

## 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 18 april 2018 OM 15u00

*De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.*

De gewone algemene vergadering van de Vennootschap vergadert op de zetel, op woensdag 18 april 2018 om 15u00, 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 Karen D'Hondt wordt aangesteld als secretaris. Tot stemopnemers worden aangeduid de heer Frederic Dryhoel en de heer Frank Verplancke.

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 gedeponeerd.
- 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](http://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:

De algemene vergadering beslist 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: **15.788.432** aandelen van de 17.700.000 aandelen van de Vennootschap aanwezig, zijnde **89,20** %.

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

- het Belgisch Staatsblad dd. maandag 19 maart 2018, ed. 2, p. 27624
- De Tijd dd. vrijdag 16 maart 2018

Deze oproepingen bevatten de volgende agenda:

1. Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.
2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.
3. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.
4. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en bestemming van het resultaat.  
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.
  - Winst van het boekjaar: 70.565.131 EUR

• Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	336.279.297 EUR
• Te bestemmen winstsaldo:	406.844.429 EUR
• Uit te keren dividend/Vergoeding van het kapitaal:	3.540.000 EUR
• Over te dragen winst:	403.304.429 EUR

Op voorstel van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering om een dividend uit te keren van 0,2 EUR per aandeel over het boekjaar 2017.

5. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur  
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.
6. Kwijting aan de commissaris  
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.
7. Benoeming bestuurders  
Voorstel tot besluit:
  - Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering tot de verlenging van het mandaat van de heer Stefaan Haspeslagh, uitvoerend, niet-onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2022.
  - Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering tot de benoeming van 7 Capital sprl, vertegenwoordigd door mevrouw Chantal De Vrieze, tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021. 7 Capital sprl werd op 14 juni bestuurder door coöptatie voor mevrouw Chantal De Vrieze en zal het mandaat van mevrouw De Vrieze vervullen.
8. Benoeming commissaris  
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering beslist op voorstel van het auditcomité KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door de heer Patrick De Schutter (A01419), te benoemen als commissaris voor een mandaat van drie jaar dat ingaat op 1 januari 2018 en aldus een einde zal nemen na de goedkeuring van de jaarrekeningen met betrekking tot het boekjaar eindigend per 31 december 2020. De bezoldiging van de commissaris bedraagt 73.200 euro, exclusief BTW en onkosten en exclusief indexatie, voor de controle van de enkelvoudige jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening van Picanol NV samen. De totale bezoldiging van de commissaris voor alle vennootschappen van de Picanol groep waar het mandaat van commissaris wordt uitgeoefend bedraagt 145.100 euro, exclusief BTW en onkosten en exclusief indexatie.
9. Spreiding betaling bonussen managementcomité:  
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de algemene vergadering op 27 april 2017 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.
10. Verlenging mandaat Raad van Bestuur in geval van openbaar overnamebod  
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de

Algemene Vergadering op 18 april 2012 en verlengd door de Algemene vergadering op 15 april 2015, betreffende de aanpassing van de statuten van de onderneming, meer bijzonder artikel 8bis, paragraaf 9 van de statuten, m.b.t. de uitdrukkelijke machtiging verleend aan de Raad van Bestuur 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 (FMSA) van een openbaar overnamebod op effecten van de vennootschap, wordt verlengd met een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de gewone algemene vergadering van 18 april 2018.

#### 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 16 maart 2018. 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 2017 en ten slotte de verwachtingen voor 2018 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 2017.

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. 70 van het jaarverslag, aangaande de transacties met verbonden partijen en op pag. 19-21 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 2017.**

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. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 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 2017 (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 2017. (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 2017 (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.

#### **4. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en bestemming van het resultaat.**

De heer Stefaan Haspeslagh, geeft een toelichting bij de jaarrekening over het boekjaar 2017 (Bijlage nr. 5)

Er wordt voorgesteld het resultaat als volgt te bestemmen:

• Winst van het boekjaar:	70.565.131 EUR
• Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	336.279.297 EUR
• Te bestemmen winstsaldo:	406.844.429 EUR
• Uit te keren dividend/Vergoeding van het kapitaal:	3.540.000 EUR
• Over te dragen winst:	403.304.429 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 3.540.000 € aan dividend uit te keren.

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

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,2%**

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.

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

De algemene vergadering gaat 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 2017.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,2% %**

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 2017.

#### 6. Kwijting aan de Commissaris.

De algemene vergadering besluit om **kwijting** te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017, met:

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,2%**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

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

Het voorstel werd aldus **aangenomen**.

#### 7. Benoeming bestuurders

De algemene vergadering stemt over de benoeming, op voordracht van de raad van Bestuur, van:

- de heer Stefaan Haspeslagh, uitvoerend, niet-onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2022.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen **89,2% %**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

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

Het voorstel werd aldus **aangenomen**.

De algemene vergadering stemt over de benoeming, op voordracht van de raad van Bestuur, van:

- 7 Capital sprl, vertegenwoordigd door mevrouw Chantal De Vrieze, tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021. 7 Capital sprl werd op 14 juni bestuurder door coöptatie voor mevrouw Chantal De Vrieze en zal het mandaat van mevrouw De Vrieze vervullen.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen :**89,2% %**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

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

Het voorstel werd aldus **aangenomen**.

#### 8. Benoeming commissaris

De algemene vergadering besluit om KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel te Luchthaven Brussel Nationaal 1K, 1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door de heer Patrick De Schutter (A01419), te benoemen als commissaris voor een mandaat van drie jaar dat ingaat op 1 januari 2018 en aldus een einde zal nemen na de goedkeuring van de jaarrekeningen met betrekking tot het boekjaar eindigend per 31 december 2020. De bezoldiging van de commissaris bedraagt 73.200 euro, exclusief BTW en onkosten en exclusief indexatie, voor de controle van de enkelvoudige jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening van Picanol NV samen. De totale bezoldiging van de commissaris voor alle vennootschappen van de Picanol groep waar het mandaat van commissaris wordt uitgeoefend bedraagt 145.100 euro, exclusief BTW en onkosten en exclusief indexatie.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen : **89,2% %**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

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

Het voorstel werd aldus aangenomen.

#### **9. Spreiding betaling bonussen managementcomité.**

De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de Algemene Vergadering op 27 april 201 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: **89,2%**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: **100,00 %**
- stemmen TEGEN: **0,00 %**
- ONTHOUDINGEN: **0%**

Het voorstel werd aldus aangenomen.

#### **10. Verlening van het mandaat van de raad van bestuur in geval van openbaar overnamebod**

De algemene vergadering besluit om de beslissing genomen door de Algemene Vergadering op 18 april 2012 en verlengd door de Algemene Vergadering op 15 april 2015, betreffende de aanpassing van de statuten van de onderneming, meer bijzonder artikel 8bis, paragraaf 9 van de statuten, m.b.t. de uitdrukkelijke machtiging verleend aan de Raad van Bestuur 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 (FMSA) van een openbaar overnamebod op effecten van de vennootschap, te



bevestigen en te verlengen met een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de gewone algemene vergadering van 18 april 2018.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: **89,2%**

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: **100,00 %**
- stemmen TEGEN: **0,00 %**
- ONTHOUDINGEN: 0%

Het voorstel werd aldus **aangenomen**.

## 11. Varia

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 15u43.

Aldus gehouden te leper, op 18 april 2018, als gemeld en ondertekend door het bureau en door de aandeelhouders die erom hebben verzocht.




Stefaan Haspeslagh  
Voorzitter



Karen D'Hondt  
Secretaris



Frederic Dryhoel  
Stemopnemer



Frank Verplancke  
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 2017
5. Verslag Commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening 2017 + Jaarrekening 2017
6. Verslag Commissaris aan de algemene vergadering Geconsolideerde jaarrekening 2017 + Geconsolideerd jaarverslag 2017
7. Presentatie

*Handwritten initials/signature in blue ink.*

**Aanwezigheidslijst Aandeelhouders**

NAAM	NR	ADRES	REGISTRATIE EN INSCRIFVING DEELNAME	AANTAL AANDELEN	AANTAL GEREgistREERDE EN STEMGERECHTIGDE AANDELEN		% stemrecht	VERT.	LASTHEBBER - VOLMACHTDRAGER	ADRES	HANDTEKENING	INST.
					AANTAL AANDELEN	AANTAL GEREgistREERDE EN STEMGERECHTIGDE AANDELEN						
Patrick Steverlyncx	1	Canadaaan 33 8902 Zillebeke	registratie 04/04/2018 deelname 04/04/2018	550	550	550	0,00%					op naam (aandelenregister Picano)
SYMPHONY MILLS NV	2	Moltenstraat 42 8780 Oostrozebeke	registratie 04/04/2018 deelname 04/04/2018	4.298.070	4.298.070	4.298.070	24,28%	Luc Tack		Peperstraat 43 8900 Deinze		op naam (aandelenregister Picano)
ARTELA NV	3	Filliersdreef 23-27 9800 Deinze	registratie 04/04/2018 deelname 04/04/2018	11.480.246	11.480.246	11.480.246	64,86%	Luc Tack		Peperstraat 43 8900 Deinze		op naam (aandelenregister Picano)
Aelvoet Dirk	4	Bruggestraat 264, 8770 Ingelmunster	registratie 04/04/2018 deelname 29/03/2018	1.550	1.550	1.550	0,01%					KBC Bank
Theys Kathleen	5	Burgemeester Pyckestraat, 53a 8500 Kortrijk	registratie 04/04/2018 deelname 04/04/2018	1.500	1.500	1.500	0,01%		Frederic Dryhoel			op naam (aandelenregister Picano)
Sam Hollanders	6	<b>Brecht</b>	registratie 04/04/2018 deelname 05/04/2018	39	39	39	0,00%					Traders Only
Myriam Denie	7	Geinsteendestraat 9C, 9170 St Gillis Waas	registratie 04/04/2018 deelname 04/04/2018	2.000	2.000	2.000	0,01%		Stefaan Haspeslagh			op naam (aandelenregister Picano)
Dorien Denie	8	Sint-Niklaasstraat 48, 9170 St Gillis Waas	registratie 04/04/2018 deelname 04/04/2018	2.000	2.000	2.000	0,01%		Stefaan Haspeslagh			op naam (aandelenregister Picano)
Andreas Denie	9	Walburgstraat, 26 9100 St-Niklaas	registratie 04/04/2018 deelname 04/04/2018	2.000	2.000	2.000	0,01%		Stefaan Haspeslagh			op naam (aandelenregister Picano)
Chys Elmar	10	Onledemeersstraat, 15 8800 Roeselare	registratie 04/04/2018 deelname 10/04/2018	100	100	100	0,00%					Belfius bank
LS Value Equity - small&mid	11	Schildersstraat, 33 2000 Antwerpen	registratie 04/04/2018 deelname 09/04/2018	100	100	100	0,00%	Jan Avontis				KBC Bank

*Handwritten initials/signature in blue ink.*

LS Value Equity - small&mid	12	Schildersstraat, 33 2000 Antwerpen	registratie 04/04/2018 deelname 12/04/2018	100	100	0,00%	William Myncke			KBC Bank
Deutsche Bank AG Amsterdam	13	De Entree 195 1101 HE Amsterdam, NL	registratie 04/04/2018 deelname 10/04/2018	241	241	0,00%	Frederic Dryhoel			Deutsche bank
Dhr. J. Dupont	14	Weggevoerdenlaan, 11 8930 Menen	8930 Menen	1	1	0,00%				Binck Bank
Van Weyenberg Louis	15	Roolen 6 9280 Lebbeke	registratie 04/04/2018 deelname 12/04/2018	135	135	0,00%				Pro Capital



1.C.

Bijlage nr. 1c Notulen AV 18 april 2018 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.	Dhr Frank Verplancke	Van Maideghem straat, 47 8670 Oostduinkerke	07/02/1964 te Berchem	640207-521-45	Stemopnemer
2.	Mevrouw Karen D'Hondt	Kerrebroek 4, 9850 Nevele	07/01/1973 te Duffel	730107-160-06	Secretaris
4.	De heer Stefaan Haspeslagh	Brandstraat 104, 9830 Sint-Martens-Latem	15/02/1958 te Izegem	580215-249-48	Voorzitter



In overeenstemming met artikel 23 van de statuten dient u uiterlijk vijf dagen voor de voornemde datum van deze vergadering kennis te geven van uw voornemen al dan niet deel te nemen aan de vergadering bij gewone brief, te richten tot de ziele van de vennootschap.

Indien u niet kan aanwezig zijn, kan u worden vertegenwoordigd door een hier toe gemachtigde in overeenstemming met artikel 24 van de statuten. Deze volmacht dient volgens dezelfde termijn als vermeld in artikel 23 van de statuten neergelegd te worden op de maatschappelijke ziele van de vennootschap.

(4893)

PICANOL NV

met ziele te 8900 Leper, Steverijnclyklaan 15,

Ondernemingsnummer : 0405.502.362

De raad van bestuur heeft de eier de deelnamegerechtigde personen uit te nodigen tot het bijwonen van de gewone algemene vergadering die zal worden gehouden op woensdag 15 april 2018, om 15 uur, op de maatschappelijke ziele, Steverijnclyklaan 15, te 8900 Leper. 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 2017.

2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

3. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.

4. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Winst van het boekjaar: 70.565.131 EUR

Overgedragen winst van het vorige boekjaar: 336.279.297 EUR

Totale bestemming winstsaldo: 406.844.429 EUR

Uit te keren dividend/Vergoeding van het kapitaal: 5.510.000 EUR

Over te dragen winst: 403.304.429 EUR

Op voorstel van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering om een dividend uit te keren van 0,2 EUR per aandeel over het boekjaar 2017.

5. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

6. Kwijting aan de commissaris

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.

7. Benoeming bestuurders

Voorstel tot besluit: - Op voordracht van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering tot de verkiezing van het mandaat van de heer Stuaan Haspelghe, uitvoerend, niet-onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2022.

Op voordracht van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering tot de benoeming van 7 Capital sprl, vertegenwoordigd door mevrouw Chantal De Vreeze, tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021. 7 Capital sprl werd op 14 juni bestuurder door coöperatie voor mevrouw Chantal De Vreeze en zal het mandaat van mevrouw De Vreeze vervullen.

8. Benoeming commissaris

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit op voorstel van het auditcomité KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke ziele te Luchthaven Brussel National 1K, 1930 Zaventem, België, vertegenwoordigd door de heer Patrick De Schutter (A01419), te benoemen als commissaris voor een mandaat van drie jaar dat ingaat

VRAAGRECHT

Aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de algemene vergadering kunnen zowel mondeling (tijdens de vergadering) als schriftelijk (voor 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 12 april 2018.

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 houder 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 tot besluit toevoegen.

Hun voorstellen dienen uiterlijk op 27 maart 2018 aan de Vennootschap te worden overgemaakt. In voorkomend geval zal de aangevulde agenda uiterlijk op 3 april 2018 bekendgemaakt worden.

PRAKTISECH

Elke in deze oproeping vermelde uiterlijke datum betreft de uiterlijke datum waarop de desbetreffende melding door de vennootschap moet worden ontvangen.

Elke kennisgeving en elke melding aan de Vennootschap volgens dit deze uitnodiging dient te gebeuren aan het volgende adres: Steverijnclyklaan 15, 8900 Leper, of op frederic.dryhoel@picanol.be.

De statuten en alle door het Wetsboek van Vennootschappen voorgeschreven stukken liggen ter inzage op de maatschappelijke ziele 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 u. 30 m. aan te bieden, tenzij de kunnen overnemen tot de verificatie van de registratie- en anmeldingsformaliteiten.

Namens de raad van bestuur : Luc Thack, gedelegeerd bestuurder; Stuaan Haspelghe, voorzitter.

(4937)

Bewindvoerders

Administrateurs

Betreuer

Justice de paix Canton de Limbourg, siège d'Aubel

Disquisition

Par ordonnance du 8 mars 2018 (rép. 125/2018), le Juge de Paix Canton de Limbourg, siège d'Aubel a prononcé des mesures de protection de la personne, conformément à la loi du 17 mars 2013 réformant les régimes d'incapacité et instaurant un nouveau statut de protection conforme à la dignité humaine, concernant :

Monsieur Rainer Remy MERKETS, né à Saint-Vith le 1 octobre 1963, domicilié à 4770 Amblyve, Am Adesberg 32, résidant actuellement à la Maison de Repos et de soins Saint-Joseph rue de la Clinique, 21 à 4850 Monsrest

Madame Heidi Anita MICHAELIS, domiciliée à 4770 Amblyve, Am Adesberg 32, a été désignée en qualité d'administrateur de la personne et de la personne protégée susdite.

La requête a été déposée au greffe du Tribunal de céans en date du 22 janvier 2018.

Pour extrait conforme : le greffier, (signé) Vandenbusche Sylvie

2018/112278

Justice de paix d'Andenne

Disquisition

Par ordonnance du 8 mars 2018, le Juge de Paix d'Andenne a prononcé des mesures de protection de la personne et des biens, conformément à la loi du 17 mars 2013 réformant les régimes d'incapacité et instaurant un nouveau statut de protection conforme à la dignité humaine, concernant :

Monsieur Edgard Hubert Auguste Ghislain MORIAUME, né à Tamines le 1er août 1935, domicilié à 5060 Sombreville, rue Léopold Labrun, 4, résidant actuellement au Centre de Soins "Sainte Barbe", rue Emile Godfrind, 101 à 5200 Sclées,

Maître Pierre GROSSI, avocat, dont les bureaux sont établis à 5100 Jambes, rue de Dave, 45, a été désigné en qualité d'administrateur de la personne et des biens de la personne protégée susdite.

La requête a été déposée au greffe du Tribunal de céans en date du 22 février 2018.

Pour extrait conforme : le greffier en chef honoraire, (signé) GREGOIRE Martine

2018/112275

Justice de paix d'Arion-Messancy, siège de Arion

Disquisition

Par ordonnance du 6 mars 2018, le Juge de Paix d'Arion-Messancy, siège de Arion a prononcé des mesures de protection de la personne et des biens, conformément à la loi du 17 mars 2013 réformant les régimes d'incapacité et instaurant un nouveau statut de protection conforme à la dignité humaine, concernant :

Madame Rolande JOLY, née à Arion le 23 mars 1927, domiciliée à 6700 Arion, rue des Chênes, 25,

Maître Christine CAVELIER, avocate, dont les bureaux se trouvent à 6833 Bouillon, rue du Champ de Tu, 33, a été désignée en qualité d'administrateur de la personne et des biens de la personne protégée susdite.

La requête a été déposée au greffe du Tribunal de céans en date du 16 février 2018.

Pour extrait conforme : le greffier en chef, (signé) COP Nadia

2018/112253

Justice de paix de Gembloux - Egezeze, siège de Gembloux

Disquisition

Par ordonnance du 9 mars 2018, le Juge de Paix de Gembloux - Egezeze, siège de Gembloux a prononcé des mesures de protection de la personne et des biens, conformément à la loi du 17 mars 2013 réformant les régimes d'incapacité et instaurant un nouveau statut de protection conforme à la dignité humaine, concernant :

Monsieur Emile SLEEUWAERT, né à Yves-Gomezée le 1er avril 1934, domicilié à 5640 Mettet, rue du Phareon, 55, résidant à la Maison de Repos et de Soins "L'Éclair d'Argent", rue Ardennelle, 35 à 5140 Sombreville

Monsieur Philippe WERY, avocat dont le cabinet est établi à 5060 Sombreville, rue Terme Moreau, 120, a été désigné en qualité d'administrateur de la personne et des biens de la personne protégée susdite.

(représentation)

## Zeven jaar oorlog in Syrië

Een man en een slapend kind wandelen door het dorp Beit Sawa in het Syrische Oost-Ghouta. Duizenden inwoners hebben gebruik gemaakt van de mogelijkheid om het zwaar bevochten gebied in de buurt van de hoofdstad Damascus te verlaten. Gisteren was het zeven jaar geleden dat de oorlog in Syrië uitbrak. Er zouden al een half miljoen doden zijn gevallen. Ongeveer elf miljoen Syriërs zijn op de vlucht.



© OMAR SANADIN/REUTERS

## BIJENROEPINGEN

## PICANOL NV

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Steverlynclaan 15, Ondernemingsnummer BE0405.502.362 – 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 woensdag 18 april 2018 om 15u00 op de maatschappelijke zetel, Steverlynclaan 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](http://www.picanolgroup.com)).

## AGENDA VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

- Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.
- Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017.
- Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.
- Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en de beslissing van het resultaat.  
*Voorstel tot besluit:* De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.  
• Winst van het boekjaar: 70.565.131 EUR  
• Overgedragen winst van het vorige boekjaar: 336.279.297 EUR  
• Te bestemmen winstsaldo: 406.844.429 EUR  
• Uit te keren dividend/vergoeding van het kapitaal: 3.504.000 EUR  
• Over te dragen winst: 403.304.429 EUR  
Op voorstel van de raad van bestuur besluit de algemene vergadering om een dividend uit te keren van 0,2 EUR per aandeel over het boekjaar 2017.
- 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 2017.
- 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 2017.
- Benoeming bestuurders  
*Voorstel tot besluit:*  
- Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering tot de verlenging van het mandaat van de heer Stefan Haspeltagh, uitvoerend, niet-onafhankelijk bestuurder, voor een periode van vier (4) jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2022.  
- Op voordracht van de raad van bestuur beslist de algemene vergadering tot de benoeming van 7 Capital sprl, vergezwoordigd door mevrouw Chantal De Vriete, tot de sluiting van de algemene vergadering van 2021. 7 Capital sprl werd op 14 juni bestuurder door cooptatie voor mevrouw Chantal De Vriete en zal het mandaat van mevrouw De Vriete vervullen.
- Benoeming commissaris  
*Voorstel tot besluit:* De algemene vergadering beslist op voorstel van het auditcomité KPMG Bedrijfsrevisoren CVBA, met maatschappelijke zetel te Luichthaven Brussel Nationale IK, 1930 Zaventem, België, vergezwoordigd door de heer Patrick De Schutter (A01419), te benoemen als commissaris voor een mandaat van drie jaar dat ingaat op 1 januari 2018 en aldus een einde zal nemen na de goedkeuring van de jaarrekeningen met betrekking tot het boekjaar eindigend per 31 december 2020. De bezoldiging van de commissaris bedraagt 73.200 euro, exclusief BTW en onkosten en exclusief indexatie, voor de controle van de enkelvoudige jaarrekening en van de geconsolideerde jaarrekening van Picanol NV samen. De totale bezoldiging van de commissaris voor alle vennootschappen van de Picanol Group waar het mandaat van commissaris wordt uitgeoefend bedraagt 145.100 euro, exclusief BTW en onkosten en exclusief indexatie.
- Spreading betaling bonussen management  
*Voorstel tot besluit:* De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de algemene vergadering op 27 april 2017 m.b.t. de afwijking van de Corporate Governance code i.v.m. spreading 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.
- Verlenging mandaat Raad van Bestuur in geval van openbaar overnamebod  
*Voorstel tot besluit:* De algemene vergadering besluit dat de beslissing genomen door de Algemene Vergadering op 18 april 2012 en verlengd door de Algemene vergadering op 15 april 2015, betreffende de aanpassing van de statuten van de onderneming, meer bijzonder artikel 8bis, paragraaf 9 van de statuten, m.b.t. de indrukkelijke machtiging verleend aan de Raad van

Bestuur 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 (FMSA) van een openbaar overnamebod op effecten van de vennootschap, wordt verlengd met een periode van drie (3) jaar vanaf de datum van de gewone algemene vergadering van 18 april 2018.

## 11. Varia

## REGISTRATIE

Enkel personen die op de Registratiedatum d.i. 4 april 2018 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 vereffening-instelling. Het bezit van het aantal gedematerialiseerde aandelen op de Registratiedatum zal worden vastgesteld op basis van een attest hier toe afgeleverd door de erkende rekeninghouder of de vereffening-instelling. De erkende rekeninghouder of de vereffening-instelling bezorgt de aandeelhouder een attest waaruit 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 geregistreerd te worden op de Registratiedatum en waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen.

## MELDING

Daarboven melden de aandeelhouders, uiterlijk op 12 april 2018, 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 12 april 2018 tijdens de kantooruren.

## VOLMAGT

Elke aandeelhouder met stemrecht mag aan de vergadering deelnemen in eigen naam of kan zich, na aflevering van de statuten, laten vertegenwoordigen door een volmachtinhaber. Een volmachtformulier kan worden gedownload op de website van de Vennootschap ([www.picanolgroup.com](http://www.picanolgroup.com)).

De kennisgeving van de volmacht dient uiterlijk op 12 april 2018 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 12 april 2018.

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 27 maart 2018 aan de Vennootschap te worden overgemaakt. In voorkomend geval zal de aangevulde agenda uiterlijk op 3 april 2018 bekendgemaakt worden.

## PRAKTIJSCH

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: Steverlynclaan 15, 8900 Ieper, of op [frederic.dryhoel@picanol.be](mailto:frederic.dryhoel@picanol.be).

De statuten en alle door het Wetboek van Vennootschappen voorgeschreven stukken liggen ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en zijn eveneens beschikbaar op de website van de Vennootschap ([www.picanolgroup.com](http://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

Stefan Haspeltagh  
Voorzitter

## Europese ombudsvrouw neemt lobbywerk Barroso onder vuur

De Europese ombudsvrouw is snoeihard in haar oordeel over hoe de Europese Commissie omgaat met het lobbywerk van haar voormalige voorzitter José Manuel Barroso.

KRIS VAN HAVER

Barroso, een Portugees die tien jaar voorzitter van de Europese Commissie was, verkaste na zijn 'afkoelingsperiode' van anderhalf jaar naar Goldman Sachs. Die carrière-switch lokte veel reactie uit omdat Goldman Sachs als adviseur van de Griekse regering mee verantwoordelijk was voor het 'oppoetsen' van de begrotingscijfers in de jaren voor de schulden crisis uitbrak in 2009. Die crisis woedde volop toen Barroso de Commissie leidde.

Het ethisch comité van de Europese Commissie oordeelde evenwel dat Barroso's benoeming als adviseur van de zakenbank door de beugel kon, omdat de ontluizingperiode gerespecteerd werd. Bovendien had hij bijvoorbeeld niet te lobbyen bij de Commissie.

## De nieuwe gedragscode van de Commissie zal Barroso-achtige situaties in de toekomst niet vermijden.

EUROPESE OMBUDSVROUW EMILY O'REILLY

De ombudsvrouw Emily O'Reilly struikelde vooral over een ontmoeting tussen Barroso en de Finse Europees Commissaris Jyrki Katainen. Die ontmoeting vond plaats in een hotel in de schaduw van het Berlaymontgebouw in Brussel, waar de Europese Commissie zetelt.

Voor afspraken in het Berlaymontgebouw moet een lobbyist geregistreerd zijn en moet een verslag over de gespreksonderwerpen worden ingediend. Katainen noteerde in het lobbyistregister enkel dat er overleg was met Goldman Sachs, zonder Barroso te vermelden. Van de bijeenkomst zijn ook geen notulen. Katainen deed de ontmoeting af als een persoonlijke aangelegenheid, een 'biertje onder vrienden'. De Fin en de Portugees kennen elkaar, want Katainen was nog enkele maanden Europees commissaris onder Barroso en ze behoren beiden tot de EVP-fractie.

O'Reilly vraagt dat het ethisch



José Manuel Barroso. © AFP

comité van de Commissie zich opnieuw uitsprekt over de omstrede carrière van Barroso naar Goldman Sachs. 'Dat zou aantonen dat de Europese Commissie de bezorgdheid over deze affaire ernstig neemt, net als de schade die de zaak toebracht aan het imago van de Europese instellingen', zegt O'Reilly. 'Voormalige commissarissen mogen in hun nieuwe job het vertrouwen van de burger in de Europese Unie niet ondermijnen.'

O'Reilly merkt op dat er geen duidelijke regels en procedures werden afgesproken toen de overstep van Barroso naar Goldman Sachs bekend werd. De Commissie had volgens haar minstens bezorgd moeten zijn over de discrepantie die voor voormalige Europees Commissarissen geldt.

'De hele kwestie had vermeden kunnen worden als de Commissie een formele beslissing had genomen over duidelijke regels. Dat zou de ex-voorzitter voorzitter verhinderd hebben bij de Europese Commissie te lobbyen voor de zakenbank', zegt de ombudsvrouw.

De Europese Commissie nam later wel maatregelen. Ze verlengde de afkoelingsperiode voor voormalige Europees Commissarissen. Zo moet de Commissievoorzitter nu drie jaar wachten voor hij een job in de privésector kan opnemen en moet hij, zoals voorheen, de goedkeuring hebben van het ethisch comité om een nieuwe uitdaging aan te gaan.

De nieuwe regels gelden sinds 1 februari. Maar volgens O'Reilly zal de 'nieuwe gedragscode een Barroso-achtige situatie in de toekomst niet kunnen voorkomen'. De Commissie heeft tot 6 juni om te reageren op de advies van O'Reilly.

De analyse van de ombudsvrouw is een voorproefje voor een andere ethische kwestie die Europa beroert: de bliksemnelle en niet-transparante benoeming van de kabinetschef van Juncker, Martin Selmayr, tot secretaris-generaal van de Europese Commissie. Over die benoeming buigt zich een commissie van het Europees Parlement. Dat onderzoek kan uitdraaien op het ontslag van de Commissie-Juncker.

## EMILY O'REILLY, HET GEWETEN VAN DE EU

De Ierse Emily O'Reilly (60) is als ombudsvrouw zo'n beetje het geweten van de Europese instellingen. Ze onderzoekt niet alleen de klachten rond voormalig Commissievoorzitter José Manuel Barroso, maar ook de dubieuze fitness-naming van Martin Selmayr tot de nummer een van de Europese administratie. Doordat ze die onderzoeken leidt, heeft ze ook de macht die twee zaken in het nieuws te houden.

O'Reilly kent iets van nieuws. Ze maakte carrière als journaliste bij de Ierse en Britse pers en werd in 1994 verkozen tot journalist van het jaar. Ze schreef



drie boeken: over Mary Robinson, de eerste vrouwelijke president van Ierland, over de politieke macht van de katholieke kerk en over Veronica Guerin, de Ierse misdaadjournaliste die in 1996 werd vermoord. In 2003 verliet ze de journalistiek om als ombudsvrouw te gaan werken voor de Ierse overheid. Sinds 2013 doet ze dat voor de EU. Ze vroeg vorig jaar ECB-voorzitter Mario Draghi op te stappen uit de G30, een discrete Amerikaanse bankiersclub.

#d

# 'Buy Russian' moet lekkende oliekraan vervangen



Door meer lokale productie en een goedkope roebel heeft Poetin de **Russische economie** net voor de presidentsverkiezingen van zondag weer in gang gekregen. Het land blijft echter afhankelijk van olie en gas. 'Zodra de olieprijs stijgt, daalt de druk om te diversifiëren.'

LUKAS VANACKER,  
MOSKOU

De Russische stad Obninsk verdiende in 1954 haar plaats in de geschiedenisboeken dankzij de opening van de eerste commerciële kerncentrale ter wereld. De centrale is intussen gesloten, maar het stadje met 100.000 inwoners op anderhalf uur rijden van Moskou heeft een andere attractie. In de kelders van een nieuw winkelcentrum liggen honderden bollen Franse kaas te rijpen.

Het kaasatelier is een project van de Antwerpenaar Philippe Nyssen, die al 25 jaar in Rusland werkt. Vorig jaar richtte hij Grand Laitier op, een bedrijfje dat wekelijks 4.000 artisanale Franse kazen zoals Saint-Marcelin, Crottin en Fontainebleau maakt met Russische melk uit de regio.

Nyssen's Franse medevenoot, een oudere landbouwingenieur die ons op witte laarzen in het winkelcentrum komt ophalen, controleert de thermometers aan het plafond van de koelruimtes. Twee meisjes vullen lange kragen met drie soorten kaas. Nyssen verdeelt de kaas in 150 betere Moskouise supermarkten. 'Onze kaas smaakt niet zoals de Franse kaas, maar is erg lekker', zegt hij enthousiast.

De Belgische ondernemer werkt zo mee aan een prestigeproject van het Kremlin: de diversificatie van de Russische economie. Jarenlang teerde het land op zijn enorme voorraden olie en gas om de rekeningen te betalen. Maar in 2014 verzelde Rusland in een 'perfecte storm'. Tussen juni en het einde van het jaar daalde de olieprijs met meer dan de helft, waardoor ook de roebel bijna de helft van zijn waarde verloor.

Intussen was Rusland een internationale paria geworden door de omstreden annexatie van het Oekraïense schiereiland Krim. Enkele maanden later kregen de Russen ook de crash van vlucht MH17 boven Oost-Oekraïne in de maag geprikt. De Verenigde Staten en de Europese Unie voerden daarop economische sancties in. Die beperkten vooral de toegang van Russische staatsbanken en strategische bedrijven tot westers kapitaal.

## 15 roebel per kilo koe

Rusland, dat snel in een recessie sukkelde, beantwoordde de westerse vijandigheden met tegensancties. Het handte de import van voeding uit de Europese Unie, zoals zuivel en fruit. Om minder afhankelijk te worden van olie en gas besliste president Vladimir Poetin de lokale productie extra te stimuleren. Zijn toverwoord werd 'importsubstitutie': wat Rusland niet meer mag invoeren, moet het land voortaan zelf produceren. Nyssen: 'Voor de sancties bestond in Rusland amper goede lokale kaas. Het was lang makkelijker om te importeren.'

Zo komt de Russische voedselproductie langzaam op gang. In de Franse supermarkt Asjan (Auchan) hangen posters met de slogan 'Buy Russian'. Bij de lokale schoenenketen Zenden staat een tekje 'Made in Russia' met ouderwese instappers. Ook de lokale overheden springen op de kar. In Kaluga, waar Nyssen kaas maakt, deelt de gouverneur vrolijk landbouwsubsidies uit. Bedrijven krijgen geld als ze een robot kopen, maar evenveel als ze een koe kopen: 15 roebel (22 eurocent) per kilo. 'Subsidies zijn nodig. Zonder steun is het amper mogelijk om een landbouwbedrijf op te starten', klinkt het bij de overheid van Kaluga.

Het nieuwe beleid leidt tot voorzichtige successen. De export van voeding steeg in de eerste helft van 2017 met 25 procent. Het land van Poetin is in korte tijd uitgegroeid tot de grootste graanexporteur ter wereld. Maar in de Russische supermarkten is het Belgische fruit vandaag veler vervangen door andere import- conferencerepen uit



In het straatbeeld van Moskou hebben de typische Lada's plaatsgemaakt voor SUV's en luxe wagens uit het Westen. © REUTERS

**Het idee dat westerse producten van betere kwaliteit zijn, zal bij de Russen nog makkelijk twintig jaar leven.**

ANTWERPSE  
ONDERNEMER IN RUSLAND  
PHILIPPE NYSSSEN

Libanon of Turkije en appels uit Servië of Jemen - dan door lokale producten.

Rusland kampt dan ook met een erg lage productiviteit. Het grootste land ter wereld springt kwistig om met zijn landbouwgrond. In Russische bedrijven loopt opvallend veel personeel met onduidelijke functies rond. Ook technologisch staat het land laag. Nyssen wil alleen met Russische machines werken, maar een simpele inostatel van Russische makelij bleek al na een jaar te roesten. De industrie haalt haar machines in het dure Westen.

Bovendien valt de eigen productie niet bij alle Russen in de smaak. Hoewel de devaluatie van de roebel importproducten veel duurder maakte en de koopkracht van de gemiddelde Rus enorm zantaste, dromen veel Russen van westerse luxe. In Moskou rijden amper nog Lada's rond, en des te meer SUV's en Duitse luxewagens. 'Als een Russische telefoon even goed is als een iPhone of een Samsung, zou ik die kopen', zegt een jonge Moskoviet. 'Maar dat is nu niet het geval.'

Nyssen ergert zich aan die houding. 'De Russische consument gelooft nog altijd niet in de capaciteiten van zijn eigen land. Wat uit het Westen komt, is van betere kwaliteit. Dat idee zal hier nog makkelijk twintig jaar leven.'

## Snelheidsboetes

Dankzij de overheidsmaatregelen en de spoggoedkope roebel is de Russische economie toch veel competitiever geworden. Buitenlandse investeerders vinden hun weg naar Rusland.

Op de Fase of Doing Business Index van de Wereldbank maakte Rusland in vijf jaar een indrukwekkende sprong van de 120ste naar de 35ste plaats. In de regio Kaluga, vlak bij Moskou, maakt L'oreal een shampoo, Samsung tv-schermen en Volkswagen Pas-

sats. Door de devaluatie van de roebel en de krimpende binnenlandse markt kunnen de Russische vestigingen van dat soort multinationals plots zelfs de concurrentie aan met zusterfabrieken in Azië of Oost-Europa. Nestlé exporteert sinds kort diervoeding vanuit Kaluga.

En zo heeft Vladimir Poetin de economische motor, net op tijd voor de presidentsverkiezingen volgende zondag, weer in gang gekregen. Vorig jaar tekende de Russische economie voor het eerst in drie jaar een lichte groei van 1,5 procent op. Het land profiteert van de stabiele roebel en de lage inflatie. Een nieuwe wet verplicht de Russische regering vanaf 2019 een deel van zijn inkomsten uit olie en gas in een nieuw reservefonds te steken zodra de olieprijs boven 40 dollar ligt.

De vraag is hoe duurzaam de economische transformatie is. Olie en gas maken nog altijd ruim de helft van de Russische uitvoer uit. Het reservefonds is in de economische rampjaren volledig opgebruikt. 'Als zelfs in de crisis de grootste winsten uit olie en gas komen, waarom zou iemand uit het Westen dan in andere domeinen willen investeren?', stelt een westerse zakenman. 'Onze afhankelijkheid van olie en gas gaat de komende vijf jaar niet veranderen', zegt een Russische energie-expert. 'Als de olieprijs stijgt, daalt de druk om te diversifiëren.'

Ook de corruptie blijft waarmemers zorgen baren. Verhalen over politiegagenten die snelheidsboetes laten afkopen of inspecteurs die winkels sluiten op basis van vage hygiënerregels, waren lang schering en inslag. In de computer ranking van Transparency International blijft Rusland in vijf jaar een indrukwekkende sprong van de 135ste plaats steken, net na Iran en Sierra Leone. 'Corruptie blijft een ernstig probleem', zegt Johan Vanderplaatse, de Belgische topman van de Franse multinational Schneider

Electric. 'Wij doen niet aan corruptie en dat houden we gewoon vol. Geen enkel westers bedrijf wil zijn vingers daaraan verbranden. Maar daardoor raken we bij sommige bedrijven niet binnen.'

Toch is de houding van de Russische ambtenaren volgens verschillende ondernemers wel verbeterd. Vlak bij het Rode Plein zit de Duitser Frank Schaufel een congres over douanetarieven voor in het chique Four Seasons Hotel. Een replica van het afgebroken Hotel Moskva. 'Vroeger moest ik eerst een halfuur kritiek geven op alle problemen bij de tollisten. Vandaag kan ik beginnen met vriendelijke woorden, want alles wordt efficiënter en berekenbaarder', zegt de voorzitter van de Association of European Business. 'Vroeger zei een gouverneur nog met de dollartekens in zijn ogen dat hij geen buitenlandse investeerders nodig had. Maar verschillende regio's staan intussen erg open voor buitenlandse investeerders.'

## Zenuwachtig lachje

Probeer je met ondernemers over de presidentsverkiezingen te praten, dan bots je meer dan eens op een lange stilte of een zenuwachtig lachje. 'We verwachten geen veranderingen', klinkt het hooguit.

Vasil Misharov, de Russische directeur van een Italiaanse fabriek die keramiekplaten maakt, durft zich wel uit te spreken. 'De steun voor meneer Poetin bij de bevolking is redelijk hoog', zegt hij. 'Zijn buitenlandse beleid is goed. Russen houden ervan dat Rusland zijn sterkte toont. Interm zijn er zaken die moeten groeien. Mensen willen stabiliteit en verwijzen altijd naar de Jaren negentig. Maar de Jonge generatie kent alleen Poetin. Vraag of laat komt er verandering. Rusland heeft nood aan impulsen voor zijn interne ontwikkeling. Poetin heeft veel goeds gedaan, maar het is tijd voor enkele veranderingen.'