterieel	40% degressief
-Rollend materieel	20% lineair
-Intern transportmaterieel	40% degressief
-Bijkomende kosten	100%

3. Uitzonderlijke afschrijvingen

In overeenstemming met de bepalingen van de artikelen 28, § 1 van het K.B. van 30 januari 2001, zal de Raad van Bestuur kunnen beslissen of aanleiding bestaat om een uitzonderlijke of bijkomende toevoeging te doen aan de afschrijvingsrekening van de activa die een plotsa economische waardevermindering hebben ondergaan of die buiten gebruik gesteld werden.

4. Herwaardering van de vaste activa

Konform artikel 57 van het K.B., zal de Raad van Bestuur kunnen beslissen dat vaste activa gehewaardeerd mogen worden op een bedrijfseconomisch verantwoorde wijze.

Het bedrag van een doorgevoerde herwaardering zal in elk geval geboekt worden op de passierekening der herwaarderingsmeerwaarden.

5. Terugnemingen van afschrijvingen

Terugnemingen van afschrijvingen kunnen in principe enkel in de volgende gevallen plaatsvinden

- cessie van een vaste activa door verkoop of door inbreng
- ingeval van verlies, sinister of onteigening

IV. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen en aandelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde. In geval van duurzame minwaarde worden op de financiële vaste activa de overeenkomstige waardeverminderingen geboekt.

V. VOORRADEN

Grond- en hulpstoffen, alsmede de aangekochte onderdelen en stukken van derden worden gewaardeerd op basis van de laatst gekende aankoopprijs.

De in bewerking zijnde en afgewerkte courante stukken van eigen fabriikaat worden gewaardeerd aan direct cost.

Verouderde en traagrotierende voorraden worden systematisch afgewaardeerd.

OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA

Omrekeningsverschillen op de monetair componenten van de balans worden per munt geglobaliseerd.

Negatieve omrekeningsverschillen worden ten laste gelegd van het resultaat.

Positieve omrekeningsverschillen worden geboekt op een overlopende rekening.

Bedragen gedekt door een termijncontract worden omgerekend aan de op termijn overeengekomen wisselkoers.

Banktegoeden en -schulden in vreemde valuta worden omgerekend aan slotkoers. De daaruit voortspruitende wisselkoersverschillen worden in het resultaat opgenomen.

Toelichting bij VOL 5.14: " Bij gebrek aan wettelijke criteria die toelaten om de transacties met verbonden partijen buiten normale marktvorwaarden te inventariseren, kon geen enkele informatie worden opgenomen in de staat VOL 5.14. Voor bijkomende informatie omtrent de transacties met verbonden partijen verwijzen wij naar het geconsolideerd jaarverslag, paragraaf III.8.3.

JAARVERSLAG



Member of the Picanol Group

PICANOL NV

PICANOL NV
Maatschappelijke zetel : 8900 IEPER, Karel Steverlyncklaan 15
BE 0405.502.362

Jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering van 20 april 2011 over het boekjaar 2010

Geachte Aandeelhouder,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap tijdens het boekjaar 2010.

1. Commentaar op de jaarrekening

Het afgelopen boekjaar werd afgesloten met een winst van 23.125.527 €.

De bedrijfsopbrengsten stegen van 175.174.987 € naar 273.276.903 €.

De omzet van de onderneming steeg van 170.212.538 € naar 264.084.948 €. Deze wijziging in de omzet is voornamelijk het gevolg van een volumestijging van de verkochte machines.

De bedrijfskosten stegen van 191.923.759 € naar 252.253.702 €. De belangrijkste schommelingen in de bedrijfskosten betreffen:

- een stijging van 105.586.701 € naar 169.434.822 € van de aankopen van handelsgoederen, grond - en hulpstoffen, dit als gevolg van de bovenvermelde stijging in de omzet ;
- een lichte stijging van 41.650.501 € naar 42.146.807 € van de kosten aangaande diensten en diverse goederen;
- een daling van 42.102.307 € naar 33.419.225 € van de personeelskosten;
- een daling van de afschrijvingslast van 3.503.135 € naar 2.470.874 €;
- een stijging van de waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen van - 6.572.646 € naar 2.708.725 €;
- een daling van de andere bedrijfskosten van 1.132.460 € naar 808.801 €.

Tijdens het voorbije boekjaar werd er voor 1.179 KEUR geïnvesteerd in immateriële vaste activa (25 KEUR), in installaties, machines en uitrusting (1.088 KEUR) en in meubilair en rollend materieel (257 KEUR).

Bij de Financiële Vaste Activa werden volgende stijgingen geboekt :

* De participatie in Profemo steeg met 6.500 KEUR, dit ten gevolge van de volledige onderschrijving van de kapitaalsverhoging in Profemo.

* De participatie in PsiControl Mechatronics steeg met 4.500 KEUR, dit ten gevolge van de volledige onderschrijving van de kapitaalsverhoging in PsiControl Mechatronics.

De evolutie van het eigen vermogen in vergelijking met het vorige boekjaar is als volgt

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Kapitaal	22.200.000	22.200.000
Uitgiftepremies	1.518.428	1.518.428
Wettelijke reserve	740.000	740.000
Belastingvrije reserves	11.115.676	11.115.676
Beschikbare reserves	31.800.652	31.800.652
Overgedragen winst/verlies	-7.773.578	-30.900.104
Totaal eigen vermogen	59.601.178	36.474.651

Picanol NV - Karel Steverlyncklaan 15 - BE-8900 IEPER - Belgium

Tel. + 32 (0) 57 222 111 - Telefax + 32 (0) 57 222 001 - BTW/TVA BE 0405.502.362 - RPR IEPER 259

DEXIA Bank: (iban) BE70 5502 7900 0025 (bic) GKOCBEBB - ING Bank: (iban) BE55 3850 0728 2844 (bic) RRRUBEBB850

BNP Paribas FORTIS Bank: (iban) BE90 2850 4274 8232 (bic) GEBABEBB - KBC Bank: (iban) BE73 4667 1400 0100 (bic) KRFDBEBB

5/20/2011

JAARVERSLAG



Member of the Picanol Group

PICANOL NV

De evolutie van het vreemd vermogen in vergelijking met het vorige boekjaar is als volgt:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Schulden op meer dan 1 jaar	1.151.609	2.103.403
Schulden op ten hoogste 1 jaar	65.866.013	51.173.601
Overlopende rekeningen	2.819.725	1.733.415
Totaal vreemd vermogen	69.637.347	55.010.419

Het boekjaar 2010 sluit af met een balans totaal van 141.926.088 € en een resultaat van + 23.126.527 €.

2. Vooruitzichten

De Picanol Group verwacht dat de wereldmarkt voor weefmachines in 2011 ongeveer op hetzelfde niveau zal blijven als in 2010. Het orderboek is ook voor de eerste maanden van 2011 goed gevuld. De tweede jaartelft is voornamelijk minder duidelijk, gezien een nog steeds aanzienlijke economische heropleving in de westerse wereld, waarbij onder meer stijgende energie- en grondstofprijzen (waaronder katoen), wisselkoers evoluties of de politieke situatie in Noord-Afrika voor onzekerheid in de markt kunnen zorgen. Hierdoor kunnen beslissingen om te investeren in nieuwe weefmachines beïnvloed worden.

3. Onderzoek en ontwikkeling

R&D en productvernieuwing blijven een centrale rol spelen in de verdere uitbouw van de hoogtechnologische activiteiten van de groep. Zoals eerder aangekondigd blijft het de ambitie om de basiscompetenties aanwezig in de groep zoveel mogelijk naar klanten buiten de weefmachinebusiness te vermarkten.

4. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden.

Wij voorzien geen noemenswaardige omstandigheden die de toekomstige evolutie van onze vennootschap in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

5. Gegevens betreffende de bijkantoren van de vennootschap

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

6. Financiële instrumenten

De Picanol Group beheert een portefeuille van derivaten om risico's af te dekken met betrekking tot wisselkoersen die voortvloeien uit bedrijfs- en financiële activiteiten. Valutarisico's worden afgedekt in zoverre ze de kasstromen van de groep beïnvloeden. Picanol NV heeft wisselkoerstransacties in de vorm van termijncontracten. Deze betreffen voornamelijk termijnverkoopcontracten met betrekking tot de verwachte kasinstromen waarbij USD verkocht worden op termijn. Per 31 december 2010 bedraagt de notionele waarde van deze contracten 2.104 KEUR en de marktwaarde -35 KEUR.

JAARVERSLAG



Member of the PICANOL GROUP

PICANOL NV

7. Risicofactoren

In overeenstemming met artikel 96, 1° van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vennootschap een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt. Deze voornaamste risico's en zekerheden betreffen onder andere:

- * Risico's verbonden aan de activiteiten van de vennootschap
 - * Picanol is mogelijk niet in staat zijn intellectuele eigendomsrechten te beschermen
 - * De bedrijfsresultaten van Picanol worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen
 - * Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en de business cyclus
 - * Picanol is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten
 - * De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen, waarvan de naleving substantiële kosten met zich mee zou kunnen brengen die ook tot geschillen inzake milieukwesties kunnen leiden.
- Een uitgebreide beschrijving van deze en andere risico's is terug te vinden in het geconsolideerd jaarverslag.

8. Continuïteit

Ondanks de aanzienlijke winst gerealiseerd in boekjaar 2010 blijft er nog een overgedragen verlies van 7.774 KEUR op de balans. Als gevolg van art.96, §6 dienen wij de waarderingsregels in veronderstelling van continuïteit te verantwoorden. Dit wordt verondersteld op basis van de voorgestelde budgetten en toekomstplannen.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

Er vonden geen gebeurtenissen na balansdatum plaats die een materiële invloed op de cijfers per 31.12.2010 zouden kunnen hebben.

10. Winstverdeling

In overeenstemming met artikel 26§1 KB van 30 januari 2001 is de balans opgesteld na toewijziging van het resultaat.

Wij stellen u voor deze jaarrekening goed te keuren en het resultaat als volgt toe te wijzen:

Te bestemmen winst van het boekjaar:	€ + 23.126.527
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar:	€ - 30.900.104
Te bestemmen verliessaldo:	€ - 7.773.578
Over te dragen verlies:	€ - 7.773.578

JAARVERSLAG

Member of the Picanol Group

PICANOL

PICANOL NV

11. Corporate Governance verklaring

De Picanol Group hanteert de Belgische Corporate Governance code 2009 als referentiecode. In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven omtrent de toepassing van deze code tijdens het boekjaar 2010.

Voor de algemene werking van de Raad van Bestuur, van de Comité's van de Raad van Bestuur en van het Managementcomité met betrekking tot het corporate governance beleid wordt verwezen naar het Corporate Governance Charter (beschikbaar op de website www.picanolgroup.com).

I. RAAD VAN BESTUUR

1.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur

EREVOORZITTER De heer Emmanuel Steverlynck

RAAD VAN BESTUUR		
Voorzitter	De heer Stefaan Haspeslagh (1)	
Bestuurders	De heer Luc Tack (1)	Gedelegeerd Bestuurder
	De heer Luc Van Nevel, vastе vertegenwoordiger van The Marble BVBA (2)	Voorzitter van het Auditcomité Lid van het Nominatie- en Remuneratiecomité
	De heer Frank Meysman, vastе vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA (2)	Lid van het Auditcomité Lid van het Nominatie- en Remuneratiecomité
	Baron Hugo Vandamme vastе vertegenwoordiger van HRV NV (2)	Voorzitter van het Nominatie- en Remuneratiecomité Lid van het Auditcomité
	De heer Patrick Steverlynck (1), vastе vertegenwoordiger van Pasma NV	Bestuurder

(1) uitvoerend bestuurder (2) niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder

Vennootschapssecretaris & Compliance Officer

Mevrouw Karen D'Hondt, Group Controller, vanaf 1 mei 2010

De heer Dirk Verly, Vice-President Human Resources & Administration, tot 30 april 2010.

De Raad van Bestuur bestaat uit 6 leden, waarvan 3 niet-uitvoerende bestuurders. Drie bestuurders zijn onafhankelijk zowel in de zin van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, als van het Corporate Governance Charter van de Picanol Group.

Onder leiding van de Voorzitter evalueerden de bestuurders de werking van de Raad en zijn samenwerking met het Managementcomité, teneinde de efficiënte functionering te verzekeren.

1.2. Activiteiten van de Raad van Bestuur tijdens het voorbije boekjaar

De Raad van Bestuur heeft vijfmaal vergaderd in 2010, met volledige aanwezigheidsgraad.

De Raad van Bestuur behandelde in 2010 onder meer de volgende onderwerpen:

- De maandelijkse rapportering, kwartaal- en halfjaarcijfers, de jaarrekening, het jaarverslag en de agenda van de algemene vergaderingen;
- Het budget 2011, het businessplan en de langetermijnstrategie;
- De verslaggeving Auditcomité en het Nominatie- en Remuneratiecomité;
- Behandeling belangenconflicten naar aanleiding van de Artikels 523 en 524 Wetboek van Vennootschappen.

Picanol NV Karel Steverlyncklaan 15 BE-8900 IEPER België

Tel. + 32 (0) 57 222 111 - Telefax + 32 (0) 57 222 001 - BTW/TVA BE 0435.502.362 - RPR IEPER 259

DEXIA Bank: (iban) BE70 5502 7300 3035 (bic) GKCCBE33 - ING Bank: (iban) BE55 3850 0728 2844 (bic) BBKJBE33

BNP Paribas Fortis Bank: (iban) BE90 2650 4274 8232 (bic) GEBABEBB - KBC Bank: (iban) BE73 4657 1408 0160 (bic) KREDBEBB

5/2010/10

JAARVERSLAG



Member of the PICANOL GROUP

PICANOL NV

1.3. Evaluatie van de Raad

De Raad van Bestuur, onder leiding van de Voorzitter, maakt jaarlijks een zelfevaluatie om vast te stellen of hijzelf en zijn comités efficiënt functioneren. De evaluatie heeft de volgende doelstellingen:

- beoordelen hoe de Raad werkt
- nagaan of de behandelde onderwerpen grondig worden voorbereid
- de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder beoordelen
- de actuele samenstelling van de Raad nagaan in het licht van de gewenste samenstelling

Het Nominatie- en Remuneratiecomité ontvangt opmerkingen van de bestuurders en rapporteert jaarlijks aan de Raad van Bestuur met een beoordeling van de werking van de Raad.

II. COMITÉS OPGERICHT DOOR DE RAAD VAN BESTUUR**II.1. AUDITCOMITÉ****Samenstelling van het Auditcomité**

De heren Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA), Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA) en Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) zijn lid van het Auditcomité.

Conform artikel 526 bis van het Wetboek van Verenigingen verklaart de Picanol Group dat de Voorzitter van het Auditcomité de heer Luc Van Nevel voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid en de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit.

Vergaderingen van het Auditcomité

Het Comité vergaderde viermaal in 2010, waarbij alle leden aanwezig waren. Er werd speciale aandacht besteed aan:

- De halfjaar- en jaarresultaten met rapportering van de commissaris;
- Rapportering interne audit
- Risico analyse van de onderneming

Na elke vergadering rapporteerde het Auditcomité, via zijn Voorzitter de heer Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA), aan de Raad van Bestuur over de hierboven beschreven onderwerpen en adviseerde het met het oog op besluitvorming door de Raad van Bestuur.

Evaluatie van het Auditcomité

De Voorzitter van het Comité brengt op jaarlijkse basis verslag uit aan de Raad van Bestuur over de werking van het Auditcomité. De werking van het comité wordt afgemeten aan het Corporate Governance Charter en andere relevante criteria goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

II.2. NOMINATIE- & REMUNERATIECOMITÉ**Samenstelling van het Nominatie- en Remuneratiecomité**

De heren Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA), Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA) en Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV), zijn lid van het Nominatie- & Remuneratiecomité.

Vergaderingen van het Nominatie- en Remuneratiecomité

Het Comité kwam in het verslagjaar driemaal bijeen. Volgende onderwerpen werden onder andere besproken:

- Verloning van het Managementcomité
- Verloning van de bestuurders
- Management- en sales incentive plan

De Voorzitter van het Nominatie- & Remuneratiecomité rapporteerde na de vergadering over bovengenoemde zaken aan de Raad van Bestuur en adviseerde het Bestuur ten behoeve van de besluitvorming.

JAARVERSLAG



Member of the PICANOL GROUP

PICANOL NV

PICANOL

Evaluatie van het Nominatie- en Remuneratiecomité

De Voorzitter van het Comité brengt op jaarlijkse basis verslag uit aan de Raad van Bestuur over de werking van het Nominatie- en remuneratiecomité. De werking van het Comité wordt afgemeten aan het Corporate Governance Charter en andere relevante criteria goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

III. MANAGEMENT EN DAGELIJKS BESTUUR

Het Managementcomité is als volgt samengesteld:

- Luc Tack, Gedelegeerd Bestuurder
- Flander BVBA, vertegenwoordigd door Stefaan Haspeslagh
- Cathy Defoor, Vice-President Industries
- Geert Ostyn, Vice-President Weaving Machines
- Dirk Verly, Vice-President Human Resources & Administration, tot 30 april 2010
- Johan Verstraete, Vice-President Marketing, Sales & Service
- VOF Præfium Plus, vertegenwoordigd door de heer Philip De Ble, Vice-President Accessories & IT.

Het Managementcomité vergadert wekelijks om het dagelijkse bestuur van de onderneming te bepalen.

IV. REMUNERATIEVERSLAG**IV.1. Procedure voor het ontwikkelen van een remuneratiebeleid en vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van de Raad van Bestuur en de uitvoerende managers**

De procedure voor het uitwerken van het remuneratiebeleid en de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van de Raad van Bestuur en van het Managementcomité wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur op basis van de voorstellen van het Nominatie- & Remuneratiecomité.

De remuneraties van de niet-uitvoerende bestuurders werden in 2010 door de Raad van Bestuur herzien op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité. Ze werden bevestigd in de algemene vergadering van 20 april 2011.

De remuneraties van de leden van het uitvoerend management werden in 2010 door de Raad van Bestuur goedgekeurd op voorstel van het Nominatie- en Remuneratiecomité in zoverre er wijzigingen waren aan de lopende contracten.

IV.2. Remuneratiebeleid

De vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders bestaat uit een vaste jaarlijkse vergoeding plus een vergoeding afhankelijk van hun aanwezigheid op de vergaderingen van de Raad en de Comités.

De vergoeding voor de uitvoerende bestuurders bestaat enkel uit een vaste vergoeding. De uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele verloning, noch prestatiepremies in aandelen.

De remuneratie van het uitvoerend management omvat een vaste vergoeding en een variabele vergoeding die gebaseerd is op de resultaten van de onderneming. De variabele vergoeding bedraagt on target 25% tot maximaal 50% van de vaste vergoeding. Het uitvoerend management ontvangt geen prestatiepremies in aandelen. Vandaag is er geen terugvorderingsrecht bepaald ten gunste van de vennootschap voor een variabele remuneratie die werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Voor de volgende twee boekjaren verwachten we geen materiële aanpassingen aan het remuneratiebeleid.

JAARVERSLAG

Member of the PICANOL GROUP

PICANOL

PICANOL NV

IV.3. Bezoldigingen en andere vergoedingen aan bestuurders

In EUR		Vaste ver- goeding	Zitpen- ningen	Management vergoeding	Andere	Totaal 2010
Stefaan Haspeslagh *	uitvoerend	40.000	-		-	40.000
Luc Tack	uitvoerend	-	-		10.800	10.800
Patrick Steverlynck, als vertegenwoordiger van Pasma NV	uitvoerend		-	240.000	-	240.000
Frank Meysman, als vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA	niet- uitvoerend	10.000	10.000		-	20.000
Hugo Vandamme, als vertegenwoordiger van HRV NV	niet- uitvoerend	10.000	9.000		-	19.000
Luc Van Nevel, als vertegenwoordiger van The Marble BVBA	niet- uitvoerend	18.750	8.000		-	26.750
Johan Tack, als vertegenwoordiger van Tacan BVBA		2.500	2.500			5.000
Chris Dewulf, als vertegenwoordiger van Christui BVBA		15.000			48.841	63.841

* Voorzitter van de Raad van Bestuur

Door de vennootschap Findar BVBA werd in het kader van een consultancy overeenkomst 166 KEUR aangerekend met betrekking tot boekjaar 2010. Deze vennootschap is een verbonden partij ten opzichte van de heer Stefaan Haspeslagh.

IV.4. Evaluatiecriteria voor de vergoeding van de uitvoerende managers, gebaseerd op prestaties

De uitvoerende managers, met uitzondering van de uitvoerende bestuurders, ontvangen een variabele vergoeding die gebaseerd is op de resultaten van de onderneming. De criteria voor de variabele vergoeding over 2010 zijn contractueel vastgelegd en zijn gebaseerd op :

de resultaten van de groep: 100%

De criteria worden jaarlijks bepaald en geëvalueerd, waarbij de resultaatgebonden criteria gebaseerd zijn op het budget van de groep. De beoordeling van de prestatiecriteria gebeurt door de Gedelegeerd Bestuurder, in overleg met het remuneratiecomité.

IV.5. Remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder

In EUR	
Naam	Luc Tack
Vaste remuneratie	-
Variabele remuneratie	-
Totaal	-
Pensioen	-
Andere voordelen *	10.800

* vergoeding gebruik wagen

Picanol NV - Karel Steverlyncklaan 15 - B-8900 IEPER - Belgium

Tel. + 32 (0) 57 222 111 - Telefax + 32 (0) 57 222 021 - BTW/TVA BE 0406.502.362 - RPR IEPER 259

DEXA Bank: (iban) BE70 5502 7300 0025 (bic) GKCCBEBB - ING Bank: (iban) BE55 3850 0728 2344 (bic) BSRUB333

BNP Paribas FORTIS Bank: (iban) BE60 2550 4274 8232 (bic) GEBABEBB - KBC Bank: (iban) BE73 4667 1408 0160 (bic) KRED3533

5/2010/10

JAARVERSLAG



Member of the Picanol Group

PICANOL NV

De Gedelegeerd Bestuurder ontvangt geen lange termijn cash-incentive plannen.

IV.6. Remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management

in EUR	
Vaste remuneratie	900.000
Varabele remuneratie	320.000
Totaal	1.220.000
Pensioen	Vaste bijdragen : 59.451
Andere voordelen *	7.655

* vergoeding gebruik wagen

Het niveau en de structuur van de remuneratie van de andere leden van het Managementcomité zijn zodanig bepaald dat het de onderneming moet toelaten gekwalificeerde managers aan te trekken en te blijven motiveren. De vergoeding wordt op regelmatig tijdsip getoetst aan haar marktconformiteit.

De andere leden van het uitvoerend management ontvangen geen lange termijn cash-incentive plannen.

De leden van het Managementcomité ontvangen geen bestuurdersvergoedingen voor de vennootschappen waar ze een bestuurdersmandaat vervullen.

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering verzoeken toelating te geven tot het betalen van de bonussen in éénmaal op basis van het realiseren van de objectieven voor 2010.

IV.7. Aandelen toegekend aan het uitvoerend management

Er worden geen aandelen of aandelenopties toegekend aan de Gedelegeerd Bestuurder, noch aan de andere leden van het uitvoerend management. Er zijn geen lopende aandelenoptieplannen voor de Gedelegeerd Bestuurder, noch voor de andere uitvoerende managers.

IV.8. Vertrekvergoedingen

Er zijn geen vertrekvergoedingen bepaald voor de Gedelegeerd Bestuurder, noch voor de andere uitvoerende managers. Er is een opzegtermijn voorzien voor de andere uitvoerende managers met een termijn tussen 1 jaar en 18 maanden.

IV.9. Afwijking

Op de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 20 april 2011 zal aan de aandeelhouders te stemming voorgelegd worden om af te wijken van de bepalingen van de Corporate governance in verband met de bepalingen over bonussen.

VI. VERGOEDING COMMISSARIS

De commissaris ontvangt voor de vervulling van zijn auditopdracht gedurende het jaar 2010 het bedrag van 125.000 euro.

In de loop van 2010 werden geen bijkomende opdrachten vervuld voor Picanol en zijn dochtervennootschappen door de commissaris en aan de commissaris geïssde partijen.

VII. RISICOBEHEER & INTERNE CONTROLE

Het interne controle systeem van de Picanol Group is gericht op het waarborgen van:

- het bereiken van de doelstellingen van de onderneming
- de betrouwbaarheid van de financiële en niet financiële informatie
- de naleving van wetten en regels

De interne controle is gesteund op vijf pijlers: de controle omgeving, de risico analyse & controle activiteiten, de informatie en communicatie en ten slotte het toezicht en bijsturing.

JAARVERSLAG



Member of the Picanol Group

PICANOL NV

VII.1. Controleomgeving

Organisatie van de Interne controle :

Het Auditcomité is belast met de monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer. De verantwoordelijkheden van het Auditcomité met betrekking tot financiële rapportering, interne controle en risicomanagement worden gedetailleerd toegelicht in het Corporate Governance Charter (beschikbaar op de website www.picanolgroup.com)

Het Auditcomité overziet tevens de werkzaamheden van de interne auditor. De interne auditor stelt een jaarplanning op op basis van een risicoanalyse en vervult specifieke audit opdrachten op vraag van het Managementcomité of de Raad van Bestuur. Hij rapporteert zijn bevindingen en aanbevelingen rechtstreeks aan het audit comité.

De controle op de managementinformatie is de bevoegdheid van het controlling team. De compliance functie wordt uitgeoefend door de vennootschapssecretaris.

Binnen de onderneming zijn voor elke functie duidelijke bevoegdheidsdomeinen afgebakend en delegaties van verantwoordelijkheden vastgelegd.

Bedrijfsethiek :

De onderneming heeft een Corporate Governance Charter en een deontologische code opgesteld.

VII.2. Risicoanalyse

Picanol analyseert op periodieke basis de risico's in verband met zijn activiteiten.

In 2010 werd een herevaluatie uitgevoerd van de risico analyse die werd opgemaakt in 2008. Alle sleutelmedewerkers werden opnieuw ondervraagd over hun risico inschatting en een evolutie werd toegekend aan de verschillende risicofactoren. De verschillende risico's werden dan ingeschat naar impact en kwetsbaarheid van de onderneming. Vervolgens werden actieplannen opgesteld welke periodiek opgevolgd worden in het Managementcomité. Het geheel van risicofactoren en actieplannen wordt geëvalueerd door het Auditcomité.

Op basis van deze analyse konden bepaalde risico's worden geïdentificeerd en maatregelen uitgewerkt zoals hieronder weergegeven :

Risico's verbonden aan de activiteiten van de Vennootschap

De vennootschap ondervindt een sterke concurrentie en is onderworpen aan technologische evoluties, en dat zal ook in de toekomst zo blijven. Indien de vennootschap er niet in slaagt deze technologische evoluties te volgen, zou dit de marktkansen van haar producten of kandidaat-producten kunnen beperken en haar bedrijfs- en financiële resultaten negatief kunnen beïnvloeden. De markt voor de producten die Picanol aanbiedt is sterk concurrerend. Onder de concurrenten van de vennootschap bevinden zich gevestigde bedrijven, die mogelijk over grotere financiële, onderzoeks- en ontwikkelings-, verkoop-, marketing- en personeelsmiddelen kunnen beschikken dan Picanol en die mogelijk meer ervaring hebben in het ontwikkelen, produceren, op de markt brengen en ondersteunen van nieuwe technologieën en producten. De gebieden waarin de vennootschap actief is, worden gekenmerkt door technologische evoluties en innovaties. Er kan geen garantie worden gegeven dat concurrenten van de vennootschap niet momenteel technologieën en producten aan het ontwikkelen zijn, of in de toekomst zullen ontwikkelen, die even of meer doeltreffend zijn, en/of voordeliger zijn dan ieder van de huidige of toekomstige technologieën of producten van de vennootschap. Concurrerende producten kunnen mogelijk sneller en beter aanvaard worden door de markt dan de producten van de vennootschap, en de technologische ontwikkeling van de concurrentie kan ertoe leiden dat de producten van de vennootschap niet-competitief of achterhaald worden vooraleer de vennootschap haar onderzoeks- en ontwikkelingskosten en commercialiseringkosten kan recupereren. Als de vennootschap niet doeltreffend kan concurreren, kan haar activiteit hiervan een aanzienlijk negatieve invloed ondervinden.

Picanol is mogelijk niet in staat zijn intellectuele eigendomsrechten te beschermen

Het toekomstige succes van Picanol hangt in hoge mate af van zijn vermogen om zijn huidige en toekomstige merken en producten te beschermen en zijn intellectuele eigendomsrechten, met inbegrip van handelsmerken, octrooien, domeinnamen, handelsgeheimen en knowhow, te beschermen. Er

Picanol NV Karel Steverlyncklaan 15 BE-9800 IEPER Belgium

Tel. + 32 (0) 37 222 111 - Telefax + 32 (0) 37 222 001 - BTW/TVA BE 0405.502.362 - RPR IEPER 259

DEXIA Bank (iban) BE70 5002 7300 0025 (bic) GKCCBEBB - ING Bank (iban) BE35 3860 0728 2644 (bic) BBRUJEB33860

BNP Paribas FORTIS Bank (iban) BE50 2650 4274 0202 (bic) GEBABEBB - KBC Bank (iban) BE73 4667 1438 0160 (bic) KRED3EBB

1 2007/08

JAARVERSLAG



Member of the PICANOL GROUP

PICANOL NV

werden Picanol meerdere handelsmerk- en octrooiregistraties toegekend die zijn merken en producten dekken, en Picanol heeft handelsmerk- en octrooiaanvragen ingediend om zijn nieuw ontwikkelde merken en producten te beschermen, en verwacht ook in de toekomst handelsmerk- en octrooiaanvragen in te dienen. Picanol kan niet zeker zijn dat zijn aangevraagde handelsmerk- en octrooiregistraties zullen worden toegekend. Het risico bestaat ook dat Picanol door verzuim er niet in slaagt een handelsmerk of octrooi tijdig te vernieuwen, of dat de concurrenten van Picanol bestaande of toekomstige handelsmerken of octrooien, toegekend aan of in licentie van Picanol, aanvechten, ongeldig maken of omzeilen. Picanol kan er niet zeker van zijn dat de stappen, die het heeft ondernomen om zijn portefeuille van intellectuele eigendomsrechten (inclusief handelsmerkregistraties en domeinnamen) te beschermen, voldoende zullen zijn of dat derden deze eigendomsrechten niet zullen schenden of zich deze eigendomsrechten niet wetteloos zullen toeëigenen. Bovendien bieden sommige landen waarin Picanol werkzaam is minder bescherming aan intellectuele eigendomsrechten dan in Europa. Indien Picanol er niet in slaagt zijn eigendomsrechten te beschermen tegen schendingen of wederrechtelijke toeëigeningen, dan kan dit een wezenlijk ongunstig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de kasstromen of de financiële situatie van Picanol, en in het bijzonder op het vermogen van Picanol om zijn activiteiten te ontwikkelen.

De bedrijfsresultaten van Picanol worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen

In 2010 haalde Picanol het merendeel van zijn inkomsten uit landen die een andere functionele valuta hanteren dan de euro. Bijgevolg, aangezien Picanol zijn geconsolideerde resultaten rapporteert in euro, heeft elke wijziging in de wisselkoersen tussen de functionele valuta's van zijn werkmaatschappijen en de euro een invloed op zijn geconsolideerde resultatenrekening en balans wanneer de resultaten van deze werkmaatschappijen voor rapporteringsdoeleinden worden omgezet in euro. Behalve aan het wisselkoersrisico is Picanol ook blootgesteld aan valutatransactierisico's wanneer één van zijn operationele vennootschappen transacties aangaat in een andere munteenheid dan eigen functionele valuta, met inbegrip van aankoop- of verkooptransacties en de uitgifte of het ontstaan van schuld. In het bijzonder is een gedeelte van de bedrijfskosten van Picanol, inclusief de kosten met betrekking tot basisgrondstoffen, uitgedrukt in of gekoppeld aan de US dollar. Daarmee in de waarde van de functionele valuta's van de operationele vennootschappen van Picanol ten opzichte van de valuta's waarin hun kosten en uitgaven zijn uitgedrukt, verhogen gewoonlijk de kosten en uitgaven van deze operationele vennootschappen en hebben een negatieve invloed op hun bedrijfsmarge in functionele termen. De vennootschap beheert een portefeuille van derivaten om risico's af te dekken met betrekking tot wisselkoersen die voortvloeien uit bedrijfs- en financiële activiteiten. Valutarisico's worden afgedekt in zoverre ze de kasstromen van de vennootschap beïnvloeden. De vennootschap kan niet garanderen dat een dergelijk beleid een succesvolle afdekking kan bieden tegen de effecten van een wisselkoersrisico's, in het bijzonder op langere termijn. Risico's als gevolg van de omzetting van activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten naar de presentatievaluta van de vennootschap worden niet afgedekt.

Risico verbonden aan de afhankelijkheid van belangrijke klanten

Picanol heeft geen klanten die meer dan 10% vertegenwoordigen van zijn omzet en is als dusdanig niet onderhevig aan specifiek klanten risico.

Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en de business cyclus

Picanol is voornamelijk actief in de sector van de weefmachines, en biedt producten aan voor de productieafdelingen van ondernemingen in de textielsector. Bijgevolg zullen de toekomstige resultaten van de vennootschap sterk afhankelijk zijn van de evolutie van de textielindustrie. Onverwachte veranderingen in het economisch klimaat, de investeringscycli van klanten, belangrijke ontwikkelingen op het vlak van productie en de aanvaarding van technologieën door de markt kunnen een invloed hebben op deze industrieën en bijgevolg ook op de resultaten van de Vennootschap. Na de zeer moeilijke jaren 2008 en – in iets mindere mate – 2009 kende de vraag naar nieuwe weefmachines een sterke heropleving in 2010, welke zich nog voor een groot deel zal voortzetten in 2011. Picanol houdt er echter rekening mee dat de vraag naar weefmachines in de komende jaren wereldwijd lager zou kunnen liggen.

Picanol is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten

Een aanzienlijk gedeelte van de activiteiten van Picanol, die ongeveer 70% van de omzet in 2010 vertegenwoordigen, is afkomstig van de opkomende markten, zoals in China, Turkije, Brazilië, Pakistan, Indonesië, India en andere opkomende Zuid-Amerikaanse en Aziatische markten. De activiteiten van Picanol in deze markten zijn onderworpen aan de gebruikelijke risico's die samenhangen met het zakendoen in opkomende landen, zoals de mogelijke politieke en economische

Picanol NV, Karel Stoverijncdijk 15, BE-8900 IEPER, België

Tel. +32 (0) 57 222 111 - Telefax +32 (0) 57 222 001 - B.V.W./V.A. BE 0405.502.362 - RPR IEPER 259

DEXIA Bank (iban) BE70 5002 7300 0025 (bic) GKOCBEBB - ING Bank (iban) BE55 3850 0728 2544 (bic) BBRLBEBB

BNP Paribas Fortis Bank (iban) BE30 2850 6274 8232 (bic) GEBABEBB - KBC Bank (iban) BE73 4867 1408 0180 (bic) KBCBEBB

12/2010

JAARVERSLAG



Member of the PICANOL GROUP

PICANOL NV

PICANOL

onzekerheid, de toepassing van deviezencontroles, nationalisering of onteigening, misdaad en een gebrek aan ordehandhaving, politieke oproer, externe inmenging, wisselkoersschommelingen en wijzigingen in het overheidsbeleid. Dergelijke factoren kunnen de resultaten van Picanol beïnvloeden doordat ze de activiteiten verstoren of de bedrijfskosten in deze landen verhogen, of doordat ze het vermogen van Picanol beperken om de winsten uit deze landen te repatriëren. De financiële bedrijfsrisico's in opkomende landen omvatten ook risico's met betrekking tot de liquiditeit, inflatie, devaluatie, prijsvolatiliteit, omwisselbaarheid van de valuta en niet-nakoming van betalingsverplichtingen. Deze verschillende factoren kunnen de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol ongunstig beïnvloeden. Vanwege zijn specifieke blootstelling kunnen deze factoren Picanol meer beïnvloeden dan zijn concurrenten met een lagere blootstelling aan opkomende markten; en elke algemene daling in de opkomende markten als geheel kan in verhouding een veel grotere impact hebben op Picanol dan op zijn concurrenten.

Picanol is mogelijk niet in staat personeelsleden voor sleutelposities aan te werven of te behouden

Om zijn producten te ontwikkelen, te ondersteunen en te verkopen moet Picanol bekwaame werknemers met een specifieke vak kennis aanwerven en behouden. De uitvoering van de strategie van Picanol kan ondermijnd worden door het onvermogen van Picanol om werknemers in sleutelposities aan te werven of te behouden, of door het onverwachte verlies van ervaren werknemers. Het succes van Picanol hangt ook af van zijn vermogen om een goede relatie te behouden met personeel. Een aanzienlijke meerderheid van de werknemers van Picanol in verschillende van zijn activiteiten is aangesloten bij een vakbond. Werkonderbrekingen of stakingen — die gewoonlijk voorvallen bij de heronderhandeling van collectieve arbeidsovereenkomsten — kunnen het vermogen van Picanol om zijn activiteiten uit te voeren, ongunstig beïnvloeden. Er kan geen garantie worden gegeven dat een stijging van de arbeidskosten geen ongunstige impact zou hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol.

De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen, waarvan de naleving substantiële kosten met zich mee zou kunnen brengen en die ook tot geschillen inzake milieukwesties kunnen leiden

De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen van nationale, deelstatelijke en plaatselijke autoriteiten, in sommige gevallen zelfs reglementen die foutloze aansprakelijkheid opleggen. Als gevolg hiervan kan Picanol aansprakelijk worden gehouden, wat een ongunstige invloed kan hebben op zijn activiteiten. De milieureglementeringen in de markten waarin Picanol werkzaam is, worden steeds strenger, met een steeds grotere nadruk op handhaving. Hoewel Picanol in zijn toekomstige investeringsuitgaven en bedrijfsuitgaven een budget heeft voorzien voor de naleving van milieuwetten en -reglementen, kan er geen garantie worden gegeven dat Picanol geen aanzienlijke milieuaansprakelijkheid zal worden opgelegd of dat de toepasselijke milieuwetten en -reglementen in de toekomst niet zullen veranderen of strenger zullen worden.

De verzekeringsdekking van Picanol is mogelijk onvoldoende

De kosten van sommige van de verzekeringspolissen van Picanol kan stijgen in de toekomst. Vooral zijn bepaalde schade types, zoals schade als gevolg van oorlogen, terroristische aanslagen of natuurrampen, over het algemeen niet verzekerd omdat ze ofwel onverzekerbaar zijn of omdat het economisch gezien niet haalbaar is om verzekering te verkrijgen. Bovendien zijn verzekeringsmaatschappijen steeds minder geneigd te verzekeren tegen dit type gebeurtenissen. Als er zich een onverzekerd schadegeval voordoet of als de schade groter is dan de verzekerde bedragen, kan dit de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol negatief beïnvloeden.

De vennootschap steunt op outsourcingregelingen

De vennootschap steunt op outsourcingregelingen voor bepaalde activiteiten, voornamelijk in de FT. Hoewel de vennootschap er steeds naar streeft haar activiteiten enkel uit te besteden aan bedrijven met een goede reputatie en met de relevante gespecialiseerde ervaring, heeft ze geen of slechts in beperkte mate controle over deze derde partijen en kan de vennootschap niet garanderen dat deze partijen hun verplichtingen tijdig en volledig zullen nakomen. Indien dergelijke derde partijen er niet in slagen hun verplichtingen na te komen, kan dit een aanzienlijke negatieve invloed hebben op de activiteiten van Picanol.

Picanol is mogelijk niet in staat de noodzakelijke financiering te verkrijgen voor zijn toekomstige kapitaal- en herfinancieringsbehoeften

Picanol is mogelijk verplicht bijkomende financieringen aan te gaan voor zijn toekomstige kapitaalbehoeften of om zijn huidige schuldenlast te herfinancieren, door middel van openbare of private financiering, strategische relaties of andere overeenkomsten. Er is geen garantie dat de financiering, indien nodig, verkrijgbaar zal zijn, of verkrijgbaar zal zijn tegen aantrekkelijke

JAARVERSLAG



Member of the PICANOL GROUP

PICANOL NV

voorwaarden. Bovendien kan elke schuldfinanciering, indien beschikbaar, beperkende verbintenissen bevatten. Indien Picanol er niet in slaagt een kapitaalverhoging door te voeren of schuldfinanciering te verkrijgen wanneer nodig, kan dit de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol ongunstig beïnvloeden.

Risico verbanden aan de levering van producten en diensten

In de oplossingen die door Picanol worden aangeboden, zijn verschillende producten (hardware en/of software), technologieën en diensten (hardware en/of software) geïntegreerd, die verborgen productiefouten kunnen omvatten. Daar deze producten, technologieën en diensten substantiële investeringen en veranderingen in bedrijfsoperaties voor zijn klanten vertegenwoordigen, zouden ernstige defecten of fouten de reputatie van de vennootschap kunnen schaden. Bovendien zou de vennootschap ook dure en tijdrovende herstellingen moeten uitvoeren. Productiefouten of functionele gebreken zouden ook verliezen voor klanten tot gevolg kunnen hebben, in welk geval klanten zouden kunnen trachten van de vennootschap een schadevergoeding te eisen. De verdediging tegen deze claims zou tijdrovend en duur kunnen zijn, en zou ongunstige publiciteit kunnen genereren, waardoor de vennootschap klanten kan verliezen. Hoewel in de verkoop- en dienstovereenkomsten van de vennootschap doorgaans bepalingen zijn opgenomen die bedoeld zijn om haar blootstelling aan productaansprakelijkheidsvorderingen te beperken, zouden bepaalde wettelijke of ongunstige gerechtelijke beslissingen de doeltreffendheid van de aansprakelijkheidsbeperking kunnen beperken. De vennootschap heeft een productaansprakelijkheidsverzekering die volgens haar in overeenstemming is met de praktijken in de sector, maar zij kan niet garanderen dat haar huidige verzekeringsdekking voldoende is om te voldoen aan potentiële productaansprakelijkheidsvorderingen tegen de vennootschap, of dat zij in de toekomst in staat zal zijn om onder aanvaardbare voorwaarden of in voldoende mate verzekering te verkrijgen of behouden. De vennootschap heeft vandaag geen hangende geschillen met betrekking tot de levering van goederen en diensten. Tijdens de voorbije 3 jaar werd één schadegeval uitgesproken in het nadeel van de vennootschap ten belope van USD 126.000. Dit schadegeval was gedekt door een verzekering voor productaansprakelijkheid waardoor de vennootschap enkel het vrijstellingsbedrag ten belope van USD 26.000 ten laste heeft moeten nemen.

Risico verbanden aan leveranciers

De producten van Picanol bestaan uit materialen en componenten van verschillende leveranciers. Om in staat te zijn producten te produceren, verkopen en leveren, moet Picanol vertrouwen op tijdige en correcte leveringen door derden. Indien de leveranciers van de vennootschap onjuist, laatijdig of helemaal niet leveren, kan dit tot gevolg hebben dat de leveringen van Picanol op hun beurt worden uitgesteld of gebrekkig zijn, wat kan leiden tot een verlaagde omzet. Voor sommige sleutelcomponenten is Picanol afhankelijk van één enkele leverancier, maar daarbij gaat het steeds om gevestigde bedrijven waarvan verwacht kan worden dat ze de productie of verkoop van de betrokken producten niet zullen stopzetten en hun productaanbod niet zullen wijzigen. De vennootschap heeft deze sleutelcomponenten volledig in kaart gebracht en geëvalueerd naar kritische functie. Daarbij werd getracht om voor de meest kritische componenten een tweede leverancier te voorzien en zo de leveranciersafhankelijkheid te beperken. Hoewel de vennootschap alternatieve leveranciers heeft geïdentificeerd, is er geen garantie dat deze leveranciers hun productaanbod niet zullen stopzetten of wijzigen, of dat Picanol producten of alternatieve producten zal kunnen bekomen aan aanvaardbare voorwaarden. De vennootschap is voor 11% van haar omzet afhankelijk van haar 3 grootste leveranciers.

Risico verbanden met de blootstelling aan het kredietrisico op handelsvorderingen

Picanol is blootgesteld aan het kredietrisico op handelsvorderingen op bepaalde medecontractanten. Indien één van de huidige of toekomstige grote medecontractanten van Picanol niet in staat is om zijn handelsschulden te betalen, zou de Vennootschap verliezen kunnen lijden. Er is geen zekerheid dat de vennootschap haar potentiële verlies van opbrengsten van klanten die niet tijdig kunnen betalen, zal kunnen beperken.

Risico verbanden met geschillen, rechtszaken en/of andere procedures

De Vennootschap is betrokken bij drie lopende geschillen.

Het eerste geschil betreft een milieucclaim. Hoewel het management van Picanol het weinig waarschijnlijk acht dat dit geschil in het nadeel van Picanol zal beslist worden, is dit toch niet uit te sluiten. Een eventuele uitspraak in het nadeel van Picanol kan een wezenlijke impact hebben op de resultaten van de vennootschap. Voor voornoemd geschil werd een provisie aangelegd van 1,4 miljoen euro die gebaseerd is op een eigen inschatting van de saneringskosten indien de vennootschap verplicht zou worden om tot sanering van de grond op de site te Roeselare over te gaan. Deze eigen inschatting steunt op het laatst gekende oriënterend bodemonderzoek waarop indexatie toegepast werd. De twee andere geschillen betreffen een vordering met betrekking tot de

Picanol NV Karel Stevoijnsdijk 13 BE-8900 IEPER België
Tel. + 32 (0) 57 222 111 - Telefax + 32 (0) 57 222 601 - RTW/TVA BE 0426.502.362 - RPR IEPER 259
DEXIA Bank (iban) BE73 5502 7300 0025 (bic) GKCCOC33 - ING Bank (iban) BE55 3850 0728 2644 (bic) BSRP33B35550
BNP Paribas FORTIS Bank (iban) BE60 2850 4274 8232 (bic) GEBABEBB - KBC Bank (iban) BE73 4367 1438 0160 (bic) KREDBEBB

5/2006/20

JAARVERSLAG

Member of the PICANOL GROUP

PICANOL NV

PICANOL

uitvoering van een verkoopcontract en een mogelijke betwisting inzake een milieudossier. Het management is van mening dat deze claims onterecht zijn en het heeft derhalve geen provisie aangelegd.

VII.3. Controle activiteiten

Een belangrijk gegeven inzake de controle activiteiten is de jaarlijkse budgetoefening waarbij strategie, risicofactoren, businessplannen en begrode resultaten worden afgetoetst. De prestaties ten opzichte van de gestelde doelen wordt maandelijks gemonitord door het controlling team en uitvoerig besproken in dashboard meetings met de diverse businessunits.

De operationele risico's worden gewaarborgd door periodieke audits door een interne auditor die toeziet op het respecteren van processen en procedures. Hierbij wordt speciale aandacht besteed aan de beveiliging van de IT-systemen, aan segregation of duties, duidelijke functiebepalingen voor het personeel en aan het bestaan van duidelijke procedures en richtlijnen.

VII.4. Informatie & communicatie

Om betrouwbare financiële informatie te verschaffen maakt Picanol gebruik van een globale gestandaardiseerde rapportering van de rekeningen en een globale toepassing van IFRS waarderingsregels (welke in het jaarverslag gepubliceerd worden). Het controlling team is verantwoordelijk voor de controle op de coherentie van de gerapporteerde cijfers door de geassocieerde ondernemingen.

Voor de informatiesystemen voor de financiële gegevens is er een dagelijkse back-up en de toegang tot het systeem is beperkt.

VII.5. Toezicht en sturing

Het toezicht wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur, door middel van het Auditcomité door een toezicht op de kwartaalrapportering, het valideren van het interne audit programma en het evalueren van de risicofactoren en desbetreffende actieplannen.

VIII. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR EN -OVEREENKOMSTEN
CERTIFICAATHOUDERSOVEREENKOMSTEN

HOUDERS VAN STEMRECHTEN	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN
De heer Patrick Steverlynck	550	0,00%
Gostrotex NV	10.649.021	50,16%
Symphony Mills NV	1.637.251	9,25%
Stichting Administratiekantoor Picanol	3.262.481	18,43%
TOTAAL	16.549.283	87,84%

Gostrotex NV wordt gecontroleerd door de heer Luc Tack. De heer Luc Tack controleert Symphony Mills NV, dat samen met Sofines BV en Pasma NV (deze laatste worden beiden op hun beurt gecontroleerd door de heer Patrick Steverlynck) de gezamenlijke controle heeft over STAK Picanol.

IX. HANDEL MET VOORWETENSCHAP EN MARKTMANIPULATIE

In het Verhandelingsreglement wordt de wijze waarop aandelen van de vennootschap door bestuurders en sleutelmedewerkers kunnen worden verworven en vervreemd conform de wettelijke bepalingen geregeld. Het Verhandelingsreglement wordt toegelicht in het Corporate Governance Charter beschikbaar op de website www.picanolgroup.com.

JAARVERSLAG



Member of the Picanol Group

PICANOL NV

PICANOL

12. Toepassing van Art. 523 Wetboek van vennootschappen.

Raad van Bestuur van Picanol NV van 27 aug 2010 :**Voorafgaandelijk agendapunt: toepassing van artikel 523 van het wetboek van vennootschappen:**

1. Vooraleer de behandeling van het eerste agendapunt aan te vatten, vragen Pasma NV en de heer Patrick Steverlynck als zijn vaste vertegenwoordiger en tevens meerderheidsaandeelhouder het woord.

Zij verklaren als bestuurder (en diens vaste vertegenwoordiger) van Picanol NV bij de geagendeerde beslissing een belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig kan zijn -in de zin van art 523 W. Venn.- met dat van de vennootschap gelet op het feit dat Pasma NV de betrokken managementvergoeding ontvangt en de heer Patrick Steverlynck meerderheidsaandeelhouder is van Pasma NV.

Zij verzoeken dat hun verklaring in toepassing van artikel 523 W.Venn. in de notulen van de Raad van Bestuur wordt opgenomen. Zij verklaren dat hij in toepassing van artikel 523, §1, lid 4, W.Venn. niet zullen deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over het eerste agendapunt. Zij verbinden er zich toe om onmiddellijk na de Raad van Bestuur de commissaris van de Vennootschap van de toepassing van artikel 523 W.Venn. in te lichten. Zij verklaren dat de te bekrachtigen/ goed te keuren verlichting in het belang is van Picanol NV.

2. Daarna vraagt de heer Stefaan Haspeslagh het woord.

Hij verklaart als bestuurder van Picanol NV bij de beslissing over het tweede agendapunt een belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig kan zijn -in de zin van art 523 W. Venn.- met dat van de vennootschap gelet op het feit dat hij aandeelhouder is van Findar BVBA. Hij verzoekt dat zijn verklaring in toepassing van artikel 523 W.Venn. in de notulen van de Raad van Bestuur wordt opgenomen. Hij verklaart dat hij in toepassing van artikel 523, §1, lid 4, W.Venn. niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over het tweede agendapunt. Hij verbindt er zich toe om onmiddellijk na de Raad van Bestuur de commissaris van de Vennootschap van de toepassing van artikel 523 W.Venn. in te lichten. Hij verklaart dat de te bekrachtigen/ goed te keuren verlichting in het belang is van Picanol NV.

Eerste agendapunt: bekrachtiging managementvergoeding Pasma NV

1. Vooraleer dit agendapunt wordt aangevat, verlaat de heer Patrick Steverlynck de vergadering.

2. De voorzitter zet uiteen dat zoals vermeld op de Raad van Bestuur van 8 maart 2010 een managementovereenkomst werd gesloten tussen Picanol NV en Pasma NV. De Raad van Bestuur wordt thans verzocht deze managementovereenkomst retroactief te bekrachtigen.

3. De vermogensrechtelijke gevolgen voor Picanol NV bestaan uit maandelijksse managementvergoedingen van 20.000 EUR. Er is duidelijk overeengekomen dat Pasma NV verder geen bestuurdersbezoldigingen zal genieten.

4. Bestuurders stellen unaniem vast dat de bedongen managementvergoeding marktconform is en dat het in het belang van de vennootschap is om een beroep te kunnen doen op de diensten van PASMA NV.

5. Besluit de Raad van Bestuur bekrachtigt unaniem de managementovereenkomst van 17 februari 2010 tussen Picanol NV en Pasma NV, zoals opgenomen in bijlage I bij deze notulen, alsook de reeds betaalde managementvergoedingen onder deze overeenkomst.

Tweede agendapunt: bekrachtiging consultancy overeenkomst Findar BVBA

1. Vooraleer dit agendapunt wordt aangevat, verlaat de heer Stefaan Haspeslagh de vergadering en vervoegt de heer Patrick Steverlynck opnieuw de vergadering.

2. De vice-voorzitter zet uiteen dat van 2 december 2009 tot 30 april 2010 diverse professionele diensten werden afgenomen bij Findar BVBA ten bedrage van 83.755,48 EUR en dat de vennootschap ook in de toekomst een beroep wenst te kunnen doen op de professionele diensten van Findar BVBA. De Raad van Bestuur wordt thans verzocht het dagtarief waaraan deze diensten worden gefactureerd goed te keuren en het bedrag van de reeds geleverde diensten te bekrachtigen.

3. De vermogensrechtelijke gevolgen voor Picanol NV zijn als volgt:

- 83.755,48 EUR te betalen (en reeds geprovisioneerd) voor geleverde diensten van 2 december 2009 tot 30 april 2010;

Picanol NV, Karel Steverlyncklaan 15 BE-8000 IEPER - België

Tel. + 32 (0) 57 222 111 - Telefax + 32 (0) 57 222 301 - BTW/VAT BE 0405.502.382 - RPR IEPER 259

DEXIA Bank (iban) BE70 5502 7360 0025 (bic) GKCC3333 - ING Bank (iban) BE55 3850 0728 2844 (bic) GIBR3303

BNP Paribas Fortis Bank (iban) BE90 2500 4274 8232 (bic) GEBABEBB - KBC Bank (iban) BE73 4667 1408 0180 (bic) KRED3333

A 201005

JAARVERSLAG

Member of the PICANOL GROUP

PICANOL NV

PICANOL

- Dagtarief tussen 700 EUR en 1.000 EUR voor toekomstige opdrachten.

4. Bestuurders stellen unaniem vast dat de bedongen consultancy fees marktconform zijn en dat het in het belang van de vennootschap is om een beroep te kunnen doen op de diensten van Findar BVBA.

5. Besluit de Raad van Bestuur bekrachtigt unaniem het bedrag van de door Findar BVBA reeds geleverde prestaties (83.756,48 EUR) alsook het met Findar BVBA overeengekomen dagtarief voor toekomstige opdrachten (tussen 700 EUR en 1.000 EUR).

13. Toepassing Art.524 Wetboek van Vennootschappen

Raad van Bestuur 4 maart 2011 van Picanol NV:

Voorafgaandelijk agendapunt: toepassing van artikel 523 van het wetboek van vennootschappen:

1. Vooraleer de behandeling van de agendapunten aan te vatten, vraagt de heer Luc Tack, voornoemd, het woord.

2. Hij verklaart als bestuurder en/of aandeelhouder van Picanol NV bij de geagendeerde beslissing een belang van vermogensrechtelijke aard en een functioneel belang te hebben dat strijdig kan zijn - in de zin van art. 523 W. Venn. - met dat van de vennootschap gelst op het feit dat hij de meerderheidsaandeelhouder is van elk van de Kredietverleners.

3. Hij verzoekt dat zijn verklaring in toepassing van artikel 523 W.Venn. in de notulen van de Raad van Bestuur wordt opgenomen. Hij verklaart dat hij in toepassing van artikel 523, §1, lid 4, W.Venn. niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over de twee agendapunten, waarvoor hij gemeld heeft een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Hij verbindt er zich toe om onmiddellijk na de Raad van Bestuur de commissaris van de Vennootschap van de toepassing van artikel 523 W.Venn. in te lichten.

4. Hij verklaart dat de te bekrachtigen/ goed te keuren verrichting in het belang is van Picanol NV. Na voornoemde verklaringen te hebben afgelegd, verklaart de heer Luc Tack dat hij wegens zijn tegenstrijdig belang ex artikel 523 W.Venn. als bestuurder niet mag deelnemen aan de beraadslaging en de beslissing over de twee agendapunten.

Na voornoemde verklaring te hebben afgelegd en voorafgaandelijk aan de behandeling van de twee agendapunten, verlaat hij de vergadering. De overige bestuurders verklaren dat voornoemde bestuurder niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over de twee agendapunten.

Eerste agendapunt: toepassing van artikel 524 van het wetboek van vennootschappen:

1. De Voorzitter verklaart dat voor de behandeling van het tweede agendapunt toepassing wordt gemaakt van artikel 524 W.Venn.

2. Bijgestaan door een onafhankelijk expert in de zin van artikel 524, § 2, W.Venn., zijnde A&F bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Geert Van Hemelryck, heeft het comité van onafhankelijke bestuurders in haar advies gesteld dat :

"(...)

Besluit : bijgestaan door de onafhankelijke expert in de zin van artikel 524, § 2, W.Venn., zijnde A&F bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Geert Van Hemelryck, verleent het comité van onafhankelijke bestuurders het hierna volgende advies met betrekking tot de hiernavolgende verrichtingen die met toepassing van artikel 524 W.Venn. goedgekeurd dienen te worden :

- Bekrachtiging met naleving van artikel 524 W.Venn. van de kredietfaciliteitenovereenkomst ondertekend door Picanol NV, Proferro NV en PsiControl Mechatronics NV en Ter Molst International NV en Vyrolet spol. s.r.o.

Picanol NV Karel Steveryncklaan 15 SE-8900 IEPER België

Tel. + 32 (0) 57 222 111 - Telefax + 32 (0) 57 222 001 - BTW/TVA BE 0405.502.362 - RPR IEPER 253

DEXIA Bank (ibex) BE73 5302 7300 0025 (bic) GKOCBEBB - ING Bank (iban) BE35 3850 0728 2841 (bic) BBRUB335B50

BNP Paribas FORTIS Bank (iban) BE93 2950 4274 8292 (bic) GEBABEBB - KBC Bank (iban) BE73 4567 1408 0180 (bic) KREDBEBB

04/2011/05

JAARVERSLAG



Member of the Picanol Group

PICANOL NV

- Machting met naleving van art 524, § 5, W. Venn., van de Belgische dochtervennootschappen van Picanol NV tot bekrachtiging van de kredietfaciliteitsovereenkomst.

Rekening houdend met de voorgelegde documenten, zijnde kredietfaciliteitsovereenkomst en de documenten ontvangen van de onafhankelijke expert ex artikel 524 W. Venn. stelt het comité van onafhankelijke bestuurders dat de voorgestelde verrichting, zoals voorzien in de kredietfaciliteitsovereenkomst, in het belang van Picanol NV en haar dochtervennootschappen is. Het verklaart dat de verrichting aanvaardbaar is en dat zij de volgende vermogensrechtelijke gevolgen heeft:

Mogelijkheid tot opname straight loan tot 11 miljoen EUR (6,5 miljoen euro Proferro NV, 4,5 miljoen euro PsiControl Mechatronics NV);

Intrestvoet Eonia + 160 punten;

Intrest betaalbaar wekelijks;

Terugbetaling in onderling overleg tussen de kredietnemer en de kredietgever;

Er worden geen zekerheden verstrekt.

(...)"

Het comité verklaart dat de verrichtingen rechtmatig zijn.

3. Na kennis genomen te hebben van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders, beslissen alle bestuurders die aan de stemming mogen deelnemen, dat zij zich aansluiten bij het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders.

Een kopie van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders, met in bijlage de documentatie van de onafhankelijk expert in de zin van artikel 524, § 2, W.Venn., zijnde A&F bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Geert Van Hemeleynck, wordt als bijlage I aan onderhavige notulen gehecht.

Tweede agendapunt : Bekrachtiging met naleving van artikel 524 W Venn. van de kredietfaciliteitsovereenkomst

1. De Voorzitter verklaart dat Picanol NV, Proferro NV en PsiControl Mechatronics NV een kredietfaciliteitsovereenkomst heeft afgesloten met de Kredietverleners voor een bedrag van maximaal 11.000.000 EUR (straight loan) (6,5 miljoen euro Proferro NV, 4,5 miljoen euro PsiControl Mechatronics NV). Een exemplaar van deze overeenkomst wordt als bijlage I aan onderhavige notulen gehecht.

2. De Raad van Bestuur van de Vennootschap bespreekt de voorgestelde bekrachtiging van de transactie en besluit dat deze transactie in het belang van de Vennootschap is. Deze transactie heeft volgende vermogensrechtelijke gevolgen:

Mogelijkheid tot opname straight loan tot 11 miljoen EUR (6,5 miljoen euro Proferro NV, 4,5 miljoen euro PsiControl Mechatronics NV);

Intrestvoet Eonia + 160 punten;

Intrest betaalbaar wekelijks;

Terugbetaling in onderling overleg tussen de kredietnemer en de kredietgever;

Er worden geen zekerheden verstrekt.

Door deze kredietfaciliteit beschikt de vennootschap over de mogelijkheid om geldmiddelen op eenvoudig verzoek op te vragen om eventuele tijdelijke liquiditeitsnoden te overbruggen zonder zekerheidsstelling en aan marktconforme intrest.

Besluit: alle bestuurders bekrachtigen unaniem en met terugwerkende kracht de kredietfaciliteitsovereenkomst tussen Picanol NV, Proferro NV en PsiControl Mechatronics NV als

JAARVERSLAG



Member of the Picanol Group

PICANOL NV

ontleners en Ter Moet International NV en Vyrolat spol. s.r.o. als kredietverleners, als ook de reeds verrichte opnames onder deze overeenkomst in 2009 en 2010.

Derde agendapunt : Machtiging met naleving van artikel 524, §5 W. Venn. van de Belgische dochtervennootschappen van Picanol NV tot bekrachtiging van de kredietfaciliteitenovereenkomst

De Voorzitter verklaart dat de Belgische dochtervennootschappen van Picanol NV (Proferro NV en PsiControl Mechatronics) eveneens ontleners zijn onder de kredietfaciliteitenovereenkomst. Hij merkt op dat deze vennootschappen de kredietfaciliteitenovereenkomst slechts kunnen goedkeuren nadat zij hiertoe overeenkomstig art 524, §5, W. Venn. machtiging hebben gekregen van Picanol NV.

Besluit: gelet op het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders, zoals vermeld bij de behandeling van het tweede agendapunt, en de verdere analyse onder datzelfde agendapunt, beslissen alle bestuurders unaniem om de raden van bestuur van Proferro NV en PsiControl Mechatronics in toepassing van art 524, §5, W. Venn., te machtigen om de kredietfaciliteitenovereenkomst te bekrachtigen.

14. Onafhankelijkheid van het auditcomité

Conform artikel 526 bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart de Picanol Group dat de Voorzitter van het Auditcomité de heer Luc Van Nevel voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid en de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit.

15. Kwijting

In overeenstemming met de wettelijke bepalingen vragen wij aan de algemene vergadering kwijting te willen verlenen aan de bestuurders en commissaris van de vennootschap voor het uitoefenen van hun opdracht tijdens het afgelopen boekjaar.

leper, 4 maart 2011

De Raad van Bestuur

Stefaan Hespelagh
Voorzitter Raad van Bestuur

Luc Tack
Gedelegeerd Bestuurder

VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

Deloitte

Deloitte Bedrijfsrevisoren
President Kennedypark 3a
8500 Kortrijk
Belgium
Tel. + 32 86 89 48 40
Fax + 32 86 89 48 41
www.deloitte.be

Picanol NV

**Verslag van de commissaris
over het boekjaar afgesloten op
31 december 2010**

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
Menscheppelijke zetel: Beekstraat 2b, B-1831 Drogen
BTW BE 0405.053.863 - RPR Brussel - SAN BE 17.2800 0485 0121 - EIC GEDAREN

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

VERSLAG VAN DE COMMISSARISEN

Deloitte

Deloitte Bedrijfsrevisoren
President Kennedypark 8a
8500 Kortrijk
Belgium
Tel. + 32 56 59 45 40
Fax + 32 56 59 45 41
www.deloitte.be

Picanol NV

**Verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010
gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders**

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris dat ons werd toevertrouwd. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en toelichtingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Picanol NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balansstaat van 141.936 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 23.127 (000) EUR.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening zodat deze geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van fouten, bevat, het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitvaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie van deze controlewerkzaamheden is afhankelijk van onze beoordeling welke een inschatting omvat van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen maar niet om een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap te geven. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Ten slotte, hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en toelichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Réviseurs d'Entreprises
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
Maatschappelijke zetel: Borkelooze 2b, B-1831 Diegem
Btw/BEL 0429.063.983 - RPR Brussel - IBAN BE 17 2000 0465 8121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



VERSLAG VAN DE COMMISSARISSEN

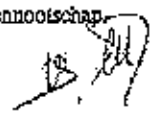
Deloitte**Bijkomende vermeldingen en inlichtingen**

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen (en inlichtingen) op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorziene evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- In dit jaarverslag heeft de raad van bestuur u - overeenkomstig artikel 523 en artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen - ingelicht over volgende beslissingen:
 - Bekrachtiging van het sluiten van een managementovereenkomst tussen uw vennootschap en Pasma NV, die tevens bestuurder is van uw vennootschap. Als gevolg van deze managementovereenkomst ontvangt Pasma NV een maandelijks vergoeding van 20.000 EUR tijdens de periode van 1 april 2009 t.e.m. 28 februari 2012 en een vergoeding van 1.000 EUR per gepresteerde dag voor de periode erna. Deze managementvergoeding sluit andere mogelijke bestuurdersvergoedingen uit.
 - Bekrachtiging van het sluiten van een consultancy overeenkomst tussen uw vennootschap en Findar BVBA, waarbij de heer Stefaan Haspestagh enerzijds aandeelhouder is van Findar BVBA en anderzijds voorzitter is van de raad van bestuur van uw vennootschap. Als gevolg van deze consultancy overeenkomst werden in de periode van 2 december 2009 tot 30 april 2010 diverse professionele diensten afgenomen bij Findar BVBA ten bedrage van 83.755,48 EUR, en worden professionele diensten die later door Findar BVBA worden uitgevoerd aangerekend aan een dagtarief die varieert van 700 EUR tot 1.000 EUR.
 - Bekrachtiging van de kredietfaciliteitenovereenkomsten:
 - Met uw vennootschap als garantiesteller, Proferro NV als ontlenaar enerzijds en Ter Molst International NV en Vyrolst spol s.r.o. als kredietverleners voor een bedrag van respectievelijk 1.500.000 EUR en 5.000.000 EUR;
 - Met uw vennootschap als garantiesteller, PsiControl Mechatronics NV als ontlenaar enerzijds en Ter Molst International NV als kredietverlener anderzijds voor een bedrag van 4.500.000 EUR

Machtiging aan de raden van bestuur van Proferro NV en van PsiControl Mechatronics NV om de kredietfaciliteitenovereenkomsten enerzijds van Proferro NV met Ter Molst International NV en Vyrolst spol s.r.o. voor een bedrag van respectievelijk 1.500.000 EUR en 5.000.000 EUR en anderzijds van PsiControl Mechatronics NV met Ter Molst International NV voor een bedrag van 4.500.000 EUR. Overeenkomstig artikel 524 § 5 van het Wetboek van Vennootschappen dient deze goedkeuring voorafgaandelijk gemachtigd te zijn door de Belgische genoteerde moedervennootschap.



VERSLAG VAN DE COMMISSARISSSEN

Deloitte

Daar de heer Luc Taek enerzijds bestuurder en/of aandeelhouder van Picanol NV en anderzijds meerderheidsaandeelhouder van elk van de kredietverleners is werd bij bovenstaande bekrachtiging van de kredietfaciliteitenovereenkomsten en voornoemde machtiging aan de raden van bestuur van Proferro NV en PsiControl Mechatronics NV, toepassing gemaakt van artikel 523 en artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

De kredietfaciliteitenovereenkomsten hebben de volgende kenmerken:

- Mogelijkheid tot opname straight loan tot 11 miljoen EUR (6,5 miljoen EUR Proferro NV, 4,5 miljoen EUR PsiControl Mechatronics NV);
- Interestvoet Eonia + 160 punten;
- Interest betaalbaar wekelijks;
- Terughbetaling in onderling overleg tussen de kredietnemer en de kredietgever;
- Er worden geen zekerheden verstrekt dan de garantiestelling door de moederonderneming Picanol NV;

Verder wensen wij u de volgende verrichtingen mede te delen die in het volgende boekjaar zullen onderworpen worden aan artikelen 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen:

- Kredietfaciliteiten met uw vennootschap als ondernemer enerzijds en Ter Molst International NV en Vyrolat spol s.r.o. als kredietverstrekkers anderzijds voor een bedrag van respectievelijk 7.000.000 EUR en 5.000.000 EUR.

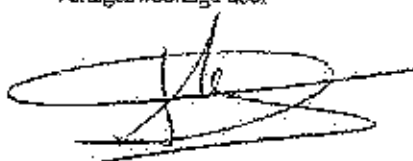
Kortrijk, 7 maart 2011

De commissaris

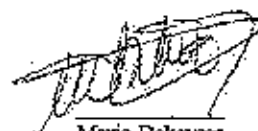
DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.a. CVBA

Vertegenwoordigd door



Kurt Dehoorne

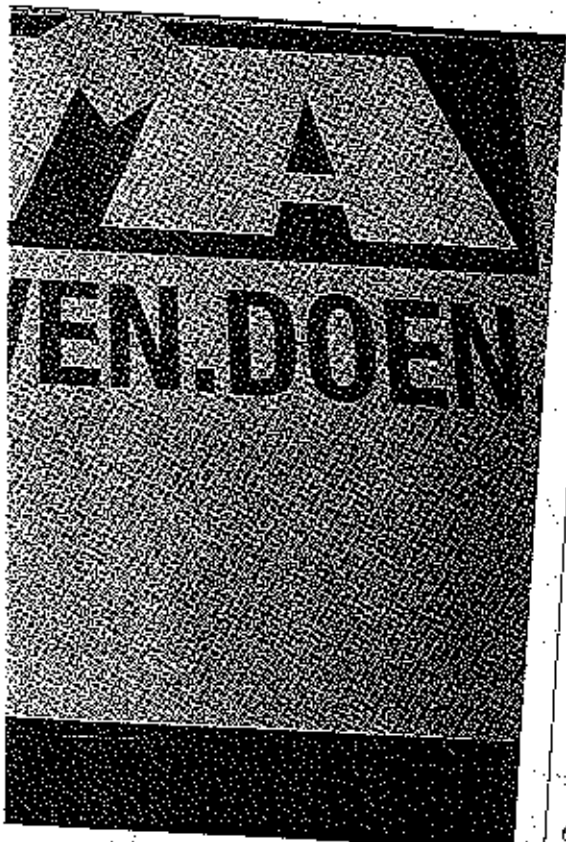


Mario Dekeyser

...dat het bankgeheim opheffen, maar dat gebeurt zelden wegens een te hoge prijs. De Kamer schenking van de scheiding der machten is. Want de rechterlijke nog niet het idee om vandaag de goedkeuring in de plenaire verga- lingsopmaak omdat ze dus hon- derden miljoenen euro's extra in- komsten moeten opleveren.

ende zaken

ar de oorlog



moet eindigen.

munisuitaire ook sociaal- kken kunnen verd gisteren aarover geen nden, want D willen ons de N-VA we-
ationalisten r in de markt rtrokken is egering zon- VA, kunnen ndemocrac- ver hun kant n. Want als e opinie dat en, dreigt r electoraal r ijs voor te sloegen de nocraten ug. Aan al

daard en De Morgen. Zo legden ze de bal weer in het kamp van N-VA.

VERKIEZINGSMODUS

Dat de N-VA en CD&V niet lan- ger zij aan zij staan maar elkaar openlijk bekampen, doet vermoe- den dat geen van beide partijen nog gelooft in een goede afloop van de regeringsonderhandel- ingen en de knop hebben omge- draaid naar verkiezingsmodus. Misschien is dat zelfs al langer zo, want dat de regering-Leterme er weer voluit voor gaat, is waar- schijnlijk de enige manier voor de bestuurspartij CD&V om het ver- schil te maken met de N-VA.

Dat alles nu wel in een stroom- versnelling lijkt te komen, bleek gisteren nog uit het bericht dat ko- ninklijk onderhandelaar Wouter Beke een versnelling hoger zal schakelen in zijn poging alsnog tot een communautair akkoord te ko-

BILLENROEPINGEN

PICANOL GROUP

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 gehou- den 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 afgeslo- ten 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
Tot 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 ver- slagen 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 verle- nen 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 verle- nen 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 onafhanke- lijk bestuurder. Op voordracht van de Raad van Bestuur beslist de algeme- ne vergadering tot benoeming van NV Kantoor Torrimmo, vertegenwoor- digd 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 i.v.m. 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 excess- sief zijn (voor het boekjaar 2010 bedroegen ze 36% van de vaste vergoe- ding). De algemene vergadering stemt toe in deze afwijking van de corpo- rate governance code.
10. Varia

den, liet de N-VA we-

Vlaams-nationalisten
ukkelijker in de markt
CD&V vertrokken is
voor een regering zon-
der de N-VA, kunnen
de christendemocraten
niet over hun kant
laten gaan. Want als
de publieke opinie dat
gaat geloven, dreigt
CD&V daar electoraal
een zware prijs voor te
betalen.

En dus sloegen de
christendemocraten
gisteren terug. Aan al
wie kritiek geeft op de
regering van lopende
zaken, antwoorden
ze simpel: maak een
'erfing', stelden de zeven
van de regering-Leter-
piniebijdrage die werd
aan De Tijd, De Stan-

■ Pagina 19: Lees de opinie van de zeven
CD&V-ministers.

aan te passen, kan dat - na een
tweede procedure - leiden tot boe-

EXCLUSIEF

De win-winlening is overigens
niet het enige dossier waarin
Vlaanderen de Europese regels
schendt. Er lopen ook al langer
procedures tegen de zorgverzeke-
ring, de jobkorting en de mama-
papalening. Telkens gaat het om
voordelen exclusief voor Vlamin-
gen in Vlaanderen.

Eerder deze week bleek uit cij-
fers van de Europese Commissie
dat geen enkele lidstaat van de
Unie zo veel inbreukprocedures
aan zijn broek krijgt als België. De
Europese afspraken en regels wor-
den in ons land zeer geregeld op
een foute manier omgezet in na-
tionale wetgeving.

den dat geen van beide partijen
nog gelooft in een goede afloop
van de regeringsonderhandelin-
gen en de knop hebben omge-
draaid naar verkiezingsmodus.
Misschien is dat zelfs al langer zo,
want dat de regering-Leterme er
weer voluit voor gaat, is waar-
schijnlijk de enige manier voor de
bestuurspartij CD&V om het ver-
schil te maken met de N-VA.

Dat alles nu wel in een stroom-
versnelling lijkt te komen, bleek
gisteren nog uit het bericht dat ko-
ninklijk onderhandelaar Wouter
Beke een versnelling hoger zal
schakelen in zijn poging alsnog tot
een communautair akkoord te ko-
men en dus een nieuwe regering
mogelijk te maken. De tijd dringt,
want het eindspel lijkt nu echt wel
ingezet. Tegen Pasen zullen we
weten wat het wordt.

digd 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 excen-
sief zijn (voor het boekjaar 2010 bedroegen ze 36% van de vaste vergoe-
rate 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 overeenstem-
ming met de statuten, gehouden de volgende formaliteiten van neerlegging en
vooraangaande kennisgeving te vervullen:

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

- 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 identiteitsbe-
wijs en van het attest waaruit blijkt dat hun aandelen tijdig werden gededepo-
neerd.

- de houders van aandelen op naam moeten ten minste drie volle werkdagen
voor de vergadering op de zetel schriftelijk kennis geven van hun voorne-
men 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 algeme-
ne vergadering door een gevolmachtigde laten vertegenwoordigen. Om
toegang te hebben tot de algemene vergadering zal de lasthebber het ori-
gineel van de getekende volmacht ten minste drie volle werkdagen vóór de
algemene vergadering, moeten neerleggen hetzij op de zetel, hetzij in één
van de boveng vermelde instellingen. Deze volmacht dient te zijn opgesteld
volgens het model bepaald door de Raad van Bestuur (het model van vol-
macht kan worden geraadpleegd op de website www.picanolgroep.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.

Naams de Raad van Bestuur

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter

Luc Tack
Gedelegeerd Bestuurder