

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

JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

NAAM: *PICANOL*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Steverlyncklaan* Nr.: *15* Bus:

Postnummer: *8900* Gemeente: *leper*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van *leper*

Internetadres *: *www.picanolgroup.com*

Ondernemingsnummer *BE 0405.502.362*

DATUM *05 / 11 / 2007* van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van *17 / 04 / 2013*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2012* tot *31 / 12 / 2012*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2011* tot *31 / 12 / 2011*

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

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

<i>Stefaan HASPESLAGH</i>	<i>Brandstraat 104, 9830 Sint-Martens-Latem, België</i>	<i>Voorzitter van de Raad van Bestuur 21/04/2010 - 16/04/2014</i>
---------------------------	---	---

<i>Luc TACK</i>	<i>Peperstraat 43, 9800 Deinze, België</i>	<i>Gedelegeerd bestuurder 18/04/2012 - 20/04/2016</i>
-----------------	--	---

<i>PASMA Nr.: BE 0466.125.382</i>	<i>Jules Bordetlaan 160, 1140 Evere, België</i>	<i>Bestuurder 18/04/2012 - 20/04/2016</i>
---------------------------------------	---	---

Vertegenwoordigd door:

<i>Patrick Steverlynck</i>	<i>Canadalaan 33, 8902 Zillebeke, België</i>	
----------------------------	--	--

<i>M.O.S.T. Nr.: BE 0871.856.685</i>	<i>Drielandenbaan 66, 1785 Merchtem, België</i>	<i>Bestuurder 18/04/2012 - 20/04/2016</i>
--	---	---

Vertegenwoordigd door:

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: *Jaarverslag, Verslag van de commissarissen*

Totaal aantal neergelegde bladen: *61* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *5.1, 5.2.1, 5.2.4, 5.5.2, 5.16, 5.17.2*

*Stefaan Haspeslagh
Voorzitter Raad van Bestuur*

*Luc TACK
Gedelegeerd Bestuurder*

* Facultatieve vermelding.
** Schrapen wat niet van toepassing is.

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

<i>Frank Meysman</i>	<i>Drielandenbaan 66, 1785 Merchtem, België</i>	
<i>HRV</i> <i>Nr.: BE 0440.758.892</i>	<i>Eden Roc, Fairybankhelling 2 F2, 8670</i> <i>Koksijde, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>18/04/2012 - 20/04/2016</i>
<i>Vertegenwoordigd door:</i>		
<i>Hugo Baron Vandamme</i>	<i>Eden Roc, Fairybankhelling 2 F2, 8670</i> <i>Koksijde, België</i>	
<i>Kantoor TORRIMMO</i> <i>Nr.: BE 0434.401.236</i>	<i>Oude Iepersestraat 43, 8870 Izegem, België</i>	<i>Bestuurder</i> <i>20/04/2011 - 15/04/2015</i>
<i>Vertegenwoordigd door:</i>		
<i>Jean Pierre Dejaeghere</i>	<i>Oude Iepersestraat 43, 8870 Izegem, België</i>	
<i>DELOITTE</i> <i>BEDRIJFSREVISOREN BV ovve</i> <i>CVBA</i> <i>Nr.: BE 0429.053.863</i> <i>Lidmaatschapsnr.: B00025</i>	<i>Berkenlaan 8b, 1831 Diegem, België</i>	<i>Commissaris</i> <i>01/01/2012 - 16/04/2015</i>
<i>Vertegenwoordigd door:</i>		
<i>Mario Dekeyser</i> <i>Lidmaatschapsnr.: A01718</i>	<i>President Kennedypark 8A, 8500 Kortrijk,</i> <i>België</i>	

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

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

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	59.568.530,46	60.135.769,20
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	613.351,52	646.206,25
Materiële vaste activa	5.3	22/27	7.012.981,43	7.576.366,27
Terreinen en gebouwen		22	4.432.982,81	4.745.347,85
Installaties, machines en uitrusting		23	1.459.191,62	1.927.148,15
Meubilair en rollend materieel		24	666.907,00	653.870,27
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	250.000,00	250.000,00
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	203.900,00	.....
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	51.942.197,51	51.913.196,68
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	51.738.733,44	51.738.733,44
Deelnemingen		280	51.135.733,44	51.135.733,44
Vorderingen		281	603.000,00	603.000,00
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	56.442,41	56.442,41
Deelnemingen		282	56.442,41	56.442,41
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	147.021,66	118.020,83
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	147.021,66	118.020,83
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	192.071.821,16	143.289.249,71
Vorderingen op meer dan één jaar		29	1.128.049,16	730.927,96
Handelsvorderingen		290	1.128.049,16	730.927,96
Overige vorderingen		291	.....	.....
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	18.348.342,53	16.879.704,00
Vorraden		30/36	18.348.342,53	16.879.704,00
Grond- en hulpstoffen		30/31	13.297.071,53	12.434.629,00
Goederen in bewerking		32	2.801.995,00	1.764.317,00
Gereed product		33	2.249.276,00	2.680.758,00
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	56.179.455,74	39.603.941,51
Handelsvorderingen		40	50.186.261,80	31.600.654,60
Overige vorderingen		41	5.993.193,94	8.003.286,91
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	108.450.000,00	50.000,00
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	108.450.000,00	50.000,00
Liquide middelen		54/58	7.022.861,79	85.470.021,39
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	943.111,94	554.654,85
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	251.640.351,62	203.425.018,91

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN(+)/(-)		10/15	163.077.841,62	123.090.902,39
Kapitaal	5.7	10	22.200.000,00	22.200.000,00
Geplaatst kapitaal		100	22.200.000,00	22.200.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	1.518.427,70	1.518.427,70
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	45.136.328,20	45.136.328,20
Wettelijke reserve		130	2.220.000,00	2.220.000,00
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	11.115.676,34	11.115.676,34
Beschikbare reserves		133	31.800.651,86	31.800.651,86
Overgedragen winst (verlies)(+)/(-)		14	94.223.085,72	54.236.146,49
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	15.231.835,00	15.807.062,00
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	15.231.835,00	15.807.062,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	7.096.946,00	7.558.377,00
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	1.890.000,00	1.890.000,00
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	6.244.889,00	6.358.685,00
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....
SCHULDEN		17/49	73.330.675,00	64.527.054,52
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	253.293,56	534.865,60
Financiële schulden		170/4	253.293,56	534.865,60
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	253.293,56	534.865,60
Overige leningen		174	.....	.....
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	69.387.603,05	60.424.573,92
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	234.345,75	839.346,00
Financiële schulden		43	4.110.520,01	301.516,13
Kredietinstellingen		430/8	3.994.810,45	.....
Overige leningen		439	115.709,56	301.516,13
Handelsschulden		44	45.652.106,15	40.474.047,94
Leveranciers		440/4	45.652.106,15	40.474.047,94
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	12.182.966,08	11.822.064,85
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	7.193.582,20	6.921.922,93
Belastingen		450/3	382.214,57	371.178,74
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	6.811.367,63	6.550.744,19
Overige schulden		47/48	14.082,86	65.676,07
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	3.689.778,39	3.567.615,00
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	251.640.351,62	203.425.018,91

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	342.229.623,93	362.105.618,89
Omzet	5.10	70	329.453.865,33	348.868.783,89
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	605.589,00	193.673,00
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	12.170.169,60	13.043.162,00
Bedrijfskosten		60/64	295.016.225,70	318.033.336,09
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	214.115.585,51	225.195.934,96
Aankopen		600/8	214.827.800,04	225.141.656,96
Voorraad: afname (toename)		609	-712.214,53	54.278,00
Diensten en diverse goederen		61	44.632.769,91	50.119.987,74
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	35.212.231,22	35.929.883,49
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.959.786,99	2.079.107,97
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	-933.107,28	956.830,18
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	-575.227,00	3.109.499,00
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	604.186,35	642.092,75
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	47.213.398,23	44.072.282,80
Financiële opbrengsten		75	8.874.853,84	11.446.960,45
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	4.500.000,00	9.714.868,19
Opbrengsten uit vlottende activa		751	3.730.648,04	1.029.899,42
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	644.205,80	702.192,84
Financiële kosten		65	1.820.136,11	1.358.551,76
Kosten van schulden		650	61.576,45	81.734,98
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	-140.000,00	140.000,00
Andere financiële kosten		652/9	1.898.559,66	1.136.816,78
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	54.268.115,96	54.160.691,49

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	275.049,10	19.763.235,27
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	.....	3.500.000,00
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	225.751,96	16.208.641,32
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	49.297,14	54.593,95
Uitzonderlijke kosten		66	1.894,62	3.602.030,32
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)		662	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	1.569,12	3.599.846,65
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	325,50	2.183,67
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	54.541.270,44	70.321.896,44
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat		67/77	14.554.331,21	6.832.172,02
Belastingen	5.12	670/3	14.598.488,14	6.832.172,02
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	44.156,93	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	39.986.939,23	63.489.724,42
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	39.986.939,23	63.489.724,42

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	94.223.085,72	55.716.146,49
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	39.986.939,23	63.489.724,42
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	54.236.146,49	-7.773.577,93
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	.....	1.480.000,00
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	1.480.000,00
aan de overige reserves	6921	.....	.....
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	94.223.085,72	54.236.146,49
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	.....	.....
Vergoeding van het kapitaal	694	.....	.....
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Andere rechthebbenden	696	.....	.....

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

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	10.611.573,04

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

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

8022	318.899,88
8032	.....
8042	.....

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8052	10.930.472,92
------	---------------

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	9.965.366,79
-------	------------------	--------------

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

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

8072	351.754,61
8082	.....
8092	.....
8102	.....
8112	.....

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8122	10.317.121,40
------	---------------

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

211	613.351,52
-----	------------

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

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	20.654.074,42
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8181	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	20.654.074,42	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	70.296,56
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	.....
Verworven van derden	8221	.....
Afgeboekt	8231	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	70.296,56	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.979.023,13
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	312.365,04	
Teruggenomen	8281	.....
Verworven van derden	8291	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	16.291.388,17	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	4.432.982,81	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	94.399.280,05
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	490.250,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8182	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	94.889.530,05	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212	.....
Verworven van derden	8222	.....
Afgeboekt	8232	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	92.472.131,90
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	958.206,53	
Teruggenomen	8282	.....
Verworven van derden	8292	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	93.430.338,43	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	1.459.191,62	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.141.503,45
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	359.256,74	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	19.700,00	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8183	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	4.481.060,19	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	.....
Verworven van derden	8223	.....
Afgeboekt	8233	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.487.633,18
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	337.460,81	
Teruggenomen	8283	.....
Verworven van derden	8293	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	10.940,80	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	3.814.153,19	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	666.907,00	

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

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	203.900,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8186	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	203.900,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216	.....
Verworven van derden	8226	.....
Afgeboekt	8236	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8246	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276	.....
Teruggenomen	8286	.....
Verworven van derden	8296	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8316	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	203.900,00	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	55.241.289,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	55.241.289,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.105.555,56
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	4.105.555,56	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	51.135.733,44	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	603.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8631	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	603.000,00	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	.....
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	118.020,83
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	29.000,83	
Terugbetalingen	8593	.....
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	147.021,66	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

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

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
MELOTTE BE 0407.155.421 Naamloze vennootschap INDUSTRIEWEG 2019, 3520 Zonhoven, België gewone	2.599	99,96	0,04	31/12/2012	EUR	3.115.136,00	552.985,00
PROFERRO BE 0438.243.426 Naamloze vennootschap Stevelycklaan 15, 8900 Ieper, België gewone	59.999	99,99	0,0	31/12/2012	EUR	13.827.227,69	553.034,47
PSICONTROL MECHATRONICS BE 0437.446.145 Naamloze vennootschap Stevelycklaan 15, 8900 Ieper, België gewone	999	99,9	0,1	31/12/2012	EUR	10.751.482,66	2.635.178,15
Picanol of America Inc. Buitenlandse onderneming Kitty Hawk Road 65, 29609 GREENVILLE SC, Verenigde Staten gewone	1.000	100,0	0,0	31/12/2012	USD	2.127.850,00	260.955,00
BEDRIJVENCENTRUM WESTHOEK BE 0430.383.258 Naamloze vennootschap Albert Dehemlaan 31, 8900 Ieper, België gewone	200	12,82	0,0	31/12/2011	EUR	490.675,63	65.271,93
Syndicaat van Belgische Textielmachinebouwers BE 0403.038.859 Naamloze vennootschap A.REYERSLAAN 80, 1030 Schaarbeek, België COOPERATIEVE AANDELEN	27	27,0	7,0	31/12/2011	EUR	17.775,00	-594,00
GUENNE WEBMASCHINENFABRIK GMBH & Co.,KG Buitenlandse onderneming MOEHNESTRASSE 2, 59519 MOEHNESEE-GUENNE, Duitsland gewone	0	100,0	0,0	31/12/2012	EUR	339.675,00	44.087,00

LIJST VAN DE DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN (vervolg van de vorige bladzijde)

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>GUENNE WEBMASCHINENFABRIK GMBH</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>MOEHNESTRASSE 2, 59519</i> <i>MOEHNESEE-GUENNE, Duitsland</i>				31/12/2012	EUR	115.519,58	8.493,75
gewone	0	100,0	0,0				
<i>PICANOL TEKSTIL MAKINALARI TIC. LTD.</i> <i>STI.</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>DUNYA TICARET MERKEZI A2 BL bus 210,</i> <i>34149 YESILKOY/ISTANBUL, Turkije</i>				31/12/2012	TRY	2.335.865,00	696.670,00
gewone	3.990	99,75	0,0				
<i>VERBRUGGE</i> <i>BE 0441.554.490</i> <i>Naamloze vennootschap</i> <i>Stevelynecklaan 15, 8900 Ieper, België</i>				31/12/2012	EUR	8.607.284,24	2.021.112,78
gewone	16.900	99,99	0,01				
<i>Global Textile Partner de Mexico S.A. de C.V.</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Avena No. 475 Col. Granjas Mexico -, 08400</i> <i>Mexico D.F., Mexico</i>				31/12/2012	MXN	3.331.358,00	1.314.898,00
gewone	2.007.289	99,99	0,0				
<i>PT GTP BANDUNG</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>JL. MOH. TOHA KM 5.3 -, 40261 BANDUNG,</i> <i>Indonesië</i>				31/12/2012	IDR	4.507.005.708,00	932.847.630,00
gewone	9.900	99,0	0,0				
<i>BURCKLE ET CIE S.A.</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>RUE DE BOURBACH LE HAUT 9, 68290</i> <i>BOURBACH LE BAS, Frankrijk</i>				31/12/2012	EUR	1.736.053,00	85.496,00
gewone	14.400	100,0	0,0				
<i>PICANOL do BRASIL</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Rua Treze de Maio 164, CEP 13471-030</i> <i>Americana/Sao Paulo, Brazilië</i>				31/12/2012	BRL	129.269,00	36.690,00
gewone	335.098	99,99	0,01				
<i>Picanol (Suzhou Ind.Park) Textile Machinery</i> <i>Co Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Feng Ting Road, SIP -, Suzhou, Jiangsu</i> <i>Province, China</i>				31/12/2012	CNY	362.044.050,00	127.419.881,00
gewone	0	100,0	0,0				
<i>PICANOL (SUZHOU) TRADING CO LTD</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Feng Ting Road, SIP -, Suzhou, Jiangsu</i> <i>Province, China</i>				31/12/2012	CNY	6.962.061,00	329.257,00

LIJST VAN DE DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN (vervolg van de vorige bladzijde)

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>gewone</i> <i>Picanol India Private ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>DSM-621 & 622, DLF Towers, Block - IV, 15</i> <i>Shivaji Marg, 110 015 West Delhi, India</i>	0	100,0	0,0	31/12/2012	INR	43.681.848,00	1.255.992,00
<i>Gewone</i>	1.199.999	99,99	0,01				

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	.....	.....
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag	8681	.....	.....
Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Vastrentende effecten	52	50.000,00	50.000,00
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	108.400.000,00	.....
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	108.400.000,00	.....
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

	Boekjaar
<i>Vooruitbetaalde software-kosten</i>	172.500,00
<i>Verkregen intresten</i>	654.987,39
.....
.....

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

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

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

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
 GEWONE AANDELEN

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	22.200.000,00	17.700.000
8702	xxxxxxxxxxxxxxx	15.646.406
8703	xxxxxxxxxxxxxxx	2.053.594

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

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

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

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

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

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

Patrick Steverlynck 550 0,00%
Pasma NV 360.040 2,03%
Manuco International NV 1.566.240 8,85%
Symphony Mills NV 2.239.330 12,65%
Oostrotex NV 11.480.246 64,86%
Free float 2.053.594 11,61%

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

**UITSPLITSING VAN DE POST 163/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG
VOORKOMT**

	Boekjaar
<i>Voorziening voor ombouw en garanties</i>	4.959.263,00
<i>Voorziening voor Milieu</i>	212.766,00
<i>Voorziening voor Foirekosten</i>	300.000,00
<i>Overige</i>	772.860,00

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	234.345,75
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen	8841	234.345,75
Overige leningen	8851	.....
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	234.345,75
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	253.293,56
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	253.293,56
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	253.293,56
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	.....
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	.....

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

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

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

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

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	382.214,57
Geraamde belastingschulden	450	.....

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

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	6.811.367,63

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

<i>Voorafaangerekende montage</i>	
.....	
.....	
.....	

Boekjaar
3.322.190,00
.....
.....
.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740	1.975.614,19	2.646.999,12
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	626	595
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	573,2	592,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	850.765	889.478
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	22.470.721,55	22.662.354,30
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	7.583.831,47	7.799.920,50
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	875.700,98	746.039,48
Andere personeelskosten	623	2.937.485,65	3.301.486,81
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	1.344.491,57	1.420.082,40
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635	-461.431,00	-764.229,00
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	218.364,00	1.225.191,00
Teruggenomen	9111	369.199,00	632.175,00
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	477.130,28	1.065.706,09
Teruggenomen	9113	1.259.402,56	701.891,91
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	5.531.980,44	7.284.718,76
Bestedingen en terugnemingen	9116	6.107.207,44	4.175.219,76
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	312.464,52	315.631,80
Andere	641/8	291.721,83	326.460,95
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	4	3
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	4,5	2,8
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	9.064	5.600
Kosten voor de onderneming	617	255.035,35	139.959,00

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	14.598.488,14
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	14.820.488,14
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	222.000,00
Geraamde belastingssupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	.....
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
<i>Verworpen Uitgaven</i>		1.082.463,53
<i>Aftrek DBI</i>		-4.275.000,00
<i>Aftrek voor octrooïinkomsten</i>		-5.360.307,21
<i>Notionele interestaftrek</i>		-2.156.961,80

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**Bronnen van belastinglatenties**

	Codes	Boekjaar
Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties .....		.....
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	11.115.676,34
Uitsplitsing van de passieve latenties		
<i>Belastingvrije reserves</i>		11.115.676,34
.....	
.....	

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	12.270.136,09	12.869.357,75
Door de onderneming	9146	551.378,69	742.201,96
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	4.955.882,78	5.138.138,48
Roerende voorheffing	9148	.....	.....

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	.....
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
.....		
.....		
.....		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....		
.....		
.....		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....		
.....		
.....		
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	.....
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	.....

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

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

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

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Het geschat bedrag van de verplichtingen ivm reeds gepresteerd werk zijn gebaseerd op de principes zoals aangegeven in IFRS, met name conform de berekeningswijze onder IAS 19.

Voor wat betreft gebruikte assumpties verwijzen wij naar de geconsolideerde financiële staten onder IFRS van Picanol NV .

Codes	Boekjaar
9220	2.668.857,00

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

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

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	51.738.733,44	51.738.733,44
Deelnemingen	(280)	51.135.733,44	51.135.733,44
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	603.000,00	603.000,00
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	8.650.892,46	4.821.918,37
Op meer dan één jaar	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9311	8.650.892,46	4.821.918,37
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	8.865.793,70	7.603.425,00
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	8.865.793,70	7.603.425,00
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	4.500.000,00	9.714.868,19
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	149.486,71	81.214,33
Andere financiële opbrengsten	9441	.....	.....
Kosten van schulden	9461	.....	15.310,27
Andere financiële kosten	9471	.....	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	56.442,41	56.442,41
Deelnemingen	(282)	56.442,41	56.442,41
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

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

.....

.....

.....

.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

.....

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

.....

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

.....

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

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500
9501
9502
9503	221.304,00
9504

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

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

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	80.000,00
95061	.....
95062	.....
95063	.....
95081	.....
95082	.....
95083	5.991,30

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

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

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

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

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

1. *OOSTROTEX NV* *Stelt geen geconsolideerde jaarrekening op*
BE 0453.029.590
FILLIERSDREEF 23-27, 9800 Deinze, België

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

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

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 111 209

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal

Personeelskosten

Voltijds
 Deeltijds
 Totaal

Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001	521,4	451,8	69,6
1002	67,4	48,4	19,0
1003	573,2	488,9	84,3
1011	780.098	670.242	109.856
1012	70.667	51.418	19.249
1013	850.765	721.660	129.105
1021	31.202.348,54	27.361.339,43	3.841.009,11
1022	2.665.391,11	1.922.813,15	742.577,96
1023	33.867.739,65	29.284.152,58	4.583.587,07
1033	639.426,50	538.820,60	100.605,90

Tijdens het vorige boekjaar

Gemiddeld aantal werknemers in VTE
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren
 Personeelskosten
 Bedrag van de voordelen bovenop het loon

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003	592,0	592,0	.....
1013	889.478	889.478	.....
1023	34.509.801,09	34.509.801,09	.....
1033	643.112,00	643.112,00	.....

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	553	73	609,5
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	451	72	506,7
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	102	1	102,8
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	.....	.....	.....
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	476	54	518,0
lager onderwijs	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1201	362	51	401,6
hoger niet-universitair onderwijs	1202	79	2	80,6
universitair onderwijs	1203	35	1	35,8
Vrouwen	121	77	19	91,5
lager onderwijs	1210	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1211	41	10	48,7
hoger niet-universitair onderwijs	1212	25	7	30,2
universitair onderwijs	1213	11	2	12,6
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	.....	.....	.....
Bedienden	134	198	20	213,6
Arbeiders	132	355	53	395,9
Andere	133	.....	.....	.....

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	4,5	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	9.064	.....
Kosten voor de onderneming	152	255.035,35	.....

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	96	2	97,6
210	23	2	24,6
211	73	.....	73,0
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Werkloosheid met bedrijfstoeslag

Afdanking

Andere reden

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

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	66	1	66,8
310	20	1	20,8
311	46	.....	46,0
312	.....	.....	.....
313	.....	.....	.....
340	1	.....	1,0
341	4	1	4,8
342	3	.....	3,0
343	58	.....	58,0
350	.....	.....	.....

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	392	5811	61
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	3.370	5812	1.015
Nettokosten voor de onderneming	5803	210.510,97	5813	60.991,42
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	201.187,46	58131	59.536,30
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	9.323,51	58132	1.455,12
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	.....	58133	.....
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	475	5831	87
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	11.814	5832	1.759
Nettokosten voor de onderneming	5823	394.262,68	5833	70.483,41
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	.....	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	.....	5852	.....
Nettokosten voor de onderneming	5843	.....	5853	.....

WAARDERINGSREGELS

SAMENVATTING VAN DE WAARDERINGSREGELS

I. OPRICHTINGSKOSTEN

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

II. IMMATERIELE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa omvatten licenties, knowhow, merken en soortgelijke rechten verworven van derden. Zij worden afgeschreven over de contractuele looptijd indien van toepassing of over de geschatte gebruiksduur, echter met een maximum van 5 jaar voor wat betreft de geschatte gebruiksduur. Externe en interne kosten voor basisonderzoek en engineering worden onmiddellijk ten laste genomen van de resultaten-rekening. Externe en interne kosten die direct verbonden zijn aan de aanschaffing of de installatie van bedrijfsondersteunende softwaretoepassingen voor ERP, Supply Chain, CRM, . enz worden geboekt als immateriaal vast actief. Zij worden lineair afgeschreven over een termijn van vijf jaar.

III. MATERIELE VASTE ACTIVA

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

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

De voornaamste basisafschrijvingspercentages volgen hierna :

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

3. Uitzonderlijke afschrijvingen

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

4. Herwaardering van de vaste activa

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

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

5. Terugnemingen van afschrijvingen

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

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

IV. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

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

V. VOORRADEN

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

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

Verouderde en traaggroterende voorraden worden systematisch afgewaardeerd.

OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA

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

Negatieve omrekeningsverschillen worden ten laste gelegd van het resultaat.

Positieve omrekeningsverschillen worden geboekt op een overlopende rekening.

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

Banktegoeden en -schulden in vreemde valuta worden omgerekend aan slotkoers. De daaruit voortspruitende

wisselkoersverschillen worden in het resultaat opgenomen.

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



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 17 april 2013 over het boekjaar 2012

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 2012.

1. Commentaar op de jaarrekening

Het afgelopen boekjaar werd afgesloten met een winst van 39.986.939 €.

De bedrijfsopbrengsten daalden van 362.105.619 € naar 342.229.623 €.

De omzet van de onderneming daalde met 5,6% van 348.868.784 € naar 329.453.865 €. Deze lichte daling in de omzet is voornamelijk het gevolg van een zwakkere 1^e jaarhelft.

De bedrijfskosten daalden van 318.033.336 € naar 295.016.226 €. De belangrijkste schommelingen in de bedrijfskosten betreffen:

- een daling van 225.195.935 € naar 214.115.585 € van de aankopen van handelsgoederen, grond – en hulpstoffen, dit als gevolg van de bovenvermelde daling in de omzet ;
- een daling van 50.119.988 € naar 44.632.770 € van de kosten aangaande diensten en diverse goederen;
- een daling van de waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen van 956.830 € naar – 933.107 €;
- een daling van de voorzieningen voor risico's en kosten van 3.109.499 € naar - 575.227 € .

Tijdens het voorbije boekjaar werd er voor 1.372 KEUR geïnvesteerd in immateriële vaste activa (319 KEUR), in installaties, machines en uitrusting (490 KEUR), in meubilair en rollend materiaal (359 KEUR) en in materiële vaste activa in aanbouw (204 KEUR) .

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Kapitaal	22.200.000	22.200.000
Uitgiftepremies	1.518.428	1.518.428
Wettelijke reserve	2.220.000	2.220.000
Belastingvrije reserves	11.115.676	11.115.676
Beschikbare reserves	31.800.652	31.800.652
Overgedragen winst/verlies	94.223.085	54.236.146
Totaal eigen vermogen	163.077.842	123.090.902

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Schulden op meer dan 1 jaar	253.294	534.866
Schulden op ten hoogste 1 jaar	69.387.603	60.424.574
Overlopende rekeningen	3.689.778	3.567.615
Totaal vreemd vermogen	73.330.675	64.527.055

Het boekjaar 2012 sluit af met een balanstotaal van 251.640.352 € en een resultaat van + 39.986.939 €.

2. Vooruitzichten

Voor de eerste zes maanden van 2013 is het orderboek voor de divisie Weaving Machines goed gevuld. De vooruitzichten voor de tweede jaarhelft zijn voorlopig minder duidelijk, gezien wisselkoersevoluties en/of volatiele energie- en grondstoffenprijzen voor onzekerheid in de markt kunnen zorgen.

De Picanol Group blijft evenwel 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. In 2013 zal Picanol zijn technologisch leiderschap verder uitbouwen door het productbereik van zijn weefmachines uit te breiden en toepassingen voor nieuwe marktsegmenten aan te bieden.

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. Per 31 december 2012 waren er echter geen lopende termijnwisselcontracten. 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 is terug te vinden in het geconsolideerd jaarverslag.

8. Continuïteit

Dankzij de gerealiseerde winst in boekjaar 2012 staat er nu een overgedragen winst van 94.223 KEUR op de balans. De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering op 17 april 2013 voorstellen om voor 2012 geen dividend uit te keren. De Raad is van mening dat er meer waarde kan worden gecreëerd voor de groep door investeringen in R&D, automatisering en robotisering en verdere investeringsprojecten.

De Raad van Bestuur heeft de rekeningen opgesteld in continuïteit en verantwoordt dit op basis van de voorgestelde budgetten en toekomstplannen.

9. Gebeurtenissen na balansdatum

Er vonden geen gebeurtenissen na balansdatum plaats die een materiële invloed op de cijfers per 31.12.2012 zouden kunnen hebben.

10. Winstverdeling

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

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

Winst van het boekjaar:	€ + 39.986.939
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	€ +54.236.146
Te bestemmen winst:	€ + 94.223.086
Over te dragen winst:	€ + 94.223.086

11. Corporate Governance verklaring

De Picanol Group hanteert de Belgische Corporate Governance code 2009 als referentiecode. In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven over de toepassing van deze code tijdens het boekjaar 2012.

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

De heer Stefaan Haspeslagh (1)	Voorzitter
De heer Luc Tack (1)	Gedelegeerd Bestuurder
Baron Hugo Vandamme <i>vaste vertegenwoordiger van HRV NV (2)</i>	Voorzitter van het Nominatie- en Remuneratiecomité Lid van het Audit comité
De heer Frank Meysman, <i>vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA (2)</i>	Voorzitter van het Auditcomité Lid van het Nominatie- en Remuneratiecomité
De heer Jean Pierre Dejaeghere <i>vaste vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo (2)</i>	Lid van het Auditcomité Lid van het Nominatie- en Remuneratiecomité
De heer Patrick Steverlynck (1), <i>vaste vertegenwoordiger van Pasma NV</i>	Bestuurder

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

Vennootschapssecretaris & Compliance Officer

Mevrouw Karen D'Hondt, Group Controller.

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

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

De Picanol Group zal in het kader van het opnemen van vrouwen in de Raad van Bestuur, met de vereiste competenties conform onze Corporate Governance regels, aan de wettelijk gestelde regels en termijnen voldoen en zal daartoe de nodige stappen ondernemen.

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

De Raad van Bestuur heeft vijfmaal vergaderd in 2012 onder voltallige aanwezigheid van de bestuurders.

De Raad van Bestuur behandelde in 2012 onder meer de volgende onderwerpen:

- De maandelijkse rapportering, kwartaal- en halfjaarcijfers, de jaarrekening, het jaarverslag en de agenda van de algemene vergaderingen
- Het budget 2013, het businessplan en de langetermijnstrategie
- De verslaggeving van de Auditcomités en van het Nominatie- en Remuneratiecomité
- Transacties met verbonden partijen
- Investerings- en desinvesteringsdossiers

I.3. Evaluatie van de Raad

De Raad van Bestuur, onder leiding van de Voorzitter, maakt jaarlijks 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 van elke bestuurder beoordelen
 - De actuele samenstelling van de Raad nagaan in het licht van de gewenste samenstelling
- Het Nominatie- en Remuneratiecomité ontvangt opmerkingen van de bestuurders en rapporteert jaarlijks aan de Raad van Bestuur met een beoordeling van de werking van de Raad.

II. COMITÉS OPGERICHT DOOR DE RAAD VAN BESTUUR

II.1. Auditcomité

Samenstelling van het Auditcomité

De heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA), Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) en Jean Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo) zijn lid van het Auditcomité.

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

Vergaderingen van het Auditcomité

Het Comité vergaderde viermaal in 2012, onder voltallige aanwezigheid van de bestuurders.

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

II.2. Nominatie- & Remuneratiecomité

Samenstelling van het Nominatie- en Remuneratiecomité

De heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA), Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) en Jean Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo) zijn lid van het Nominatie- en Remuneratiecomité.

Vergaderingen van het Nominatie- en Remuneratiecomité

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

- Verloning van het Managementcomité
- Winstdeelname plannen voor het personeel
- Verloning van de bestuurders

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

Evaluatie van het Nominatie- en Remuneratiecomité

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





III. MANAGEMENT EN DAGELIJKS BESTUUR

Het Managementcomité is als volgt samengesteld:

- Luc Tack, Gedelegeerd Bestuurder
- Findar BVBA, vertegenwoordigd door de heer Stefaan Haspeslagh, CFO
- Cathy Defoor, Vice-President Industries
- Geert Ostyn, Vice-President Weaving Machines
- Johan Verstraete, Vice-President Marketing, Sales & Service
- VOF Pretium Plus, vertegenwoordigd door de heer Philip De Bie, Vice-President Accessories & IT.

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

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

De remuneraties van de niet-uitvoerende bestuurders bleven in 2012 en 2011 onveranderd.

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

IV.2. Remuneratiebeleid

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

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

De vergoeding voor Pasma NV, vertegenwoordigd door de Heer Patrick Steverlyncx, werd per 1 maart 2012 aangepast van een vaste managementvergoeding naar een vergoeding conform de niet-uitvoerende bestuurders (vaste jaarlijkse vergoeding plus zitpenningen). Tevens wordt een dagvergoeding betaald voor geleverde prestaties conform de bestaande dienstverleningsovereenkomst.

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

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

IV.3. Bezoldigingen en andere vergoedingen aan bestuurders

In EUR		Vaste ver- goeding	Zitpen- ningen	Management vergoeding	Andere	Totaal 2012
Stefaan Haspeslagh *	uitvoerend	60.000	-		-	60.000
Luc Tack	uitvoerend	-	-		-	-
Patrick Steverlyncx, als vertegenwoordiger van Pasma NV	uitvoerend	8.333	8.000	84.971	-	101.304
Frank Meysman, als vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA	niet- uitvoerend	10.000	10.000		-	20.000
Hugo Vandamme, als vertegenwoordiger van HRV NV	niet- uitvoerend	10.000	10.000		-	20.000
Jean Pierre Dejaeghere, als vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo	niet- uitvoerend	10.000	10.000		-	20.000

* Voorzitter van de Raad van Bestuur

Door de vennootschap Findar BVBA werden diverse financiële diensten gefactureerd voor 220 KEUR met betrekking tot het boekjaar 2012. Deze vennootschap is een verbonden partij in de zin dat de heer Stefaan Haspeslagh er ook bestuurder is.

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

De uitvoerende managers, met uitzondering van de uitvoerende bestuurders, ontvangen een variabele vergoeding die gebaseerd is op de resultaten van de onderneming. De criteria voor de variabele vergoeding over 2012 zijn contractueel vastgelegd en zijn gebaseerd op:
de resultaten van de groep: 65%
divisie- en individuele resultaten: 35%

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

IV.5. Remuneratie van de Gedelegeerd Bestuurder

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

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

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

In EUR	
Vaste remuneratie	848.110
Variabele remuneratie	320.000
Totaal	1.168.110
Pensioen	Vaste bijdragen: 60.184
Andere voordelen *	14.377

* vergoeding gebruik wagen



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

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

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

IV.7. Aandelen toegekend aan het uitvoerend management

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

IV.8. Vertrekvergoedingen

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

IV.9. Afwijking

Op de Algemene vergadering van Aandeelhouders van 20 april 2011 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 uitvoerend management worden derhalve in éénmaal uitbetaald.

V. VERGOEDING COMMISSARIS

De commissaris ontvangt voor de vervulling van zijn auditopdracht voor de vennootschap Picanol NV gedurende het jaar 2012 het bedrag van 80.000 euro, en ontvangt voor zijn auditopdracht voor de Picanol Group gedurende het jaar 2012 het totaalbedrag van 140.000 euro

In de loop van 2012 werden door de commissaris en aan de commissaris gelieerde partijen 5.991,30 euro gefactureerd voor belastings- en juridische adviezen.

VI. RISICOBEBEER & INTERNE CONTROLE

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

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

De interne controle is gesteund op vijf pijlers: de controle omgeving, de risicoanalyse & controle-activiteiten, 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 risicomanagement worden gedetailleerd toegelicht in het Corporate Governance Charter (beschikbaar op de website www.picanolgroup.com)

Het Auditcomité overziet tevens de werkzaamheden van de interne auditor. De interne auditor stelt 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 vennootschapssecretaris.

 8



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

Op basis van 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 mogelijks over grotere financiële, onderzoeks- en ontwikkelings-, verkoop-, marketing- en personeelsmiddelen kunnen beschikken dan Picanol en die mogelijks meer ervaring hebben in het ontwikkelen, produceren, op de markt brengen en ondersteunen van nieuwe technologieën en producten. De gebieden waarin de vennootschap actief is, worden gekenmerkt door technologische evoluties en innovaties. Er kan geen garantie worden gegeven dat concurrenten van de vennootschap niet momenteel technologieën en producten aan het ontwikkelen zijn, of in de toekomst zullen ontwikkelen, die even of meer doeltreffend zijn, en/of voordeliger zijn dan ieder van de huidige of toekomstige technologieën of producten van de vennootschap. Concurrerende producten kunnen mogelijk sneller en beter aanvaard worden door de markt dan de producten van de vennootschap, en de technologische ontwikkeling van de concurrentie kan ertoe leiden dat de producten van de vennootschap niet-competitief of achterhaald worden vooraleer de vennootschap haar onderzoeks- en ontwikkelingskosten en commercialiseringskosten kan recupereren. Als de vennootschap niet doeltreffend kan concurreren, kan haar activiteit hiervan een aanzienlijk negatieve invloed ondervinden.

Picanol is mogelijk niet in staat zijn intellectuele eigendomsrechten te beschermen

Het toekomstige succes van Picanol hangt in hoge mate af van zijn vermogen om zijn huidige en toekomstige merken en producten te beschermen en zijn intellectuele eigendomsrechten, met inbegrip van handelsmerken, octrooien, domeinnamen, handelsgeheimen en knowhow, te beschermen. Er werden Picanol meerdere handelsmerk- en 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 toeëigenen. Bovendien bieden sommige landen waarin Picanol werkzaam is minder bescherming aan intellectuele eigendomsrechten dan in Europa. Indien Picanol er niet in slaagt zijn eigendomsrechten te beschermen tegen schendingen of weder-rechtelijke toeëigeningen, dan kan dit een wezenlijk ongunstig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de kasstromen of de financiële situatie van Picanol, en in het bijzonder op het vermogen van Picanol om zijn activiteiten te ontwikkelen.



De bedrijfsresultaten van Picanol worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen

In 2012 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 een wisselkoersrisico's, in het bijzonder op langere termijn. Risico's als gevolg van de omzetting van activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten naar de presentatievaluta van de vennootschap worden niet afgedekt.

Risico verbonden aan de afhankelijkheid van belangrijke klanten

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

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

Picanol is voornamelijk actief in de sector van de weefmachines, en biedt producten aan voor de productieafdelingen van ondernemingen in de textielsector. Bijgevolg zullen de toekomstige resultaten van de vennootschap sterk afhankelijk zijn van de evolutie van de textielindustrie. Onverwachte veranderingen in het economisch klimaat, de investeringscycli van klanten, belangrijke ontwikkelingen op het vlak van productie en de aanvaarding van technologieën door de markt kunnen een invloed hebben op deze industrieën en bijgevolg ook op de resultaten van de Vennootschap. Na de zeer moeilijke jaren 2008 en 2009 kende de vraag naar nieuwe weefmachines een sterke heropleving in 2010 en 2011 en een stabilisatie in 2012. Picanol houdt er echter rekening mee dat de vraag naar weefmachines in de komende jaren wereldwijd lager zou kunnen liggen.

Picanol is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten

Een aanzienlijk gedeelte van de activiteiten van Picanol, dat ongeveer 78% van de omzet in 2012 vertegenwoordigt, is afkomstig van de opkomende markten, zoals in China, Turkije, Brazilië, Pakistan, Indonesië, India en andere opkomende Zuid-Amerikaanse en Aziatische markten. De activiteiten van Picanol in deze markten zijn onderworpen aan de gebruikelijke risico's die samenhangen met het zakendoen in opkomende landen, zoals de mogelijke politieke en economische onzekerheid, de toepassing van deviezencontroles, nationalisering of onteigening, misdaad en een gebrek aan ordehandhaving, politieke oproer, externe inmenging, wisselkoersschommelingen en wijzigingen in het overheidsbeleid. Dergelijke factoren kunnen de resultaten van Picanol beïnvloeden doordat ze de activiteiten verstoren of de bedrijfskosten in deze landen verhogen, of doordat ze het vermogen van Picanol beperken om de winsten uit deze landen te repatriëren. De financiële bedrijfsrisico's in opkomende landen omvatten ook risico's met betrekking tot de liquiditeit, inflatie, devaluatie, prijsvolatiliteit, omwisselbaarheid van de valuta en niet-nakoming van betalingsverplichtingen. Deze verschillende factoren kunnen de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol ongunstig beïnvloeden. Vanwege zijn specifieke blootstelling kunnen deze factoren Picanol meer beïnvloeden dan zijn concurrenten met een lagere blootstelling aan opkomende markten, en elke algemene daling in de opkomende markten als geheel kan in verhouding een veel grotere impact hebben op Picanol dan op zijn concurrenten.

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

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

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

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

De verzekeringsdekking van Picanol is mogelijk onvoldoende

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

De vennootschap steunt op outsourcingregelingen

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

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

Picanol is mogelijk verplicht bijkomende financieringen aan te gaan voor zijn toekomstige kapitaalbehoeften of om zijn huidige schuldenlast te herfinancieren, door middel van openbare of private financiering, strategische relaties of andere overeenkomsten. Er is geen garantie dat de financiering, indien nodig, verkrijgbaar zal zijn, of verkrijgbaar zal zijn tegen aantrekkelijke voorwaarden. Bovendien kan elke schuldfinanciering, indien beschikbaar, beperkende verbintenissen bevatten. Indien Picanol er niet in slaagt een kapitaalverhoging door te voeren of schuldfinanciering te verkrijgen wanneer nodig, kan dit de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol ongunstig beïnvloeden.

Risico verbonden aan de levering van producten en diensten

In de oplossingen die door Picanol worden aangeboden, zijn verschillende producten (hardware en/of software), technologieën en diensten (hardware en/of software) geïntegreerd, die verborgen productiefouten kunnen omvatten. Daar deze producten, technologieën en diensten substantiële



investeringen en veranderingen in bedrijfsoperaties voor zijn klanten vertegenwoordigen, zouden ernstige defecten of fouten de reputatie van de vennootschap kunnen schaden. Bovendien zou de vennootschap ook dure en tijdrovende herstellingen moeten uitvoeren. Productiefouten of functionele gebreken zouden ook verliezen voor klanten tot gevolg kunnen hebben, in welk geval klanten zouden kunnen trachten van de vennootschap een schadevergoeding te eisen. De verdediging tegen deze claims zou tijdrovend en duur kunnen zijn, en zou ongunstige publiciteit kunnen genereren, waardoor de vennootschap klanten kan verliezen. Hoewel in de verkoops- en dienstenovereenkomsten van de vennootschap doorgaans bepalingen zijn opgenomen die bedoeld zijn om haar blootstelling aan productaansprakelijkheidsvorderingen te beperken, zouden bepaalde wetten of ongunstige gerechtelijke beslissingen de doeltreffendheid van de aansprakelijkheidsbeperking kunnen beperken. De vennootschap heeft een product-aansprakelijkheidsverzekering die volgens haar in overeenstemming is met de praktijken in de sector, maar zij kan niet garanderen dat haar huidige verzekeringsdekking voldoende is om te voldoen aan potentiële productaansprakelijkheidsvorderingen tegen de vennootschap, of dat zij in de toekomst in staat zal zijn om onder aanvaardbare voorwaarden of in voldoende mate verzekering te verkrijgen of behouden. De vennootschap heeft vandaag geen 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 kritische functie. Daarbij werd getracht om voor de meest kritische componenten een tweede leverancier te voorzien en zo de leveranciersafhankelijkheid te beperken. Hoewel de vennootschap alternatieve leveranciers heeft geïdentificeerd, is er geen garantie dat deze leveranciers hun productaanbod niet zullen stopzetten of wijzigen, of dat Picanol producten of alternatieve producten zal kunnen bekomen aan aanvaardbare voorwaarden. De groep is voor 12% van haar omzet afhankelijk van haar 3 grootste leveranciers.

Risico verbonden met de blootstelling aan het kredietrisico op handelsvorderingen

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

Risico verbonden met geschillen, rechtszaken en/of andere procedures

De Vennootschap is betrokken bij drie lopende geschillen.

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

VI.3. Controle activiteiten

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



De operationele risico's worden 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, duidelijke functiebevestigingen 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 toepassing van de 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	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN
De heer Patrick Steverlynck	550	0,00%
Oostrotex NV	11.480.246	64,86%
Symphony Mills NV	2.239.330	12,65%
Manuco NV	1.566.240	8,85%
Pasma NV	360.040	2,03%
TOTAAL	15.646.406	88,40%

Oostrotex NV en Symphony Mills NV worden gecontroleerd door de heer Luc Tack. Manuco NV en Pasma NV worden beide gecontroleerd door de heer Patrick Steverlynck.

Einde 2012 vond een wijziging van het akkoord van onderling overleg plaats dat bestond sedert 26 juni 2005 tussen bovenvermelde personen. Partijen zijn overeengekomen STAK (Stichting Administratiekantoor) Picanol op te heffen en de deelneming van Patrick Steverlynck (en de met hem verbonden personen) in Picanol NV over Oostrotex NV te structureren, die formeel partij wordt bij de overeenkomst van onderling overleg. De omzetting van certificaten in onderliggende aandelen Picanol NV ingevolge de opheffing van STAK Picanol heeft reeds plaatsgevonden en vertaalt zich in de verwerving van stemrechtverlenende effecten door Pasma NV, Manuco International NV en Symphony Mills NV. Tevens werden door Symphony Mills NV 831,225 aandelen Picanol NV overgedragen aan Oostrotex NV. De toetreding van Patrick Steverlynck tot het kapitaal van Oostrotex NV zal in het tweede kwartaal van 2013 gerealiseerd worden zonder controlewijziging over Oostrotex 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. TOEPASSING ARTIKEL 523 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Er waren geen nieuwe transacties in 2012 die toepassing van artikel 523 vereisten.

IXb. TOEPASSING ARTIKEL 524 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

Er waren geen nieuwe transacties in 2012 die toepassing van artikel 524 vereisten.

X. Verklaring met betrekking tot de informatie gegeven in dit jaarverslag voor de 12 maanden eindigend op 31 december 2012

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.

Luc Tack, Gedelegeerd Bestuurder
Stefaan Haspeslagh, Voorzitter van de Raad van Bestuur

12. Onafhankelijkheid van het auditcomité

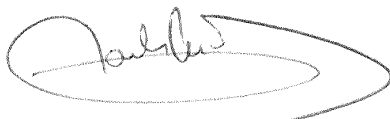
Conform artikel 526 bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart de Picanol Group dat de Voorzitter van het Auditcomité de heer Frank Meysman voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid en de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit.

13. 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, 22 februari 2013

De Raad van Bestuur



Luc Tack
Gedelegeerd Bestuurder



Stefaan Haspeslagh
Voorzitter Raad van Bestuur



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

Picanol NV

**Verslag van de commissaris
aan de algemene vergadering
over de jaarrekening afgesloten
op 31 december 2012**



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

Picanol NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening zoals hieronder gedefinieerd, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de jaarrekening – Opinie zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Picanol NV (“de vennootschap”) over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 251.640 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 39.987 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van een jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze nodig acht voor het opstellen van een jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang bevat, als gevolg van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De selectie met betrekking tot uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, inclusief diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking met betrekking tot het opstellen van een jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de verantwoordelijken en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Deloitte Bedrijfsrevisoren / Reviseurs d'Entreprises
Burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid
Maatschappelijke zetel: Berkenlaan 8b, B-1831 Diegem
BTW BE 0429.053.863 - RPR Brussel - IBAN BE 17 2300 0465 6121 - BIC GEBABEBB

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Opinie zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van de vennootschap Picanol NV een getrouw beeld van het vermogen en de financiële positie van de vennootschap per 31 december 2012, en van haar resultaten voor het boekjaar eindigend op die datum, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat, is het onze verantwoordelijkheid om, voor alle betekenisvolle aspecten, de naleving van bepaalde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende vermeldingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt in alle van materieel belang zijnde opzichten overeen met de jaarrekening en bevat geen informatie die kennelijk inconsistent is met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Kortrijk, 14 maart 2013

De commissaris



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