

PICANOL

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Steverlyncklaan 15,
Ondernemingsnummer BE0405.502.362 - HR Ieper

(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE
GEWONE ALGEMENE VERGADERING GEHOUDEN TE IEPER OP
27 april 2017 OM 11u00**

De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.

De gewone algemene vergadering van de Vennootschap vergadert op de zetel, op donderdag 27 april 2017 om 11u00, om er te beraadslagen en te besluiten over de hieronder vermelde agenda.

De vergadering wordt geopend onder het Voorzitterschap van de heer Stefaan Haspeslagh. Mevrouw Sarah Van Esch wordt aangesteld als secretaris. Tot stemopnemers worden aangeduid de heer Frederic Dryhoel en Mevrouw Karen D'Hondt.

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 **gedematerialiseerde aandelen** moeten tenminste veertien (14) volle werkdagen voor de vergadering (uiterlijk om 24u) hun aandelen hebben geregistreerd hetzij bij een erkende rekeninghouder hetzij bij een vereffeningsinstelling. De financiële tussenpersoon, erkende rekeninghouder of vereffeningsinstelling bezorgt de aandeelhouder een attest van registratie waaruit blijkt hoeveel aandelen zijn geregistreerd op registratiedatum en met hoeveel aandelen de aandeelhouder wenst deel te nemen aan de vergadering. De aandeelhouder of financiële instelling bezorgt dit attest aan de vennootschap.
Uiterlijk zes (6) dagen voor de vergadering (uiterlijk om 24u) dienen zij aan de vennootschap te hebben meegedeeld dat zij wensen deel te nemen aan de vergadering. Zij worden tot de vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs en van het attest waaruit blijkt dat hun aandelen tijdig werden gedeponereerd.
- de houders van **aandelen op naam** moeten tenminste zes (6) volle werkdagen (uiterlijk om 24u) 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 ten minste zes (6) volle werkdagen (uiterlijk om 24u) 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 niet-aandeelhouders aanwezig wier toelating moet worden voorgesteld (vertegenwoordigers van de pers). De Algemene Vergadering heeft geen bezwaar de niet-aandeelhouders toe te laten de algemene vergadering bij te wonen.

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 (Bijlage nr. 1a).

Het voorstel werd aldus aangenomen.

De aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van de Vennootschap paraferen de aanwezigheidslijst, die aan de notulen wordt gehecht (Bijlage nr. 1a & 1b). 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 vertegenwoordigd: **15.788.524** aandelen van de 17.700.000 aandelen van de Vennootschap aanwezig, zijnde **89,20** %. De aandelen van Mevrouw K. Coucke (26 aandelen) werden niet meegerekend gezien laattijdige aanwezigheid op de vergadering.

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

- het Belgisch Staatsblad dd. **woensdag 22 maart 2017**, ed. 2, p. 39153-39514
- De Tijd dd. **woensdag 22 maart 2017**

Deze oproepingen bevatten de volgende agenda:

1. Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.
2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.
3. Kwijting aan de bestuurders voor het voorleggen van de jaarrekening op een latere datum dan de statutair voorziene datum en het bijeenroepen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum.
Voorstel van besluit: De algemene vergadering verleent uitdrukkelijk en afzonderlijk kwijting aan de bestuurders van de vennootschap voor het feit dat de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op

31 december 2016 haar ter goedkeuring werd voorgelegd op een latere datum dan deze voorzien in artikel 22 van de statuten alsook voor het bijeenroepen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum.

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.
5. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

• Winst van het boekjaar:	70.007.431 EUR
• Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	268.041.866 EUR
• Te bestemmen winstsaldo:	338.049.297 EUR
• Uit te keren dividend/Vergoeding van het kapitaal:	1.770.000 EUR
• Over te dragen winst:	336.279.297 EUR

Op voorstel van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering om een dividend uit te keren van 0,1 EUR per aandeel over het boekjaar 2016.

6. 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 2016.
7. 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 2016.
8. Benoeming bestuurders
Voorstel tot besluit: Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering tot benoeming van Mevrouw Chantal De Vrieze als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021. Het bestuursmandaat van HRV NV, vert. door de heer Baron Hugo Vandamme, heeft de maximale termijn van 12 jaar als onafhankelijke bestuurder bereikt en wordt derhalve beëindigd.
9. Vergoeding bestuurders
Voorstel tot besluit: Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering de bestuurdersvergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur te wijzigen. De voorzitter van de raad van bestuur zal, naast de vaste vergoeding van 60.000 EUR per jaar, een vergoeding ontvangen gelijk aan deze van de overige bestuurders, namelijk een vaste vergoeding van 15.000 EUR per jaar en zitpenningen van 2.000 EUR per zitting.
10. Spreiding betaling bonussen managementcomité:
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de algemene vergadering op 27 april 2016 m.b.t. de afwijking van de Corporate Governance code i.v.m. spreiding van bonussen over meerdere jaren van kracht blijft. Het toen genomen besluit, zijnde "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. De algemene vergadering stemt toe in deze afwijking van de corporate governance code", wordt hierbij bevestigd.
11. 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 woensdag 22 maart 2017. Van de vervulling van deze formaliteit behoeft evenwel geen bewijs te worden voorgelegd. 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. 4-7) 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 18 april 2017 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 2016 en ten slotte de verwachtingen voor 2017 zal schetsen. Dit gebeurt aan de hand van een presentatie die aan deze notulen wordt gehecht als bijlage 7.

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 2016.

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

De Voorzitter vestigt in het bijzonder de aandacht op pag. 71 van het jaarverslag, aangaande de transacties met verbonden partijen en op pag. 20-21 van het jaarverslag aangaande de vergoedingen van de bestuurders, commissaris en van het managementcomité.

Op verzoek van de Voorzitter van de algemene vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen over 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 2016.

Het woord wordt gegeven aan de heer Kurt Dehoorne die als vertegenwoordiger van de Commissaris wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het volledig verslag over de jaarrekening en geeft een korte samenvatting (Bijlage nr. 5)

Op verzoek van de Voorzitter van de algemene vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen over 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. Kwijting aan de bestuurders voor het voorleggen van de jaarrekening op een latere datum dan de statutair voorziene datum en het bijeenroepen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum.

De Voorzitter geeft toelichting omtrent het uitstellen van het voorleggen van de jaarrekening en het plaatsvinden van de algemene vergadering op een latere datum dan statutair voorzien:
De zoektocht naar een bijkomend bestuurder om de raad te versterken liep vertraging op. De data verbonden aan de algemene vergadering zoals statutair bepaald konden niet gehaald worden en uitstel was dan onverwacht nodig.

De algemene vergadering gaat vervolgens over tot de stemming over het verlenen van de kwijting aan de bestuurders voor het voorleggen van de jaarrekening op een latere datum dan de statutair voorziene datum en het bijeenroepen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,20 %**
Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: **100%**
- stemmen TEGEN: **0%**
- ONTHOUDINGEN: **0%**

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

Het voorstel werd aldus **aangenomen**.

De algemene vergadering verleent uitdrukkelijk en afzonderlijk kwijting aan de bestuurders van de vennootschap voor het feit dat de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 haar ter goedkeuring werd voorgelegd op een latere datum dan deze voorzien in artikel 22 van de statuten alsook voor het bijeenroepen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 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 2016 (Bijlage nr. 6)

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 2016. (Bijlage nr. 6)

Het woord wordt gegeven aan de heer Kurt Dehoorne, 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 2016 (Bijlage nr. 6). 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. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en bestemming van het resultaat.

De heer Stefaan Haspeslagh, geeft een toelichting bij de jaarrekening over het boekjaar 2016 (Bijlage nr. 5)

Er wordt voorgesteld het resultaat als volgt te bestemmen:

• Winst van het boekjaar:	70.007.431 EUR
• Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	268.041.866 EUR
• Te bestemmen winstsaldo:	338.049.297 EUR
• Uit te keren dividend/Vergoeding van het kapitaal:	1.770.000 EUR
• Over te dragen winst:	336.279.297 EUR

De Voorzitter verzoekt of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen over 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 voor 1.770.000,00 € aan dividend uitgekeerd.

De algemene vergadering gaat vervolgens over tot de stemming van het agendapunt.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 89,20 %

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: 100%

- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

Het bureau stelt vast dat de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat werden **goedgekeurd**.

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

Het voorstel werd aldus aangenomen.

6. 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 2016.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,20 %**
Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: **100%**
- stemmen TEGEN: 0%

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 2016.

7. 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 2016, met:

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,20 %**
Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: **100%**
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

Het voorstel werd aldus **aangenomen**.

8. Benoeming bestuurders

Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering tot benoeming van Mevrouw Chantal De Vrieze als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,20 %**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: **100%**
- stemmen TEGEN: **0%**
- ONTHOUDINGEN: **0%**

Het bestuursmandaat van HRV NV, vert. door de heer Baron Hugo Vandamme, heeft de maximale termijn van 12 jaar als onafhankelijke bestuurder bereikt en wordt derhalve beëindigd.

Het voorstel werd aldus aangenomen:-

9. Vergoeding bestuurders

Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering de bestuurdersvergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur te wijzigen. De voorzitter van de raad van bestuur zal, naast de vaste vergoeding van 60.000 EUR per jaar, een vergoeding ontvangen gelijk aan deze van de overige bestuurders, namelijk een vaste vergoeding van 15.000 EUR per jaar en zitpenningen van 2.000 EUR per zitting.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,20 %**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: **100%**
- stemmen TEGEN: **0%**
- ONTHOUDINGEN: **0%**

Het voorstel werd aldus aangenomen.

10. Spreiding betaling bonussen managementcomité.

De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de Algemene Vergadering op 27 april 2016 m.b.t. de Afwijking van de Corporate Governance code i.v.m. spreiding van bonussen over meerdere jaren van kracht blijft.

Het toen genomen besluit, zijnde "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. De algemene vergadering stemt toe in deze afwijking van de corporate governance code", wordt hierbij bevestigd.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,20 %**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: **99,95 %**
- stemmen TEGEN: **0,05 %**

- ONTHOUDINGEN: 0%

Het voorstel werd aldus aangenomen.

11. Varia

De Voorzitter deelt de aandeelhouders mee dat, teneinde de benoemingen en/of ontslagen van bestuurders (mandaten) vermeld in de Kruispuntbank der Ondernemingen (KBO) conform de werkelijkheid te zetten, volgende verlopen mandaten zullen worden geschrapt:

- M.O.S.T. BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Frank Meysman: het mandaat verliep bij Algemene Vergadering van 27/04/2016 en werd niet verlengd. Hierdoor kwam het mandaat ten einde.

Het hierna genoemde niet-vermelde, doch actieve en gepubliceerde, mandaat zal in de KBO worden eveneens bevestigd:

- The Marble BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Luc Van Nevel, werd benoemd tot bestuurder voor een periode van 4 jaar door de Algemene Vergadering van 27 april 2016 (B.S. 14/09/2016).

De algemene vergadering heeft geen bezwaren de nodige handelingen te stellen teneinde de mandaten te schrappen uit de lijst van functiehouders bij de KBO.

De Voorzitter merkt op dat tot op heden geen vragen werden ontvangen van aandeelhouders die minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen of nieuwe agendapunten zijn voorgelegd.

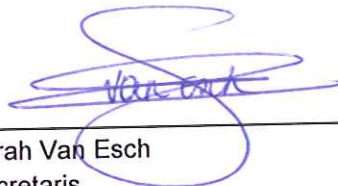
Daarnaast wordt opgemerkt dat er geen schriftelijke vragen werden ontvangen.

Aangezien de agenda werd behandeld, en geen der aanwezigen nog een opmerking of vraag formuleert, wordt de vergadering gesloten om 11u45.

Aldus gehouden te leper, op 27 april 2017, als gemeld en ondertekend door het bureau en door de aandeelhouders die erom hebben verzocht.




Stefaan Haspeslagh
Voorzitter



Sarah Van Esch
Secretaris



Frederic Dryhoel
Stemopnemer



Karen D'Hondt
Stemopnemer

Bijlagen:

1. Aanwezigheidslijst
 - a. Aandeelhouders
 - b. Niet-aandeelhouders
 - c. Identiteitsgegevens stembureau
2. Oproeping in Belgisch Staatsblad
3. Publicatie agenda in De Tijd
4. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over bj 2016
5. Verslag Commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening 2016 + Jaarrekening 2016
6. Verslag Commissaris aan de algemene vergadering Geconsolideerde jaarrekening 2016 + Geconsolideerd jaarverslag 2016
7. Presentatie

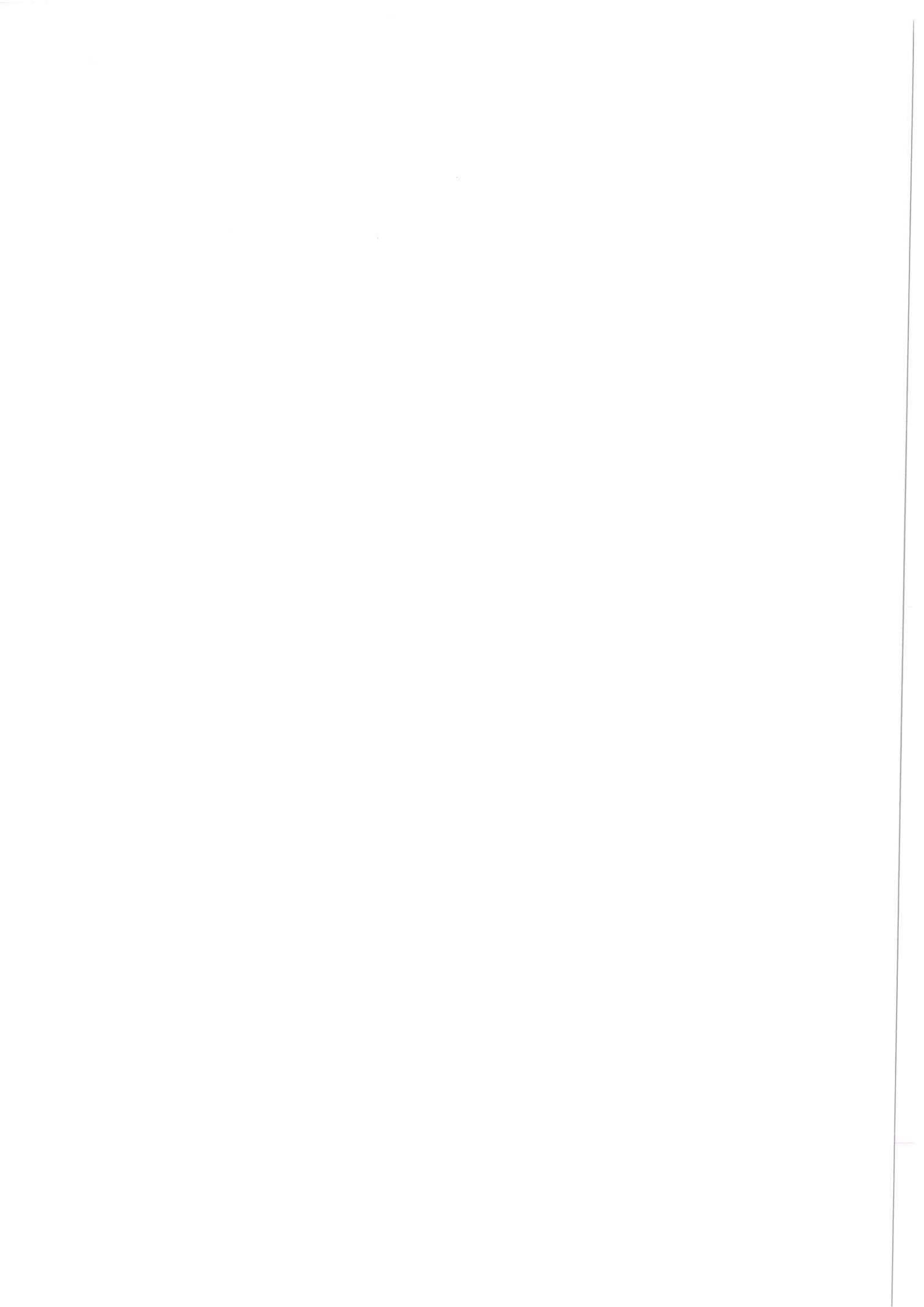
Handwritten signatures in blue ink, including a large 'S' and a signature that appears to be 'G. X'.

RESULTATEN STEMMING A.V. PICANOL NV 27/04/2017

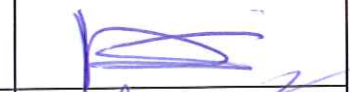


Index voting	Nr.	Representative	Name	Q1 : Kwijting bestuurders uitstellen AV			Q2 : enkelv JR en bestemming resultaat			Q3 : Kwijt leden RVB			Q4 : Kwijt Commissaris			Q5 : Benoeming bestuurder Chantal De Vriese			Q6 : Verpoeding bestuurders			Q7 : Bevestiging besluit 27/04/2016 bonus MGM-comité				
				Amount	YES	NO	Abstention	YES	NO	Abstention	YES	NO	Abstention	YES	NO	Abstention	YES	NO	Abstention	YES	NO	Abstention				
1	1	de heer Patrick Stewerlyncx	de heer Patrick Stewerlyncx	550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
2	2	de heer Luc Tack	Symphony Mills NV	4.298.070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3	3	de heer Luc Tack	Symphony Mills NV	11.480.246	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
4	4	de heer Dirk Aelvoet	de heer Dirk Aelvoet	850	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
5	5	de heer Louis Van Weyenberg	de heer Louis Van Weyenberg	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
6	6	de heer Karel Vermeylen	de heer Karel Vermeylen	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
7	7	de heer K. Killikkers	de heer K. Killikkers	90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
8	8	de heer K. Snijckers	de heer K. Snijckers	55	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
9	9	de heer R. Desmet	de heer R. Desmet	65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
10	10	mevrouw. Coucke	mevrouw. Coucke	148	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
11	11	Northern Trust Company	mevrouw Helène-Marie Frint de Roodenbeke	148	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
12	12	State Street Bank and Trust	mevrouw Helène-Marie Frint de Roodenbeke	5.657	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
13	13	VOYA MULTIMANAGER	de heer Frederic Divoel	175	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
14	14	ERS PUBLIC EQUITY	de heer Frederic Divoel	2.424	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
15	15	THE CLEVELAND CLINIC	de heer Frederic Divoel	174	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
TOTAL				15.798.524	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
				100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	

17.700.000
89,26%

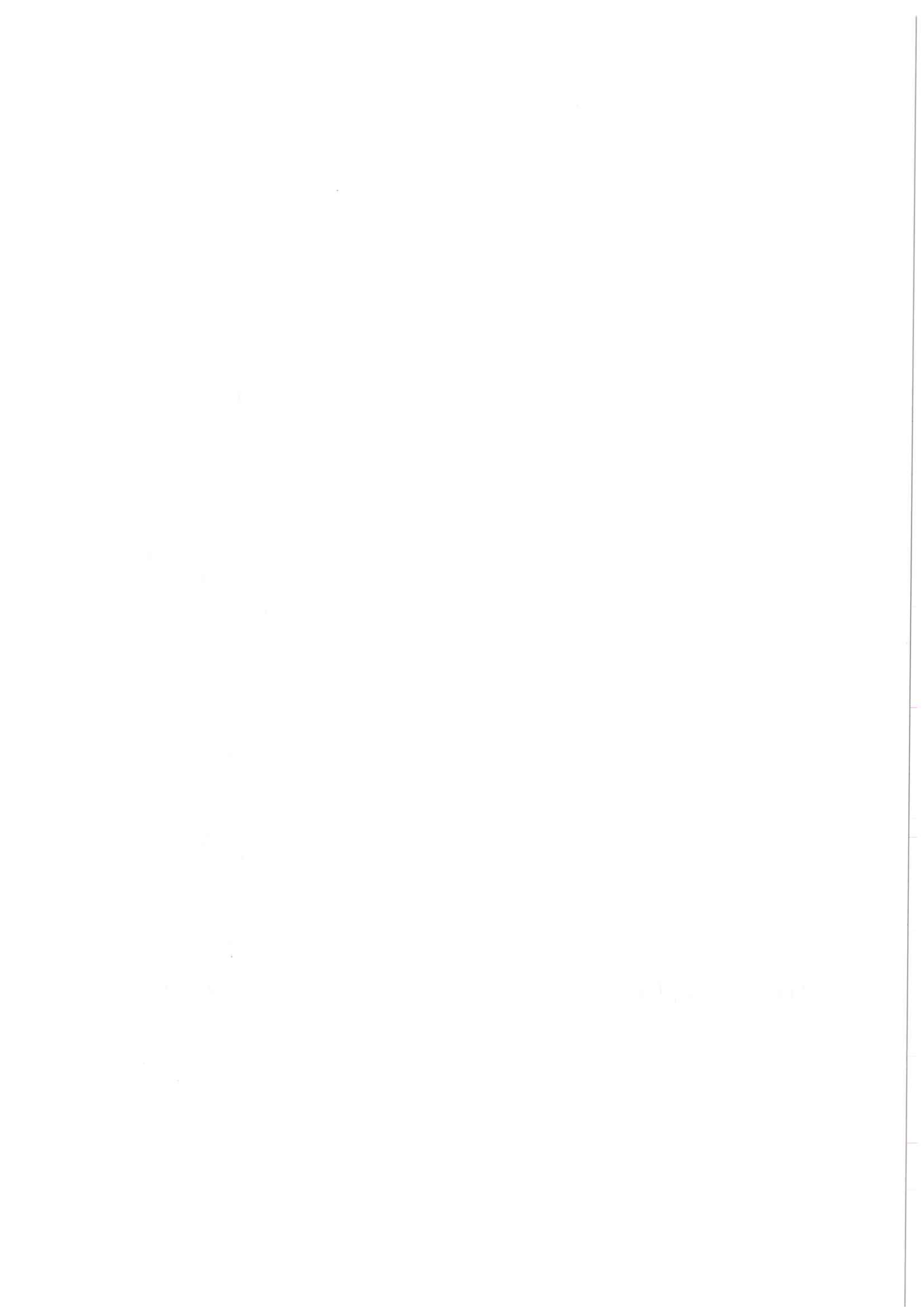
TOTAL SHARES
% of participation




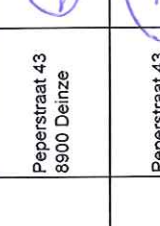

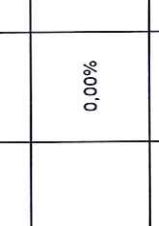
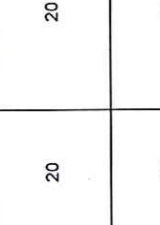
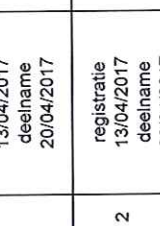
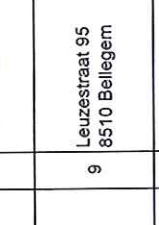

Bijlage nr. 1b Notulen AV 27 april 2017 Picanol NV

AANWEZIGHEIDSLIJST NIET-AANDEELHOUDERS GEWONE ALGEMENE VERGADERING		
<u>NAAM</u>	<u>HOEDANIGHEID</u>	<u>HANDTEKENING</u>
de heer Stefaan Haspeslagh	Voorzitter Raad van Bestuur Picanol NV	
Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Kurt Dehoorne	Commissaris	
Mevr. Karen D'Hondt	Group Controller Picanol NV - Stemopnemer	
de heer Frederic Dryhoel	Corporate Communication Manager Picanol NV- Stemopnemer	
Mevr. Sarah Van Esch	Legal Advisor - Secretaris	
de heer Etienne Verhelle	Financieel Analyst (VFB)	
de heer Jan De Schamphelaere	De Tijd	
mevrouw Chantal De Vrieze	Bestuurder	
de heer Hugo Vandamme	Bestuurder	
de heer Luc Van Nevel	Bestuurder	
de heer J.P. Dejaeghere	Bestuurder	
Anne Vandenberghe		










Aanwezighedslijst Aandeelhouders

NAAM	NR	ADRES	REGISTRATIE EN INSCHRIJVING DEELNAME	AANTAL AANDELEN	AANTAL GEREGISTREERDE EN STEMGERECHTIGDE AANDELEN	% stemrecht	VERT.	LASTHEBBER - VOLMACHTDRAGER	ADRES	HANDTEKENING	INST.
Patrick Steverlynck	1	Canadalaan 33 8902 Zillebeke	registratie 05/04/2017 deelnamen 05/04/2017	550	550	0,00%					op naam + gedematrileiseerd (aandelenregister Picanol)
SYMPHONY MILLS NV	2	Molstenstraat 42 8780 Oostrozebeke	registratie 05/04/2017 deelnamen 05/04/2017	4.298.070	4.298.070	24,28%	Luc Tack		Peperstraat 43 8900 Deinze		op naam (aandelenregister Picanol)
ARTELA NV	3	Filliersdreef 23-27 9800 Deinze	registratie 05/04/2017 deelnamen 05/04/2017	11.480.246	11.480.246	64,86%	Luc Tack		Peperstraat 43 8900 Deinze		op naam (aandelenregister Picanol)
Aelvoet Dirk	4	Bruggestraat 264, 8770 Ingeimunster	registratie _ /04/2017 deelnamen 03/04/2017	850	850	0,00%					op naam (KBC)
Van Weyenberg Louis	5	Roolen 6 9280 Lebbeke	registratie 13/04/2017 deelnamen 13/04/2017	135	0	0,00%				Afzegging 26/04/2017	op naam (Pro Capital - Deutsche Bank)
Vermeulen Karel	6	Vaarsstraat 113 1850 Grimbergen	registratie 13/04/2017 deelnamen 19/04/2017	20	20	0,00%					op naam (Belfius Bank)
Killemaes C.	7	Aaigemdorp 57 9420 Erpe-Mere	registratie 13/04/2017 deelnamen 20/04/2017	90	90	0,00%					op naam (Binck Bank N.V.)
Snijckers K.	8	Kegelschoolstraat 2 8000 Brugge	registratie 13/04/2017 deelnamen 20/04/2017	55	55	0,00%					op naam (Binck Bank N.V.)
Desmet R.	9	Leuzestraat 95 8510 Bellegerm	registratie 13/04/2017 deelnamen 20/04/2017	65	65	0,00%					op naam (Binck Bank N.V.)
Coucke K.	10	Koning Boudewijnstraat 160 8520 Kuurne	registratie 13/04/2017 deelnamen 20/04/2017	26	26	0,00%				Niet AAN WEZIG	op naam (Binck Bank N.V.)



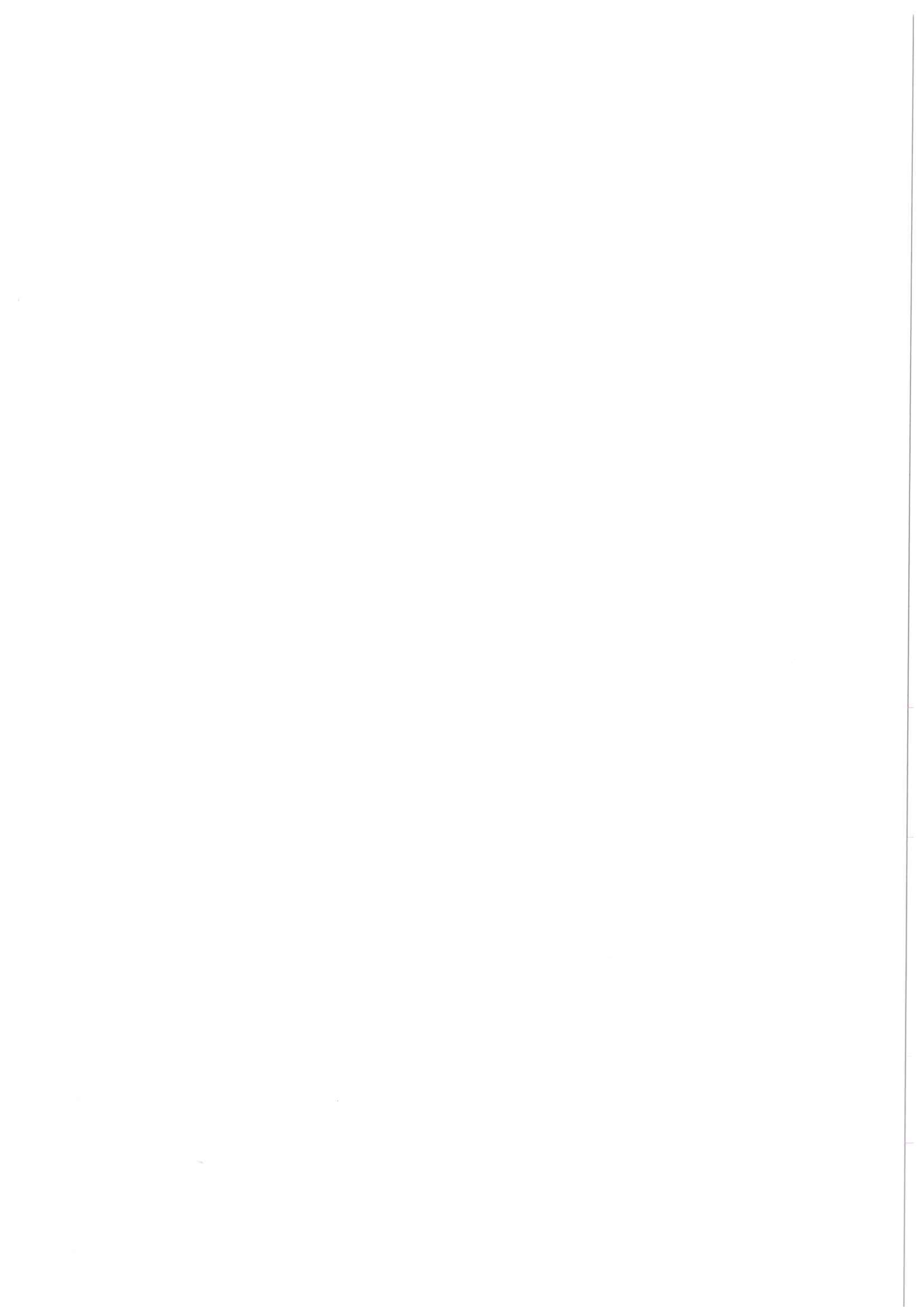

Northern Trust Company (Deutsche Bank)	11	50 Bank Street, Canary Wharf, E14 SNT London, UK	registratie 13/04/2017 deelnome 21/04/2017	148	148	0,00%	ISS Governance	Hélène-Marie t'Kint de Roodenbeke	Avenue des Casecnes36/46, 1040 Brussel		Op naam (ISS Governance)
State Street Bank and Trust Company (Deutsche Bank)	12	1776 Heritage Drive, Quincy, MA 02171, USA	registratie 13/04/2017 deelnome 21/04/2017	5.657	5.657	0,03%	ISS Governance	Hélène-Marie t'Kint de Roodenbeke	Avenue des Casecnes36/46, 1040 Brussel		Op naam (ISS Governance)
VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SM	13	ALL CAP FUND 7337 E. DOUBLETREE RAN CH ROADSCOTTSDALE AZ 85258-2024 IL LP 111 PINE	registratie 13/04/2017 deelnome 21/04/2017	175	175	0,00%		F. Daytore			op naam (Citibank Europe Pic)
ERS PUBLIC EQUITY EMERGING MANAGER	14	STREET SUITE 1700 SAN FRANCISCO CA 94111 UNITED STATE S	registratie 13/04/2017 deelnome 21/04/2017	2.424	2.424	0,01%		F. Daytore			op naam (Citibank Europe Pic)
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	15	9500 EUCLID AVENUE NA-4 CLEVELAND OHIO 44195- UNITED STATES ...	registratie 13/04/2017 deelnome 21/04/2017	174	174	0,00%		F. Daytore			op naam (Citibank Europe Pic)
						0,00%					
				TOTAAL AANTAL AANDELEN		17.700.000					
				% aanwezige stemrechten		89,20%					
				Aantal aanwezige aandelen		15.788.550					

Bijlage nr. 1c Notulen AV 27 april 2017 Picanol NV

Identiteitsgegevens stembureau

	Naam	Adres	Geboortedatum & -plaats	Rijksregisternummer	Rol stembureau
1.	De heer Frederic Dryhoel	Statiestraat 34, 8720 Dentergem	25/04/1975 te Gent	750425-075-02	Stemopnemer
3.	Mevrouw Sarah Van Esch	Spanjaardstraat 12, 8830 Hooglede	11/01/1984 te Blankenberg	840111-244-33	Secretaris
2.	Mevrouw Karen D'Hondt	Kerrebroek 4, 9850 Nevele	07/01/1973 te Duffel	730107-160-06	Stemopnemer
4.	De heer Stefaan Haspeslagh	Brandstraat 104, 9830 Sint-Martens-Latem	15/02/1958 te Izegem	580215-249-48	Voorzitter

The image shows two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is a stylized, cursive 'S' followed by a flourish. The signature on the right is a more complex, cursive signature with several loops and a long horizontal stroke at the end.



**PUBLICATIONS LEGALES ET AVIS DIVERS
WETTELIJKE BEKENDMAKINGEN EN VERSCHILLENDE BERICHTEN**

Ruimtelijke Ordening

Stad Ninove

Het college van burgemeester en schepenen brengt, overeenkomstig de bepalingen van het besluit van de Vlaamse Regering van 20 juni 2014, tot vaststelling van nadere regels voor de organisatie van het openbaar onderzoek inzake buurtwegen, ter kennis aan de bevolking dat gedurende 30 dagen een openbaar onderzoek wordt georganiseerd betreffende het voorstel tot vaststelling van de rooilijn in de Bruggeweg, te Okegem en de gedeeltelijke verbreding van voetweg 18 (Bruggeweg) te Okegem, voorlopig vastgesteld door de gemeenteraad in zitting van 23 februari 2017.

Het dossier ligt ter inzage van 22 maart 2017 tot en met 24 april 2017, op de dienst openbare werken van het stadhuis, Centrumlaan 100, te 9400 Ninove (openingsuren : iedere werkdag, van 8 u. 30 m. tot 12 uur, donderdagnamiddag, eveneens van 16 tot 20 uur).

Opmerkingen en bezwaren betreffende de gedeeltelijke wijziging moeten voor 24 april 2017 aangetekend worden verzonden aan het college van burgemeester en schepenen, Centrumlaan 100, te 9400 Ninove of kunnen tegen ontvangstbewijs op hetzelfde adres op de dienst openbare werken van de stad Ninove (1^e verdieping) worden afgegeven.

(2224)

Vlaamse Overheid

Ruimtelijke Ordening, Woonbeleid en Onroerend Erfgoed

Provinciaal ruimtelijk uitvoeringsplan Provincie Oost-Vlaanderen

Bij besluit van 25 januari 2017 van de provincieraad van de provincie Oost-Vlaanderen werd definitief vastgesteld, het provinciaal ruimtelijk uitvoeringsplan 'Gaverssesteenweg - Krekelstraat', te Deinze.

(2225)

Gemeente Knesselare

*Openbaar onderzoek
RUP Centrum Knesselare*

Het college van burgemeester en schepenen deelt mee dat, overeenkomstig art. 2.2.14, van de Vlaamse Codex Ruimtelijke Ordening, een openbaar onderzoek is geopend naar aanleiding van de voorlopige vaststelling van het gemeentelijk ruimtelijk uitvoeringsplan 'Centrum Knesselare'. Het ontwerp van dit RUP werd voorlopig vastgesteld door de gemeenteraad in de zitting van woensdag 8 maart 2017.

De plannen, toelichtingsnota en stedenbouwkundige voorschriften liggen ter inzage op het gemeentehuis (dienst grondgebiedzaken, De Paats 14, 9910 Knesselare) tijdens de loketuren. Het openbaar onderzoek loopt van vrijdag 24 maart 2017 tot en met dinsdag 23 mei 2017.

Personen die bezwaren of opmerkingen hebben in verband met de definitieve vaststelling van dit plan kunnen hun schriftelijke bemerkingen aangetekend sturen, of afgeven tegen ontvangstbewijs, aan gemeentebestuur Knesselare, t.a.v. de Gecoro, p.a. De Plaats 14, 9910 Knesselare, binnen de termijn van het onderzoek.

Knesselare, 17 maart 2017.

(2258)

Stad Leuven

Definitieve vaststelling RUP Sportvelden Heverlee

De gemeenteraad van de stad Leuven heeft op 19 december 2016 het gemeentelijk gebiedsgericht ruimtelijk uitvoeringsplan GGR-H7 'Sportvelden Heverlee' definitief vastgesteld.

Het gemeentelijk ruimtelijk uitvoeringsplan (RUP) bestaat uit een toelichtingsnota, stedenbouwkundige voorschriften, een plan bestaande toestand, een grafisch plan en een MER-screeningsdossier. Aan dit RUP is een onteigeningsplan gekoppeld dat eveneens definitief werd vastgesteld.

Je kan het ruimtelijk uitvoeringsplan, het advies van de gemeentelijke commissie voor ruimtelijke ordening, het vaststellingsbesluit en het onteigeningsplan inkijken in het Leuvense stadskantoor tijdens de openingsuren.

Op www.leuven.be kan je deze documenten digitaal raadplegen. (2259)

Gemeente Essen

*Verlegging buurtweg nr. 74
Bericht van onderzoek*

Het College van Burgemeester en Schepenen brengt overeenkomstig het Besluit van de Vlaamse Regering tot vaststelling van nadere regels voor de organisatie van het openbaar onderzoek inzake buurtwegen -van kracht sinds 20 juni 2014- ter kennis aan de bevolking dat het ontwerp van de verlegging van buurtweg nr. 74, door de Gemeenteraad voorlopig vastgesteld in zitting van 21 februari 2017, ter inzage ligt voor het publiek op het gemeentehuis, alle wekdagen van 9 tot 12 uur en dit vanaf 23 maart 2017, tot en met 22 april 2017. Bezwaren en opmerkingen dienen schriftelijk overgemaakt aan het schepencollege, Heuvelplein 23, 2910 Essen, uiterlijk op 22 april 2017, vóór 12 uur.

Essen, 20 maart 2017.

(2295)

**Assemblées générales
et avis aux actionnaires**

**Algemene vergaderingen
en berichten aan aandeelhouders**

PICANOL NV,
met zetel te 8900 Ieper, Steverlyncklaan 15,
Ondernemingsnummer : 0405.502.362

De raad van bestuur heeft de eer de deelnemingsgerechtigde personen uit te nodigen tot het bijwonen van de gewone algemene vergadering die zal worden gehouden op donderdag 27 april 2017, om 11 uur, op de maatschappelijke zetel, Steverlyncklaan 15, te 8900 Ieper. De gewone algemene vergadering wordt bijeengeroepen met de volgende agenda en voorstellen tot besluit (eveneens te raadplegen op onze website : www.picanolgroup.com) :

AGENDA VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

1. Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016.

3. Kwijting aan de bestuurders voor het voorleggen van de jaarrekening op een latere datum dan de statutair voorziene datum en het bijeenroepen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum. Voorstel van besluit: De algemene vergadering verleent uitdrukkelijk en afzonderlijk kwijting aan de bestuurders van de vennootschap voor het feit dat de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 haar ter goedkeuring werd voorgelegd op een latere datum dan deze voorzien in artikel 22 van de statuten alsook voor het bijeenroepen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum.

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.

5. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Winst van het boekjaar: 70.007.431 EUR

Overgedragen winst van het vorige boekjaar: 268.041.866 EUR

Te bestemmen winstsaldo: 338.049.297 EUR

Uit te keren dividend/Vergoeding van het kapitaal: 1.770.000 EUR

Over te dragen winst: 336.279.297 EUR

Op voorstel van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering om een dividend uit te keren van 0,1 EUR per aandeel over het boekjaar 2016.

6. 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 2016.

7. 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 2016.

8. Benoeming bestuurders

Voorstel tot besluit: Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering tot benoeming van Mevrouw Chantal De Vrieze als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021. HRV NV, vert. door de heer Baron Hugo Vandamme, heeft de maximale termijn van 12 jaar als onafhankelijke bestuurder bereikt en wordt derhalve beëindigd.

9. Vergoeding bestuurders

Voorstel tot besluit: Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering de bestuurdersvergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur te wijzigen. De voorzitter van de raad van bestuur zal, naast de vaste vergoeding van 60.000 EUR per jaar, een vergoeding ontvangen gelijk aan deze van de overige bestuurders, namelijk een vaste vergoeding van 15.000 EUR per jaar en zitpenningen van 2.000 EUR per zitting.

10. Spreiding betaling bonussen managementcomité:

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de algemene vergadering op 27 april 2016 m.b.t. de afwijking van de corporate governance code i.v.m. spreiding van bonussen over meerdere jaren van kracht blijft.

Het toen genomen besluit, zijnde "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. De algemene vergadering stemt toe in deze afwijking van de corporate governance code", wordt hierbij bevestigd.

11. Varia

REGISTRATIE

Enkel personen die op de Registratiedatum d.i. 13 april 2017 om vierenntwintig (24:00) uur aandeelhouder zijn, zijn gerechtigd deel te nemen aan en te stemmen op de algemene vergadering.

Om tot de vergadering te worden toegelaten en om er het stemrecht uit te oefenen, moeten

de gedematerialiseerde aandelen waarmee de aandeelhouders aan de algemene vergadering wensen deel te nemen, op de registratiedatum ingeschreven zijn op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeninginstelling. Het bezit van het aantal gedematerialiseerde aandelen op de Registratiedatum zal worden vastgesteld op basis van een attest hiertoe afgeleverd door de erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling.

De erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling bezorgt de aandeelhouder een attest waaruit blijkt hoeveel gedematerialiseerde aandelen op naam van de aandeelhouder op zijn rekeningen zijn ingeschreven op de Registratiedatum.

De houders van aandelen op naam op de Registratiedatum ingeschreven zijn in het register van de aandelen op naam van de vennootschap voor het aantal aandelen waarvoor zij wensen geregistreerd te worden op de registratiedatum en waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen.

MELDING

Daarenboven melden de aandeelhouders, uiterlijk op 21 april 2017, aan de Vennootschap, dat zij wensen deel te nemen aan de algemene vergadering. Het bewijs van de vervulling van de registratieformaliteiten dient door de aandeelhouder of zijn financiële instelling te worden bezorgd aan de Vennootschap uiterlijk op 21 april 2017 tijdens de kantooruren.

VOLMACHT

Elke aandeelhouder met stemrecht mag aan de vergadering deelnemen in eigen naam of kan zich, mits de statuten nageleefd worden, laten vertegenwoordigen door een volmachtdrager. Een volmachtformulier kan worden gedownload op de website van de Vennootschap (www.picanolgroup.com). De kennisgeving van de volmacht dient uiterlijk op 21 april 2017 aan de Vennootschap te gebeuren.

VRAAGRECHT

Aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de algemene vergadering kunnen zowel mondeling (tijdens de vergadering) als schriftelijk (vóór de algemene vergadering) vragen stellen aan de bestuurders en de commissaris betreffende hun verslag of de agendapunten. Schriftelijke vragen worden gericht aan de Vennootschap of worden elektronisch gesteld. Ze moeten door de Vennootschap ontvangen worden uiterlijk op 21 april 2017. Alleen de schriftelijke vragen die gesteld zijn door de aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten zijn om tot de vergadering te worden toegelaten, en die aldus bewezen hebben dat ze op de registratiedatum de hoedanigheid van aandeelhouder hebben, worden tijdens de vergadering beantwoord.

AGENDAPUNTEN TOEVOEGEN

De aandeelhouders die (alleen of samen) minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal bezitten, kunnen nieuwe agendapunten en voorstellen van besluit toevoegen. Hun voorstellen dienen uiterlijk op 5 april 2017 aan de Vennootschap te worden overgemaakt. In voorkomend geval zal de aangevulde agenda uiterlijk op 12 april 2017 bekendgemaakt worden.

PRAKTISCH

Elke in deze oproeping vermelde uiterlijke datum betekent de uiterlijke datum waarop de desbetreffende melding door de vennootschap moet worden ontvangen. Elke kennisgeving en elke melding aan de Vennootschap volgend uit deze uitnodiging dient te gebeuren aan het volgende adres: Steverlyncklaan 15, 8900 Ieper, of op frederic.dryhoel@picanol.be.

De statuten en alle door het Wetboek van Vennootschappen voorgescreven stukken liggen ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en zijn eveneens beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.picanolgroup.com). De deelnemers worden verzocht om zich ten laatste om 14.30 uur aan te bieden, teneinde te kunnen overgaan tot de verificatie van de registratie- en aanmeldingsformaliteiten.

Namens de raad van bestuur: Luc Tack, gedelegeerd bestuurder; Stefaan Haspelslagh, voorzitter.

FINANCIËLE & BELEGGERSCOMMUNICATIE

BIJENROEPINGEN

ARGENTA FUND OF FUNDS S.A.

SICAV naar Luxemburgs recht
29, Boulevard du Prince Henri
L-1724 Luxemburg
HR Luxemburg B 143312

OPROEPINGSBERICHT

De raad van bestuur van de Sicav Argenta Fund of Funds S.A. (hierna "de Vennootschap") heeft de eer haar aandeelhouders uit te nodigen om deel te nemen aan de gewone algemene vergadering die op 21 april 2017 te 10.00u wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De dagorde van deze gewone algemene vergadering luidt als volgt:

Dagorde

- 1) Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016;
- 2) Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de commissaris met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016;
- 3) Kennisname en goedkeuring van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar dat eindigt op 31 december 2016 en resultaatverwerking voorgesteld door de raad van bestuur;
- 4) Kwijting en benoeming van de bestuurders;
- 5) Benoeming van de commissaris;
- 6) Uitkering van jaarlijkse dividenden aan de aandeelhouders van de distribute aandelen van de compartimenten van de Vennootschap;
- 7) Varia.

Om toegelaten te worden tot de vergadering moeten de aandeelhouders hun aandelen ten laatste op 14 april 2017 hebben laten blokkeren op de zetel van Argenta Spaarbank n.v. te 2018 Antwerpen, België (of de financiële dienst in België verzekerd) of op de zetel van Argenta Asset Management S.A. te 1724 Luxemburg, 29 Boulevard du Prince Henri.

Alle netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de website www.argenta.be en worden gepubliceerd in de kranten De Tijd en L'Echo.

Het prospectus van juli 2016, en de essentiële beleggersinformatie in het Frans en het Nederlands, evenals het laatste halfjaarlijkse beheersverslag in het Frans zijn gratis beschikbaar op de maatschappelijke zetel van het Fonds of bij de financiële dienst in België: Argenta Spaarbank n.v. België 49-53, B-2018 Antwerpen. Deze documenten zijn eveneens beschikbaar op de website www.argenta.be.

De raad van bestuur.

ARGENTA-FUND S.A.

SICAV naar Luxemburgs recht
29, Boulevard du Prince Henri
L-1724 Luxemburg
HR Luxemburg B 26581

OPROEPINGSBERICHT

De raad van bestuur van de Sicav Argenta-Fund S.A. (hierna "de Vennootschap") heeft de eer haar aandeelhouders uit te nodigen om deel te nemen aan de gewone algemene vergadering die op 21 april 2017 te 14.00u wordt gehouden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De dagorde van deze gewone algemene vergadering luidt als volgt:

Dagorde

- 1) Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de raad van bestuur met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016;
- 2) Kennisname en bespreking van het jaarverslag van de commissaris met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016;
- 3) Kennisname en goedkeuring van de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar dat eindigt op 31 december 2016 en resultaatverwerking voorgesteld door de raad van bestuur;
- 4) Kwijting en benoeming van de bestuurders;
- 5) Benoeming van de commissaris;
- 6) Uitkering van jaarlijkse dividenden aan de aandeelhouders van de distribute aandelen van de compartimenten van de Vennootschap;
- 7) Varia.

Om toegelaten te worden tot de vergadering moeten de aandeelhouders hun aandelen ten laatste op 14 april 2017 hebben laten blokkeren op de zetel van Argenta Spaarbank n.v. te 2018 Antwerpen, België (of de financiële dienst in België verzekerd) of op de zetel van Argenta Asset Management S.A. te 1724 Luxemburg, 29 Boulevard du Prince Henri.

Alle netto-inventariswaarden zijn beschikbaar op de website www.argenta.be en worden gepubliceerd in de kranten De Tijd en L'Echo.

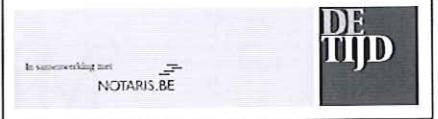
Het prospectus van juni 2016, en de essentiële beleggersinformatie in het Frans en het Nederlands, evenals het laatste halfjaarlijkse beheersverslag in het Frans zijn gratis beschikbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of bij de financiële dienst in België: Argenta Spaarbank n.v. België 49-53, B-2018 Antwerpen. Deze documenten zijn eveneens beschikbaar op de website www.argenta.be.

De raad van bestuur.

Hebt u een vraag over uw successieplanning of over een erfenis?

Stel uw vraag op tijd.be/belactie. Een notaris belt u op woensdag 29 maart tussen 18 en 21 uur op met een antwoord.

Neem voorsprong.



PICANOL GROUP

PICANOL NV

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Steverlyrcklaan 15, Ondernemingsnummer BE0495.502.362 - HR Ieper

De raad van bestuur heeft de eer de deelnemingsgerechtigde personen uit te nodigen tot het bijwonen van de gewone algemene vergadering die zal worden gehouden op donderdag 27 april 2017 om 11u00 op de maatschappelijke zetel, Steverlyrcklaan 15 te 8900 Ieper. De gewone algemene vergadering wordt bijgevoegd met de volgende agenda en voorstellen tot besluit (eveneens te raadplegen op onze website: www.picanolgroup.com).

AGENDA VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

- 1. Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016;
- 2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016;
- 3. Kwijting aan de bestuurders voor het voorleggen van de jaarrekening op een latere datum dan de statutair voorziene datum en het bijgevoegen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum.
Resolutie tot besluit: De algemene vergadering verleent uitdrukkelijk en afzonderlijk kwijting aan de bestuurders van de vennootschap voor het feit dat de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 haar ter goedkeuring werd voorgelegd op een latere datum dan deze voorzien in artikel 22 van de statuten alsook voor het bijgevoegen van de jaarvergadering op een latere datum dan de statutair voorziene datum.
- 4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.
- 5. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en benoeming van het resultaat.
Resolutie tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

- Winst van het boekjaar: 70.007.431 EUR
 - Overgedragen winst van het vorige boekjaar: 268.041.866 EUR
 - Te bestemmen winstsaldo: 338.049.297 EUR
 - Uit te keren dividend/Vergoeding van het kapitaal: 1.770.000 EUR
 - Over te dragen winst: 336.279.297 EUR
- Op voorstel van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering om een dividend uit te keren van 0,1 EUR per aandeel over het boekjaar 2016.

- 6. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur
Resolutie 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 2016.

- 7. Kwijting aan de commissaris
Resolutie 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 2016.

- 8. Benoeming bestuurders
Resolutie tot besluit: Op voordracht van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering tot benoeming van Mevrouw Chantal De Vrieze als niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021.

- Het mandaat van HRV NV, vert. door de heer Bruno Hago Vandamme, heeft de maximale termijn van 12 jaar als onafhankelijke bestuurder bereikt en wordt derhalve beëindigd.

- 9. Vergoeding bestuurders
Resolutie tot besluit: Op voordracht van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering de bestuurdersvergoeding van de voorzitter van de raad van bestuur te wijzigen. De voorzitter van de raad van bestuur zal, naast de vaste vergoeding van 60.000 EUR per jaar, een vergoeding ontvangen gelijk aan deze van de overige bestuurders, namelijk een vaste vergoeding van 15.000 EUR per jaar en een zipsom van 2.000 EUR per zitting.

- 10. Spelding betaling bonussen managementtoelicht
Resolutie tot besluit: De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de algemene vergadering op 27 april 2016 m.b.t. de afwijking van de corporate governance code i.v.m. spelding van bonussen over meerdere jaren van kracht blijft.
Het boven genomen besluit, zijnde "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 spelplan van de bonusbetalingen in de tijd. De algemene vergadering stemt toe in deze afwijking van de corporate governance code", wordt hierbij bevestigd.

II. Varia

REGISTRATIE

Enkel personen die op de Registratiedatum d.i. 13 april 2017 om vierentwintig (24.00) uur aandeelhouder zijn, zijn gerechtigd deel te nemen aan en te stemmen op de algemene vergadering.

Om tot de vergadering te worden toegelaten en om er het stemrecht uit te oefenen, moeten - de **gedematerialiseerde aandelen** waarmee de aandeelhouders aan de algemene vergadering wensen deel te nemen, op de Registratiedatum ingeschreven zijn op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeninginstelling. Het bezit van het aantal gedematerialiseerde aandelen op de Registratiedatum zal worden vastgesteld op basis van een attest hierover afgeleverd door de erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling.

De erkende rekeninghouder of de vereffeninginstelling bezorgt de aandeelhouder een attest waarin blijkt hoeveel gedematerialiseerde aandelen op naam van de aandeelhouder op zijn rekening zijn ingeschreven op de Registratiedatum.

- de **houders van aandelen op naam** op de Registratiedatum ingeschreven zijn in het register van de aandelen op naam van de Vennootschap voor het aantal aandelen waarvoor zij wensen gevestigd te worden op de Registratiedatum en waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen.

MELDING

Daarboven melden de aandeelhouders, uiterlijk op 21 april 2017, aan de Vennootschap, dat zij wensen deel te nemen aan de algemene vergadering. Het bewijs van de vervulling van de registratieformaliteiten dient door de aandeelhouder of zijn financiële instelling te worden bezorgd aan de Vennootschap uiterlijk op 21 april 2017 tijdens de kantooruren.

VOLMAGT

Elke aandeelhouder met stemrecht mag aan de vergadering deelnemen in eigen naam of in zijn naam, mits de statuten nageleefd worden. Isten vertegenwoordigen door een volmachtdrager. Een volmachtformulier kan worden gedownload op de website van de Vennootschap (www.picanolgroup.com). De kennisgeving van de volmacht dient uiterlijk op 21 april 2017 aan de Vennootschap te gebeuren.

VRAAGRECHT

Aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de algemene vergadering kunnen zowel mededeling (tijdens de vergadering) als schriftelijk (vóór de algemene vergadering) vragen stellen aan de bestuurders en de commissaris betreffende hun verslag of de agendapunten. Schriftelijke vragen worden gericht aan de Vennootschap of worden elektronisch gesteld. Ze moeten door de Vennootschap ontvangen worden uiterlijk op 21 april 2017. Alleen de schriftelijke vragen die gesteld zijn door de aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten zijn om tot de vergadering te worden toegelaten, en die aldus bewezen hebben dat ze op de Registratiedatum de houderlijst van aandeelhouders hebben, worden tijdens de vergadering beantwoord.

AGENDAPUNTEN TOEVOEGEN

De aandeelhouders die (alleen of samen) minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal bezitten, kunnen nieuwe agendapunten en voorstellen van besluit toevoegen. Hun voorstellen dienen uiterlijk op 5 april 2017 aan de Vennootschap te worden overgemaakt. In voorkomend geval zal de aangevulde agenda uiterlijk op 12 april 2017 bevestigd worden.

PRAKTISCH

Elke in deze oproeping vermelde uiterlijke datum betekent de uiterlijke datum waarop de desbetreffende melding door de vennootschap moet worden ontvangen. Elke kennisgeving aan elke melding aan de Vennootschap volgt uit deze uitoediging dient te gebeuren aan het volgende adres: Steverlyrcklaan 15, 8900 Ieper, of op fd@picanol.be.

De statuten en alle door het Wetboek van Vennootschappen voorgescreven stukken liggen ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en zijn eveneens beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.picanolgroup.com). De deelnemers worden verzocht om zich ten laatste om 10.30 uur aan te melden, tenzij te kunnen overgaan tot de verificatie van de registratie- en aanmeldingsformaliteiten.

Naams de raad van bestuur

Eric Tack
Gedelegeerd bestuurder

Stefan Haspelgh
Voorzitter

PUZZEL NR 2456

© DENKSPORT PUZZELADEN

horizontaal

- 1 influenza 6 Grieks eiland 11 vergroting 13 planeet 14 stuk hout 15 Griekse wijsgeer 17 inzinking 18 wereldrecord 19 schuifaf 21 Frans lidwoord 22 knijper 23 zoogdier 25 behoefte aan rust 28 vaalgeel 30 keldermot 33 Amerikaanse munt 34 centraal station 35 grens 37 fermum 38 zoutje 40 sprookjesfiguur 43 voedsel 45 richteijl 46 werktuig 48 negatieve 49 verlaagde toon 51 knapperig 53 zuurgraad 54 vis 56 positieve elektrode 57 oppervlaktmaat 58 invloed 60 ingang 62 volk 63 beerte.

verticaal

- 1 insect 2 zonderling 3 internationaal 4 eerwaarde 5 deel van het bestek 6 Europeaan 7 zonnegod 8 afloop 9 boeket 10 groente 12 speelsk 13 Amerikaanse staal 16 aan boord 19 drinkgerei 20 verbinding 22 beroep 24 verkouden zijn 26 natuurverschijnsel 27 gemopper 29 altijd 31 ijzeren mondstuk 32 dividend 36 kenmerkend 38 afstand doen van 39 vijf-gemakst eten 41 schoorsteenwartz 42 kunstgevoelige 44 sportwedstrijd 47 veroorloof 48 echigenoot 50 meubelstuk 52 sportterm 53 president 55 afbreekbaar afval 57 arondissement 59 vruchtbegin-sel 61 tegenover.

OPLOSSING NR 2455



De Kracht van Johan Van Steens beelden schuilt in het contrast tussen zwart en wit, licht en schaduw.

THOMAS PEETERS

Ik sta hier omdat het vreselijk zou zijn als het offer van onze geliefden voor niets is geweest. Het is voor niets geweest als we niet haat op haat reageren! Met die veerkrachtige woorden maakte Kristin Verellen in mei vorig jaar indruk op de herdenking van de terreuraanslagen in Brussel. Vandaag is het een jaar geleden dat ze haar man verloor bij de aanslagen in Maalbeek, nota bene op haar verjaardag. Johan Van Steen was op weg naar zijn werk. In het uur tussen de aanslag in Zaventem en die in Maalbeek telefoneerden ze twee keer. Daarna zweeg zijn gsm.

Pas op vrijdagmiddag kwam de bevestiging van zijn overlijden. 'Johan stond 3,5 dagen op geen enkele lijst. Niet van de overlevenden, maar ook niet van de doden', vertelt Verellen in een expositieruimte van Bozar in Brussel. Ze zit op een stoel, omringd door meer dan 70 foto's van haar overleden man. Bozar organiseert postuum een expo voor de amateurfotograaf.

Johan stond 3,5 dagen op geen enkele lijst. Niet van de overlevenden, ook niet van de doden.

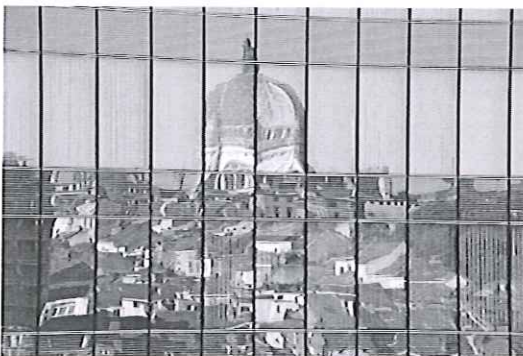
NABESTAANDE 22/3
KRISTIN VERELLEN

Een Nederlandse tv-journalist tekent Verellen's verhaal op. We luisteren mee en noteren, zodat ze straks niet nog eens hetzelfde pijnlijke verhaal moet vertellen. 'Wat ik op dit moment voel? Moeheid. Als dat al een gevoel is', zegt ze. 'En dankbaarheid omdat er uit zo iets tragisch zo veel schoonheid en verbondenheid kan komen.'

Liefde is alles

Onze Nederlandse collega lijkt vooral te peilen naar de trage uitbetaling van de schadevergoedingen en de administratieve rompslomp waarmee veel slachtoffers van 22 maart worden geconfronteerd. Minzaam ontwijkt ze de vragen, deels omdat ze de juiste antwoorden niet kent, deels omdat ze liever een positief verhaal vertelt. 'De waarde van mijn man is niet in geld uit te drukken', klinkt het. 'Johan en onze liefde waren het kostbaarste in mijn leven en hij is gestorven. Ik had nooit op voorhand kunnen denken dat liefde de dood kan overstijgen.'

Johan Van Steen was ambtenaar en een gepassioneerde amateurfotograaf. Hij deed



© JOHAN VAN STEEN

'Mijn leven werd een clair-obscur'

Kristin Verellen verloor een jaar geleden haar man, de amateurfotograaf Johan Van Steen, in de aanslag op Maalbeek. Bozar brengt een postuum eerbetoon.

zijn werk graag, maar zijn grote liefde was fotografie. We reisden samen de wereld rond. Alles wat hier hangt, is een beeldrepositie van mijn leven. Johan stond op het punt met zijn foto's naar buiten te komen.'

Daarom besliste ze op zijn afscheidsplechtigheid een selectie van zijn foto's te tonen. De zwart-witfoto's hakten erin bij vrienden, familie en collega's, veel meer dan Verellen had verwacht. Volgens haar schuilt de kracht van Johans beelden in hoe hij de ziel van de dingen zichtbaar maakt. 'Het spel van licht en schaduwen en het uitpuren van vormen waren terugkerende thema's in zijn werk. In elke foto speelde hij met die tegenstelling.'

En van haar favoriete werken op de expositie in Bozar is de foto van een man die in Jakarta met zijn rug naar de camera op een trap in een moskee staat. Johan nam hem terwijl ze naast hem stond. 'Het is compositie en een sterk beeld omdat het licht en schaduw zo ongelooflijk mooi omarmt', zegt Verellen. 'Maar ik zie er ook een bood-

schap voor mezelf in, ik wil zowel pijn als vreugde kunnen toelaten. Ik heb na Johans dood allerlei emoties gevoeld: verdriet, pijn, woede, angst. Op een bepaald moment voelde ik: ofwel kies ik voor een neerwaartse spiraal van haat die haat oproept, ofwel kies ik voor een opwaartse spiraal die geweld omzet in liefde. De keuze zit voor mij heel mooi verrat in dat beeld van de man in de moskee.'

'Ze besliste voor het laatste te kiezen.' Rouwen stopt niet na een jaar, maar naast verdriet is er ook weer plaats voor schoonheid in mijn leven. Mijn leven is een aanhoudend clair-obscur geworden: het ene moment zijn er tranen, op het andere schiet ik in een onbedaarlijke lachkramp. Dat mag. Het is oké.'

Helende cirkels

Op de tentoonstelling in Bozar is een 'luisterkamer' gebouwd: een afgesloten ruimte waarin mensen die met onverwerkte trauma's, onderdrukte angst of moeilijk deelbaar verdriet zitten hun verhaal kwijt kunnen aan een therapeut. Dat kan individueel, maar ook in groep. Opvallend: de stoelen staan in een cirkel opgesteld. Verellen verwerkte haar trauma door met naasten in een cirkel te zitten en te praten. 'Dezelfde avond - toen Johan nog steeds vermist was - zijn we voor het eerst samen in een cirkel gaan zitten om onze gevoelens met elkaar te delen en onze angst en verwarring een plaats te geven. We bleven dat ritueel herhalen tot maanden na de aanslagen. Die verbondenheid werkte helend voor iedereen.'

Johan stond op het punt met de foto's naar buiten te komen.

NABESTAANDE 22/3
KRISTIN VERELLEN

Uit die ervaring groeide We have the choice, een burgerbeweging van therapeuten en psychologen die op vrijwillige basis in het hele land cirkelgesprekken voeren met mensen die van dichtbij of veraf geraakt werden door de aanslagen of andere vormen van bruto geweld. Verellen: 'De aanslagen hebben ons land door elkaar geschud. Zulke trauma's overleef niemand al!'.

'Circles - we have the choice' van Johan Van Steen, tot 18 april bij Bozar in Brussel. We have the choice organiseert deze namiddag een publiek verbindingsritueel in Bozar tussen 13 en 16 uur. www.wehavethechoice.com

In Memoriam Colin Dexter

1930 - 2017

De Britse schrijver Colin Dexter (foto) is gisteren op 85-jarige leeftijd in zijn woning in Oxford overleden. Hij werd wereldberoemd met zijn detectiveromans rond de nukkige chief inspector Morse. De boeken speelden zich stuk voor stuk af in de universiteitsstad Oxford. Dexter schreef tussen 1975 en 1999 dertien verhalen rond Morse en zijn assistent Lewis. Toen ITV de verhalen in een televisiereeks gooide, werden Morse, gespeeld door John Thaw, en Dexter over de hele wereld bekend.

In 1999 schreef Dexter zijn laatste Morse-verhaal. Hij liet de politiemans sterven, tot ontzetting van de miljoenen fans. Zelf had hij er ook spijt van. 'Ik heb de man 27 jaar



© HELGAMAGI

geleden bedacht. Nu hij er niet meer is, mis ik hem elke dag. Ik krijg veel brieven van fans die me vragen: maar waarom heb je hem toch laten doodgaan?', zei hij in 2001 in een interview met The Guardian. Het antwoord was simpel. Dexter sukkelde aan het einde van de jaren 90 al met zijn gezondheid. Hij had niet meer de energie om iedere twee jaar een nieuw Morse-verhaal te verzinnen.

De televisiereeks liep wel langer. De scenario's werden door andere auteurs geschreven. Dexter dook geregeld op als cameo in de serie. Hij was te zien als gast in een pub waar Morse zijn private en professionele besognes met een paar pinten bier probeerde te temmen.

Rechtbank wijst Koninklijk Circus toe aan Brussels Expo

De rechtbank van eerste aanleg in Brussel heeft beslist dat de concessieovereenkomst die de uitbating van het Koninklijk Circus aan Brussels Expo toekent niet wordt opgeschoort.

De Botanique en de nv Antwerps Sportpaleis waren tegen de beslissing van de stad Brussel in beroep gegaan. Ze vonden dat de stad aan zelfbedieningspolitiek deed omdat Brussels Expo door haar gecontroleerd wordt. Maar de rechter heeft in kort geding beslist dat de concessie overleidend blijft.

Denis Delforge, de CEO van Brussels Expo, reageert tevreden: 'Dit bewijst dat de procedure regelmatig is verlopen. Brussels Expo kan nu in een meer serene context de heropstart van het Koninklijk Circus voorbereiden.' De concessieovereenkomst gaat op 1 juli in.

ANTIËK, KUNST & CULTUUR

Uw advertentie hier? Contacteer Trustmedia 027422.05.17 - rubrieken@trustmedia.beBER
N
A
E
R
T
SVEILINGHUIS BERNARTE
Vereffestraat 16-22 Museumstraat 23
2000 Antwerpen +32(0)3 248 19 21
info@bernarts.be www.bernarts.beLIVE VEILING
WEBCAST
SILENT SALE

TAXATIEDAGEN 25 26 MAART

Oude Meesters

Kunst & Antiek

Toegepaste kunsten
16de-19de eeuwVRIJBLIJVEND ADVIES VAN 10 - 18 J
INGANG VIA MUSEUMSTRAAT 25'Merkel's pupje',
circa 1520
Een € 5000-6000

PICANOL NV

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Steverlyncklaan 15,
Ondernemingsnummer BE0405.502.362

Jaarverslag van de raad van bestuur aan de gewone algemene vergadering van 19 april 2017 over het boekjaar 2016

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 2016.

1. Commentaar op de jaarrekening

Het afgelopen boekjaar werd afgesloten met een winst van €70.007.431.

De bedrijfsopbrengsten stegen van €424.975.994 naar €523.367.246.

De omzet van de onderneming steeg met 24% van €409.770.340 naar €510.095.870. De stijgende vraag naar kwaliteit en technologie, mede ondersteund door de gunstige koers van de euro, zorgde voor een sterke verkoop in voornamelijk Azië en Europa en leidde tot een groter marktaandeel in heel wat markten.

In 2016 nam Picanol met succes deel aan heel wat internationale vakbeurzen om zich als technologisch marktleider in grijper- en luchtweefmachines te profileren.

De bedrijfskosten stegen met 19% van €365.412.594 tot €435.739.844. De belangrijkste stijgingen in de bedrijfskosten betreffen:

- een stijging van 266.919.083 € tot 335.719.993 € van de aankopen van handelsgoederen, grond – en hulpstoffen, dit als gevolg van een stijging met 24% van de omzet ;
- een lichte daling van 57.260.525 € naar 55.136.406 € van de kosten aangaande diensten en diverse goederen;
- een stijging van de personeelskosten van 39.207.197 € tot 42.268.537 € ;

In 2016 investeerde Picanol (3.214 Keur) verder in de vernieuwing en modernisering van zijn productievestigingen, met onder meer de upgrade van het automatisch magazijn en aankoop van nieuwe automatisch geleide voertuigen in de montage. In combinatie met verdere productiviteits- en kwaliteitsverbeteringen wil de Picanol Group in Ieper zo zijn concurrentiepositie verbeteren.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kapitaal	22.200.000	22.200.000
Uitgiftepremies	1.518.428	1.518.428
Reserves	45.136.328	45.136.328
Overgedragen winst	336.279.297	268.041.866
Totaal eigen vermogen	405.134.053	336.896.622

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Schulden op meer dan 1 jaar	0	0
Schulden op ten hoogste 1 jaar en overlopende rekeningen	107.694.358	111.950.624
Totaal vreemd vermogen	107.694.358	111.950.624

Het boekjaar 2016 sluit af met een balanstotaal van €524.944.564 en een resultaat van €70.007.431.

2. Vooruitzichten

Het orderboek is voor de eerste jaarmidde van 2017 opnieuw goed gevuld door de stijgende vraag naar kwaliteit en technologie, mede ondersteund door het succes van de nieuwe weefmachines en de gunstige koers van de euro.

In 2017 zal Picanol zijn technologisch leiderschap verder uitbouwen door het productbereik van zijn weefmachines verder uit te breiden en toepassingen voor nieuwe marktsegmenten aan te bieden. De belangrijkste uitdaging daarbij blijft het verder versterken van de (weef)performantie, de kwaliteit van de producten en services en de kostenconcurrentiekracht van de klant.

Picanol blijft voorzichtig aangezien het als exportgericht bedrijf actief is in een volatiele wereldeconomie. Door het cyclische karakter van de textielmarkt blijft een strikte kostenbeheersing absoluut noodzakelijk.

3. Onderzoek en ontwikkeling

Innovatie, technologie en continue R&D-inspanningen blijven van cruciaal belang voor het internationale succes van Picanol. Ook in 2017 zal Picanol zijn technologisch leiderschap verder uitbouwen door het productbereik van zijn weefmachines verder uit te breiden en toepassingen voor nieuwe marktsegmenten aan te bieden. De belangrijkste uitdaging daarbij blijft het verder versterken van de (weef)performantie, de kwaliteit en de kostenconcurrentiekracht van de klant.

Op het vlak van productontwikkeling, sourcing en montage zal Picanol zijn inspanningen opdrijven om zowel productiviteit als procesefficiëntie verder te verbeteren, in combinatie met een aantal gerichte investeringen in onder meer logistieke systemen.

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

Picanol NV hanteert vreemde valuta indekkingen in de vorm van termijncontracten. De inzet van derivatieve instrumenten gebeurt in geen geval voor speculatieve doeleinden. De vennootschap heeft voor het overige geen enkele vorm van financiële instrumenten.

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 vindt u verder terug onder punt VI. Risicobeheer & interne controle op pagina 9 e.v.

8. *Dividend*

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering op 19 april 2017 voorstellen om een brutodividend van 0,10 euro per aandeel uit te keren, voor een totaalbedrag van 1,77 miljoen euro, idem zoals vorig boekjaar .

9. *Gebeurtenissen na balansdatum*

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

10. *Winstverdeling*

De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Winst van het boekjaar:	€ + 70.007.431
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	€ + 268.041.866
Te bestemmen winst:	€ + 338.049.297
Over te dragen winst:	€ + 336.279.297
Vergoeding van het kapitaal:	€ + 1.770.000

11. Corporate Governance verklaring

De Picanol Group hanteert de Belgische Corporate Governance code 2009 als referentiecodel. In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven over de toepassing van deze code tijdens het boekjaar 2016.

In 2016 week de Picanol Group af van de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code op een aantal punten die verder worden toegelicht in dit hoofdstuk.

Voor de algemene werking van de raad van bestuur, van de comités 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

		Benoemd tot de AV in
Stefaan Haspeslagh (1)	Voorzitter	2018
Luc Tack (1)	Gedelegeerd bestuurder	2020
Patrick Steverlynck <i>vaste vertegenwoordiger van Pasma nv (3)</i>	Bestuurder	2020
Baron Hugo Vandamme <i>vaste vertegenwoordiger van HRV nv (2)</i>	Voorzitter van het benoemings- en vergoedingscomité Lid van het auditcomité	2020
Jean Pierre Dejaeghere <i>vaste vertegenwoordiger van nv Kantoor Torrimmo (2)</i>	Voorzitter van het auditcomité Lid van het benoemings- en vergoedingscomité	2019
Luc Van Nevel <i>vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA (2) – vanaf 27/04/2016 *</i>	Lid van het auditcomité Lid van het benoemings- en vergoedingscomité	2020

(1) uitvoerend bestuurder (2) niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder (3) niet-uitvoerend bestuurder

* Luc Van Nevel werd benoemd door de algemene vergadering van 27 april 2016 als opvolger van Frank Meysman.

Vennootschapssecretaris & compliance officer: Mevrouw Karen D'Hondt, Group Controller

De raad van bestuur bestaat uit zes leden, waarvan de meerderheid (vier) niet-uitvoerende bestuurders zijn en de helft (drie) bestuurders zijn die niet werkzaam zijn bij, of verbonden zijn aan, de Picanol Group of zijn aandeelhouders. Zo wordt de besluitvorming in de raad van bestuur niet gedomineerd door een groep van bestuurders en is minstens de helft niet-uitvoerend, conform de Corporate Governance Code.

De raad van bestuur telt drie onafhankelijke bestuurders, met name Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV nv), Jean-Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van Kantoor Torrimmo nv) en Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA).

De drie bestuurders voldoen aan alle criteria vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en het Corporate Governance Charter van de Picanol Group. Eén van deze criteria is dat een bestuurder slechts onafhankelijk kan zijn voor een maximumperiode van 12 jaar, met daarin een maximum van drie herbenoemingen. Doordat Picanol met kortere benoemingstermijnen heeft gewerkt, werd Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV nv) reeds viermaal herbenoemd, zij het onder de maximumtermijn van 12 jaar. Dit maakt dat hij technisch niet meer voldoet aan één van de subcriteria van onafhankelijkheid vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en het Corporate Governance Charter van de Picanol Group. Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV nv) biedt Picanol Group evenwel de expertise die het nodig heeft voor een B-to-B

bedrijf van dergelijke internationale omvang en in dergelijke groei. Om die reden, en omwille van het feit dat de meeste gelijkaardige bedrijven op de beurs 12 jaren als maximum nemen (en de duur van hun mandaten daaraan aanpassen) heeft Picanol Group ervoor gekozen nog steeds van zijn toegevoegde waarde als bestuurder gebruik te maken. Aangezien Hugo Vandamme op de algemene vergadering van 19 april 2017 de maximumtermijn van 12 jaar zal bereiken zal de vennootschap een nieuwe onafhankelijke kandidaat voordragen.

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.

De Picanol Group zal in het kader van het opnemen van vrouwen in de raad van bestuur, met de vereiste competenties conform de Corporate Governance regels, aan de wettelijk gestelde regels en termijnen voldoen en zal daartoe de nodige stappen ondernemen. Aangezien de Picanol Group een free float heeft van minder dan 50% geldt de verplichting om één derde vrouwen te hebben in de raad van bestuur pas vanaf 1 januari 2019.

I.2. Activiteiten van de raad van bestuur tijdens het voorbije boekjaar

De raad van bestuur heeft negenmaal vergaderd in 2016. Frank Meysman liet zich één keer verontschuldigen. De raad van bestuur behandelde in 2016 onder meer de volgende onderwerpen:

- de maandelijkse rapportering, kwartaal- en halfjaarcijfers, de jaarrekening, het jaarverslag en de agenda van de algemene vergaderingen;
- de verslaggeving van het auditcomité en van het benoemings- en vergoedingscomité;
- transacties met verbonden partijen;
- investerings- en desinvesteringsdossiers;
- strategie en budget;
- de voorgenomen inbreng van de activiteiten van Picanol Group in Tessenderlo Chemie nv.

I.3. Evaluatie van de raad

De raad van bestuur, onder leiding van de voorzitter, maakt driejaarlijks een zelfevaluatie om vast te stellen of de raad 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, engagement en efficiëntie van elke bestuurder beoordelen;
- de actuele samenstelling van de raad nagaan in het licht van de gewenste samenstelling;
- evalueren of de samenstelling van de raad van bestuur voldoet aan de doelstelling van complementaire vaardigheden inzake competenties, ervaring en kennis van zaken.

Het benoemings- en vergoedingscomité 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

Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV nv), Jean Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van nv Kantoor Torrimmo) en Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA) (sinds 27/04/2016) zijn lid van het auditcomité en zijn allen onafhankelijke bestuurders. Jean Pierre Dejaeghere is benoemd als voorzitter van het auditcomité. Conform artikel 526 bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart de Picanol Group dat de voorzitter van het auditcomité - Jean Pierre Dejaeghere - de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit. Geen van de drie leden van het auditcomité zijn werkzaam bij, of verbonden aan, de Picanol Group of zijn aandeelhouders, wat een verschil uitmaakt met de meeste beursgenoteerde Belgische vennootschappen met een referentie-aandeelhouder.

Vergaderingen van het auditcomité

Het comité vergaderde vijfmaal in 2016. Frank Meysman liet zich één keer verontschuldigen.

Er werd speciale aandacht besteed aan:

- de halfjaar- en jaarresultaten met rapportering van de commissaris;
- rapportering interne audit;
- managementletter van de commissaris;
- procedures en risico-evaluaties.

Na elke vergadering rapporteerde het auditcomité, via zijn voorzitter, 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 regelmatig 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. Benoemings- en vergoedingscomité

Samenstelling van het benoemings- en vergoedingscomité

Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV nv), Jean Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van nv Kantoor Torrimmo) en Luc Van Nevel (als vaste vertegenwoordiger van The Marble BVBA) (sinds 27/04/2016) zijn lid van het benoemings- en vergoedingscomité. Hugo Vandamme is benoemd als voorzitter van het benoemings- en vergoedingscomité.

Geen van de drie leden van het benoemings- en vergoedingscomité zijn werkzaam bij, of verbonden aan, de Picanol Group of zijn aandeelhouders, wat een verschil uitmaakt met de meeste beursgenoteerde Belgische vennootschappen met een referentie-aandeelhouder.

Vergaderingen van het benoemings- en vergoedingscomité

Het comité kwam in het verslagjaar tweemaal bijeen onder voltallige aanwezigheid. Volgende onderwerpen werden onder andere besproken:

- verloning van het managementcomité en de uitvoerende bestuurders;
- bonusplannen;
- benoeming van de bestuurders.

Op deze vergadering werden de gedelegeerd bestuurder en de voorzitter uitgenodigd maar namen niet deel aan enige beraadslaging omtrent hun eigen vergoeding. De voorzitter van het benoemings- en vergoedingscomité rapporteerde na de vergadering over bovengenoemde zaken aan de raad van bestuur en adviseerde het bestuur ten behoeve van de besluitvorming.

Evaluatie van het benoemings- en vergoedingscomité

De voorzitter van het comité brengt regelmatig verslag uit aan de raad van bestuur over de werking van het benoemings- en vergoedingscomité. 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 Haspeslagh, CFO;
- Cathy Defoor, Vice-President Industries;
- Geert Ostyn, Vice-President Weaving Machines;
- Johan Verstraete, Vice-President Weaving Machines - Marketing, Sales & Services;
- VOF Pretium Plus, vertegenwoordigd door Philip De Bie, Vice-President Accessories & IT.

Het managementcomité vergadert wekelijks om het dagelijkse bestuur van de onderneming te bepalen. Het managementcomité vormt geen directiecomité in de zin van art. 524bis W. Venn.

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 het managementcomité

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 benoemings- en vergoedingscomité. De remuneratie van de leden van het managementcomité werden door de raad van bestuur goedgekeurd op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité 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 vaste vergoeding bedraagt 15.000 euro per jaar en de zitpenningen bedragen 2.000 euro per zitting. De remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders was in 2016 onveranderd ten opzichte van 2015.

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

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering voorstellen dat het vergoedingsbeleid vanaf 1 januari 2017 zou worden aangepast als volgt:

- Alle bestuurders ontvangen een vaste vergoeding en een zitpenning per vergadering;
- De voorzitter ontvangt daarboven een bijkomende vaste vergoeding.

De remuneratie van het managementcomité 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 benoemings- en vergoedingscomité kan hiervan afwijken op basis van jaarlijkse analyse. Het managementcomité 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.

IV.3. Bezoldigingen en andere vergoedingen aan bestuurders

In EUR		Vaste vergoeding als bestuurder	Zitpenningen (raad van bestuur en comités)	Totaal 2016
Stefaan Haspeslagh	uitvoerend	60.000	-	60.000
Luc Tack	uitvoerend	25.000	-	25.000
Patrick Steverlynck, als vertegenwoordiger van Pasma nv	niet-uitvoerend	15.000	18.000	33.000
Hugo Vandamme, als vertegenwoordiger van HRV nv	niet-uitvoerend	15.000	18.000	33.000
Jean Pierre Dejaeghere, als vertegenwoordiger van nv Kantoor Torrimmo	niet-uitvoerend	15.000	18.000	33.000
Frank Meysman, als vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA (tot 27/04/2016)	niet-uitvoerend	3.750	10.000	13.750
Luc Van Nevel, als vertegenwoordiger van The Marble BVBA (vanaf 27/04/2016)	niet-uitvoerend	7.500	6.000	13.500

IV.4. Evaluatiecriteria voor de vergoeding van het managementcomité, gebaseerd op prestaties

Het managementcomité, 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 2016 zijn contractueel vastgelegd en zijn gebaseerd op:

- de prestaties (EBITDA) van de groep: 65%;
- divisie- en individuele prestaties: 35%.

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 benoemings- en vergoedingscomité.

IV.5. Remuneratie van de gedelegeerd bestuurder

In EUR	2016
Naam	Luc Tack
Vaste remuneratie	100.000
Variabele remuneratie	0
Totaal	100.000
Pensioen	0
Andere voordelen	0

De gedelegeerd bestuurder ontvangt sinds 1 januari 2015 een vaste vergoeding zoals goedgekeurd door de raad van bestuur. De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen lange termijn cash-incentive plannen.

IV.6. Remuneratie van de andere leden van het managementcomité

In EUR	2016
Vaste remuneratie	964.849
Variabele remuneratie	366.205
Totaal	1.331.054
Pensioen	Vaste bijdragen: 63.000
Andere voordelen *	13.365

* 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 in staat stellen gekwalificeerde managers aan te trekken en te blijven motiveren. De vergoeding wordt op regelmatig tijdstip getoetst aan haar marktconformiteit.

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

De leden van het managementcomité ontvangen geen bestuurdersvergoedingen voor de dochterondernemingen waar ze een bestuurdersmandaat vervullen.

IV.7. Aandelen toegekend aan het managementcomité

Er worden geen aandelen of aandelenopties toegekend aan de gedelegeerd bestuurder, noch aan de andere leden van het managementcomité. 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 27 april 2016 hebben de aandeelhouders goedkeuring gegeven aan de raad van bestuur om af te wijken van de bepalingen van Corporate Governance in verband met de bepalingen over de spreiding van bonussen in de tijd. De bonussen van de andere leden van het managementcomité worden derhalve in éénmaal uitbetaald. Dit zal opnieuw worden voorgelegd ter goedkeuring op de algemene vergadering in 2017.

V. VERGOEDING COMMISSARIS

De commissaris ontvangt voor de vervulling van zijn auditopdracht gedurende het jaar 2016 het bedrag van 156.515 euro. In de loop van 2016 werden door de commissaris en aan de commissaris gelieerde partijen 56.416 euro gefactureerd, voornamelijk in het kader van de afhandeling van de voorgenomen inbreng van de Picanol-activiteiten in Tessenderlo. Alle andere opdrachten buiten de revisorenopdrachten werden aan het auditcomité ter goedkeuring voorgelegd.

VI. RISICOBEBEER & INTERNE CONTROLE

Het interne controlesysteem 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 controleomgeving, de risicoanalyse & controleactiviteiten, de informatie en communicatie en ten slotte het toezicht en bijsturing.

VI.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 op basis van een risicoanalyse een jaarplanning op en vervult specifieke auditopdrachten op vraag van het managementcomité of de raad van bestuur. Hij rapporteert zijn bevindingen en aanbevelingen rechtstreeks aan het auditcomité. De controle op de managementinformatie is de bevoegdheid van het controlling team. De compliance functie wordt uitgeoefend door de venootschapssecretaris.

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.

VI.2. Risicoanalyse

Picanol analyseert op periodieke basis de risico's in verband met zijn activiteiten. In 2015 werden alle sleutelmedewerkers 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 die in 2016 werden geëvalueerd en bijgesteld door het managementcomité en het auditcomité.

Op basis van de risicoanalyse 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 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 wederrechtelijk zullen toe-eigenen. 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 toe-eigeningen, 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 2016 haalde Picanol het merendeel van zijn inkomsten uit landen die een andere functionele valuta hanteren dan de euro. Bovendien zijn de functionele valuta van de concurrenten van Picanol andere dan de euro. Daarnaast, 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. Dalingen 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 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 5% vertegenwoordigen van zijn omzet en is als dusdanig niet onderhevig aan specifiek klanten risico. Daarenboven betreft de activiteit van Picanol voornamelijk investeringsgoederen waardoor de klantenportefeuille over de jaren heen zeer gediversifieerd is.

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. Alhoewel in 2015 en 2016 een belangrijke groei werd gerealiseerd kan Picanol niet uitsluiten dat de vraag naar weefmachines in de komende jaren wereldwijd opnieuw lager zou kunnen liggen.

Picanol is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten

Een aanzienlijk gedeelte van de activiteiten van Picanol, dat ongeveer 76% van de omzet in 2016 vertegenwoordigt, is afkomstig van de opkomende markten, zoals in Brazilië, China, India, Indonesië, Pakistan, Turkije 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 bekwame werknemers met een specifieke vakkennis aanwerven en behouden. De uitvoering van de strategie van Picanol kan worden ondermijnd 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 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 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 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 materiële hangende geschillen met betrekking tot de levering

van goederen en diensten. Tijdens de voorbije 3 jaar werden geen schadegevallen uitgesproken in het nadeel van de onderneming.

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, laattijdig 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 kritieke functie. Daarbij werd getracht om voor de meest kritieke 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 groep is voor 15% 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 enkele lopende geschillen.

Deze hebben betrekking tot de uitvoering van een verkoopcontract, de beëindiging van een agentencontract en productgarantie waarborgen. Een verdere toelichting met betrekking tot de aangelegde provisies is terug te vinden onder rubriek III.7.14. in dit jaarverslag.

VI.3. Controleactiviteiten

Een belangrijk gegeven inzake de controleactiviteiten 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 gemonitord 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, aan duidelijke functiebepalingen voor het personeel en aan het bestaan van duidelijke procedures en richtlijnen.

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

VI.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 auditprogramma en het evalueren van de risicofactoren en desbetreffende actieplannen.

VII. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR EN –OVEREENKOMSTEN, CERTIFICAATHOUDERSOVEREENKOMSTEN

HOUDERS VAN STEMRECHTEN	2016		2015	
	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN
Artela nv	11.480.246	64,86%	11.480.246	64,86%
Symphony Mills nv	4.332.134	24,48%	4.269.597	24,12%
Andere nominatieve aandelen	1.324	0,01%	63.861	0,36%
Free float	1.886.296	10,66%	1.886.296	10,66%
TOTAAL	17.700.000	100,00%	17.700.000	100,00%

Luc Tack controleert Symphony Mills nv en Artela nv.

VIII. 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.

IX. a. TOEPASSING ARTIKEL 523 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 26 april 2016:

[...]

Belangenconflict:

Verklaring van Luc Tack:

Luc Tack verklaart overeenkomstig artikel 523 W.Venn. dat hij mogelijk over een vermogensrechtelijk belang beschikt dat strijdig zou kunnen zijn met het vierde punt op de agenda van deze vergadering, waarbij dient te worden beslist over de verwerving van bijkomende aandelen Tessenderlo Chemie. Dit potentieel belangenconflict volgt uit het feit dat Luc Tack de controlerende aandeelhouder is van Symphony Mills nv, die niet enkel aandeelhouder is van Picanol nv maar ook rechtstreeks aandeelhouder is van Tessenderlo Chemie. Hoewel het persoonlijk belang van Luc Tack en het belang van Picanol Group als aandeelhouder van Tessenderlo Chemie nv gelijklopend zijn, heeft Luc Tack besloten om iedere schijn van tegenstrijdig belang te vermijden en de procedure voorzien in Art 523 toe te passen. Luc Tack verklaart dan ook niet te zullen deelnemen aan (en de vergadering te zullen verlaten tijdens) de besluitvorming omtrent het vierde punt op de agenda van deze raad van bestuur. Luc Tack verzoekt dat de commissaris van Picanol nv op de hoogte wordt gebracht van dit potentieel belangenconflict. Alvorens over te gaan tot de beraadslaging en beslissing m.b.t. dit agendapunt verlaat Luc Tack de vergadering.

Beraadslaging en besluitvorming:

De overige bestuurders bespreken het feit dat er zich in de komende maanden mogelijk opportuniteiten kunnen aandienen om bijkomende aandelen Tessenderlo aan te kopen en op deze manier het belang in Tessenderlo gradueel te verhogen. De bestuurders bespreken 3 recente analistenrapporten m.b.t. Tessenderlo Chemie van ABN Amro, ING en Degroof-Petercam. De bestuurders noteren tevens dat de cashmiddelen van de Picanol Group vandaag 104 miljoen euro bedragen. De bestuurders beslissen dat een verdere opbouw van het belang in Tessenderlo Chemie in het belang is van Picanol. De raad van bestuur verleent een bijzondere volmacht aan Luc Tack en Stefaan Haspeslagh, samen of elk alleen, om tot een bedrag van 60 miljoen euro bijkomende aandelen te verwerven gedurende een periode van 24 maanden hetzij door het plaatsen van rechtstreekse orders op de beurs, hetzij door het verlenen van een discretionair mandaat door de vennootschap aan een vermogensbeheerder en/of bank.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 25 oktober 2016:

[...]

Belangenconflict:

Verklaring van Luc Tack:

Luc Tack verklaart overeenkomstig artikel 523 W.Venn. dat hij mogelijk over een vermogensrechtelijk belang beschikt dat strijdig zou kunnen zijn met de beslissing over de verwerving van bijkomende aandelen Tessenderlo Chemie. Dit potentieel belangenconflict volgt uit het feit dat Luc Tack de controlerende aandeelhouder is van Symphony Mills nv, die niet enkel aandeelhouder is van Picanol nv maar ook rechtstreeks aandeelhouder is van Tessenderlo Chemie. Hoewel het persoonlijk belang van Luc Tack en het belang van Picanol Group als aandeelhouder van Tessenderlo Chemie nv gelijklopend zijn, heeft Luc Tack besloten om iedere schijn van tegenstrijdig belang te vermijden en de procedure voorzien in Art 523 toe te passen. Luc Tack verklaart dan ook niet te zullen deelnemen aan (en de vergadering te zullen verlaten tijdens) de besluitvorming. Luc Tack verzoekt dat de commissaris van Picanol nv op de hoogte wordt gebracht van dit potentieel belangenconflict. Alvorens over te gaan tot de beraadslaging verlaat Luc Tack de vergadering.

Beraadslaging en besluitvorming:

Stefaan Haspeslagh licht toe dat binnen het mandaat van 60 miljoen euro, toegekend door de raad van bestuur tijdens de vergadering van 26 april 2016, tot op vandaag voor 25,5 miljoen euro aandelen aangekocht werden aan een gemiddelde prijs van 29,3 euro. Om mogelijke opportuniteiten die zich in de toekomst zouden aanbieden te kunnen benutten vraagt de voorzitter om een nieuw mandaat te krijgen, opnieuw voor 60 miljoen euro dat het huidige mandaat zou vervangen. De bestuurders noteren dat de cash middelen van de Picanol Group vandaag 92 miljoen euro bedragen. De bestuurders beslissen dat een verdere opbouw van het belang in Tessenderlo Chemie in het belang is van Picanol. De raad van bestuur verleent een bijzondere volmacht aan Luc Tack en Stefaan Haspeslagh, samen of elk alleen, om tot een bedrag van 60 miljoen euro bijkomende aandelen te verwerven.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 13 december 2016:

[...]

Belangenconflict:

Luc Tack verklaart overeenkomstig artikel 523 W.Venn. dat hij mogelijk over een vermogensrechtelijk belang beschikt dat strijdig zou kunnen zijn met de beslissing over de verwerving van bijkomende aandelen Tessenderlo Chemie. Dit potentieel belangenconflict volgt uit het feit dat Luc Tack de controlerende aandeelhouder is van Symphony Mills nv, die niet enkel aandeelhouder is van Picanol nv maar ook rechtstreeks aandeelhouder is van Tessenderlo Chemie. Hoewel het persoonlijk belang van Luc Tack en het belang van Picanol Group als aandeelhouder van Tessenderlo Chemie nv gelijklopend zijn, heeft Luc Tack besloten om iedere schijn van tegenstrijdig belang te vermijden en de procedure voorzien in Art 523 toe te passen. Luc Tack verklaart dan ook niet te zullen deelnemen aan (en de vergadering te zullen verlaten tijdens) de besluitvorming. Luc Tack verzoekt dat de commissaris van Picanol nv op de hoogte wordt gebracht van dit potentieel belangenconflict. Alvorens over te gaan tot de beraadslaging verlaat Luc Tack de vergadering.

Beraadslaging en besluitvorming:

Stefaan Haspeslagh licht toe dat binnen het mandaat van 60 miljoen euro, toegekend door de raad van bestuur tijdens de vergadering van 25 oktober 2016, tot op vandaag voor 37,0 miljoen euro aandelen aangekocht werden aan een gemiddelde prijs van 29,3 euro. Om mogelijke opportuniteiten die zich in de toekomst zouden aanbieden te kunnen benutten vraagt de voorzitter om een nieuw mandaat te krijgen, opnieuw voor 60 miljoen euro dat het huidige mandaat zou vervangen. De bestuurders vragen te verzekeren dat de cashmiddelen van de groep op elk moment zouden voldoen aan de minimum cash reserve. De bestuurders beslissen vervolgens dat een verdere opbouw van het belang in Tessenderlo Chemie in het belang is van Picanol. De raad van bestuur verleent een bijzondere volmacht aan Luc Tack en Stefaan Haspeslagh, samen of elk alleen, om tot een bedrag van 60 miljoen euro bijkomende aandelen te verwerven.

X. INFORMATIE VEREIST DOOR ARTIKEL 34 VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 14 NOVEMBER 2007

Artikel 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007 verplicht Picanol nv om in het jaarverslag uitleg te geven over bepaalde elementen, voor zover deze gevolgen hebben in geval van een openbaar overnamebod. De belangrijkste bepalingen zijn hieronder samengevat:

- Er zijn geen houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn.
- Er is geen statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht.
- De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om in geval van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap het maatschappelijk kapitaal te verhogen onder de voorwaarden voorzien in artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen, nadat de vennootschap in kennis gesteld werd door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) van een openbaar overnamebod op effecten van de vennootschap. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de datum van de buitengewone algemene vergadering van vijftien april tweeduizendvijftien, waarop deze machtiging werd verleend.
- De vennootschap wordt bestuurd door een raad van ten minste zes bestuurders - al of niet vennoten - die door de algemene vergadering worden benoemd. Het mandaat van bestuurder kan te allen tijde worden ingetrokken. Indien een mandaat van bestuurder ingevolge overlijden, ontslag of om het even welke oorzaak vacant wordt, kunnen de overige bestuurders in algemene raad vergaderd, voorlopig in een vacature voorzien. In dat geval zal de algemene vergadering in haar eerstvolgende bijeenkomst tot de definitieve benoeming overgaan.
- Met inachtneming van de wettelijke voorschriften inzake aanwezigheid en meerderheid, mag de algemene vergadering de statuten wijzigen.
- De vennootschap kan, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering, overeenkomstig artikel 620 ev. van het Wetboek van Vennootschappen en binnen de grenzen, zoals voorzien in het hierboven genoemde artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen, haar eigen aandelen ter beurze of buiten de beurs verwerven, tegen een eenheidsprijs die de wettelijke bepalingen zal naleven, maar alleszins niet lager mag zijn dan tien procent (10%) van de laagste slotkoers van de laatste twintig (20) beursdagen voorafgaand aan de transactie en niet hoger dan tien procent (10%) van de hoogste slotkoers van de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan.

XI. VERKLARING MET BETREKKING TOT DE INFORMATIE GEGEVEN IN DIT JAARVERSLAG VOOR DE 12 MAANDEN EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2016

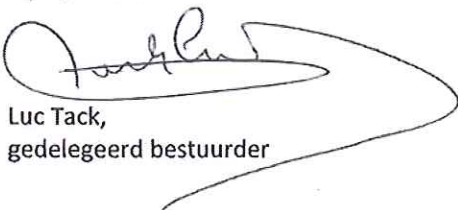
De ondergetekenden verklaren dat, voor zover voor hen bekend:

- De jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Picanol nv en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- Het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van Picanol nv en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

12. 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, 28 februari 2017



Luc Tack,
gedelegeerd bestuurder



Stefaan Haspeslagh,
voorzitter van de raad van bestuur