

PICANOL

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Ter Waarde 50,
0405.502.362 - RPR Ieper

(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE
GEWONE ALGEMENE VERGADERING GEHOUDEN TE IEPER OP
16 APRIL 2008**

De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.

De gewone algemene vergadering van de Vennootschap vergadert op de zetel, op 16 april 2008 om 15 uur, om er te beraadslagen en te besluiten over de hieronder vermelde agenda.

De vergadering wordt geopend onder het voorzitterschap van The Marble BVBA, vertegenwoordigd door de heer Luc Van Nevel, Voorzitter. De heer Jurgen Couvreur wordt aangesteld als secretaris. Tot stemopnemers worden aangeduid mevrouw Ann Geeraert en de heer Dirk Verly.

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

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

- de houders van **aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen** moeten deze ten minste drie volle werkdagen voor de vergadering deponeren hetzij op de zetel hetzij in één van de volgende inrichtingen:
 - Dexia Bank België nv
 - ING Bank nv
 - KBC Bank nv
 - Alsook hun zetels en kantoren

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



- de houders van **aandelen op naam** moeten ten minste drie volle werkdagen voor de vergadering op de zetel schriftelijk kennis geven van hun voornemen de vergadering bij te wonen. De houders van de aandelen op naam worden tot de vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs.

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

Het bureau heeft de volgende vaststellingen gedaan:

1. *Op de vergadering zijn een aantal niet-aandeelhouders aanwezig (te weten pers, advocaten, en een fotograaf) wier toelating wordt voorgesteld.*
2. *De heer Alec Gevaert is aanwezig maar heeft geen aandelen gedeponeed..*
3. *Voor een aantal aandelen (te weten 23.652; 2/ Deminor, 23.650 Peter Weinreb) werd laattijdige kennisgeving (11 april) van deelname/volmacht ontvangen. Deze aandeelhouders bleken niet aanwezig of vertegenwoordigd te zijn op de algemene vergadering*
4. *Een aantal aandelen (te weten 185.500; 85.500/ Jo Vlieghe, 100.000/Dominique Steverlyncx) is niet neergelegd via de in de oproeping aangeduide inrichtingen.*

Het voorlopig bureau legt aan de algemene vergadering (met uitzondering van de personen over wiens toelating respectievelijk uitsluiting moet worden beslist) vooreerst de beslissing omtrent de toelating van deze personen tot de algemene vergadering voor. De algemene vergadering (met uitzondering van de personen over wiens toelating moet worden beslist) beslist unaniem tot toelating van de betrokkenen.

Het voorstel werd aangenomen.

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

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



Het voorstel werd aldus aangenomen.

De aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van de Vennootschap paraferen de aanwezigheidslijst, die aan de notulen wordt gehecht (Bijlage nr. 1). Het bureau heeft de aanwezigheidslijst geverifieerd, geen onregelmatigheden vastgesteld en *ne varietur* de definitief vastgestelde aanwezigheidslijst tot slot geparafeerd. Het bureau heeft de erin vermelde volmachten (Bijlage nr. 2) eveneens nagekeken, geen onregelmatigheden, andere dan de hoger weergegeven, vastgesteld en tot slot geparafeerd. Derhalve zijn samen aanwezig: 3.434.736 aandelen van de 5.900.000 aandelen van de Vennootschap.

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

- het Belgisch Staatsblad op 21 maart 2008
- De Tijd op 21 maart 2008

Deze oproepingen bevatten de volgende agenda:

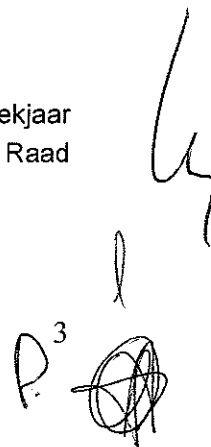
1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.
2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.
3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2007 en bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat, waaronder het voorstel tot uitkering van een brutodividend van 0.25 euro per aandeel.

Winst van het boekjaar:	1.169.469	euro
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	4.387.649	euro
Te bestemmen resultaat:	5.557.118	euro
Bruto dividend voor de aandelen:	1.475.000	euro
Balans van de overgedragen winst:	4.082.118	euro

De dividenden zijn betaalbaar vanaf 17 april 2008.

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2007 en van de geconsolideerde verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris.

P.³ 

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

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

6. Kwijting aan de commissaris.

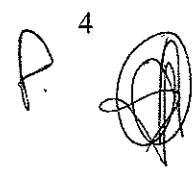
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

7. Herbenoeming leden van de Raad van Bestuur.

Voorstel tot besluit: Op voordracht van de Raad van Bestuur verlengt de algemene vergadering het mandaat van de volgende (rechts)personen als bestuurder voor een periode van één jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2009:

- BURACO NV, vertegenwoordigd door de heer Vandekerckhove, die vanuit een juridische achtergrond in het verleden bestuurservaring opdeed bij onder meer Cobeca NV, Meli NV, Alcomel NV, Widescreen Partners NV en Alcopro NV en momenteel bestuurder is van de holding Cekan NV, Electrawinds NV en voorzitter van Cekan Invest NV;
- Christulf BVBA, vertegenwoordigd door de heer Christian Dewulf, huidig President & CEO van Picanol, met ruime managementervaring en die momenteel een bestuursmandaat bekleedt bij Lotus Bakeries NV;
- Findar BVBA, vertegenwoordigd door de heer Stefaan Haspeslagh;
- HRV NV, vertegenwoordigd door de heer Baron Hugo Vandamme, die een ruime internationale ervaring geniet en als lid van de Commissie Lippens en van het Instituut voor Bestuurders bijzonder vertrouwd is met corporate governance, en bestuursmandaten bekleedt in Roularta Media Group en Kinapolis Group en lid is van de Raad van Commissarissen van Sara LEE/DE;
- LMC NV, vertegenwoordigd door de heer Filiep Libeert, met extensieve ervaring in de textielindustrie;
- The Marble BVBA, vertegenwoordigd door de heer Luc Van Nevel, die op een ruime bestuurservaring in een internationale context kan bogen en momenteel bestuursmandaten bekleedt bij Pinguin, Jensen Groep en Elia;
- M.O.S.T. BVBA, vertegenwoordigd door de heer François Meysman, met brede ervaring in de marketingsector en die momenteel bestuursmandaten bekleedt in GIMV, Spadel, WDP, Corporate Express en Grontmij;
- De heer Patrick Steverlynck, die een belangrijke commerciële ervaring opbouwde als lid van de uitvoerende directie van Picanol en over een waardevolle industriële expertise beschikt;



P. 4 

- TACAN BVBA, vertegenwoordigd door de heer Johan Tack, met belangrijke ervaring in de financiële sector en met bestuursmandaten in Quest for Growth en de Groep Maes;

LMC NV, The Marble BVBA, M.O.S.T. BVBA, TACAN BVBA en HRV NV voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van zowel artikel 524, §4 van het Wetboek van vennootschappen als van de Belgische Corporate Governance Code van 9 december 2004.

8. Varia

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


De aandeelhouders op naam, de commissaris en de bestuurders werden per brief uitgenodigd op 1 april 2008. Van de vervulling van deze formaliteit behoeft evenwel geen bewijs te worden overgelegd. Er werd hen tevens een afschrift bezorgd van de stukken overeenkomstig de toepasselijke wettelijke voorschriften.

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

Overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 27 november 1973 houdende reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraden, werd de wettelijke vereiste informatie binnen de daarvoor voorgeschreven termijnen aan de ondernemingsraad overhandigd en op 11 april 2008 toegelicht aan deze ondernemingsraad.

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

De voorzitter vraagt de algemene vergadering om voorafgaand een verklaring te mogen doen naar aanleiding van een publicatie in de pers op de datum van de algemene vergadering.

R⁵


De voorzitter maakt bekend dat de vennootschap een schrijven heeft ontvangen van advocaat Mischael Modrikamen dat verstuurd werd op verzoek van zijn client Buraco NV.

In deze brief klaagt de raadsman van Buraco drie feiten aan.

Vooreerst beklagt Buraco zich over het niveau van de door de raad van bestuur voorgestelde dividenduitkering.

De voorzitter wijst er op dat de Raad van bestuur voorstelt om dit jaar een dividend uit te keren van 0.25 EUR per aandeel. Dit is conform met de dading in 2006 gesloten met een aantal aandeelhouders, waarover deze morgen op initiatief van Buraco in de pers bericht werd. Het dividendpeil werd bepaald rekening houdend met de belangen van de vennootschap, in het bijzonder:

- de belangrijke investeringen goedgekeurd voor o.a. Proferro (totaal 16 mio EUR)
- het Mechatronica project
- de ongunstige Verwachtingen voor 2008
- het feit dat management en werknemers een lagere variabele vergoeding en koopkrachtpremies aanvaard hebben

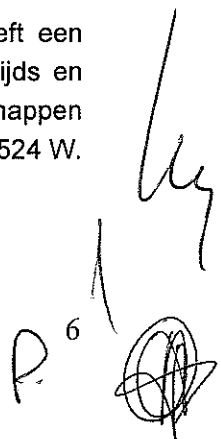
De voorzitter wijst er nog op dat de raad van bestuur een continue dividenduitkering verkiest eerder dan onderbrekingen of al te grote schommelingen in het dividendbedrag.

Het tweede punt dat Buraco aanklaagt betreft de bepalingen in het jaarverslag omtrent de transacties met verbonden vennootschappen, in het bijzonder Cimarron.

Buraco stelt in dat verband de vraag waarom Cimarron gemeld werd in het jaarverslag 2006 als verbonden partij daar waar dit niet was opgenomen in het verslag voorgelegd aan de raad van bestuur. De voorzitter antwoordt hierop dat, zoals bekend is bij Buraco, de vermelding van Cimarron bij de "Transacties met verbonden partijen" in het jaarverslag opgenomen net voor de finale druk van het rapport; dit werd reeds toegelicht in de raad van bestuur. De info waarover de raad beschikt volstaat in elk geval om de transactie in het jaarverslag op te nemen

Buraco vraagt zich tevens af waarom geen toepassing werd gemaakt van artikel 523-524 W. Venn.

De voorzitter wijst er op dat deze bepalingen niet van toepassing zijn. Het betreft een huurovereenkomst tussen de dochteronderneming van Picanol Steel Heddle enerzijds en Rutherford Road Associates en Greenville Properties anderzijds, allen vennootschappen naar Amerikaans recht, die als zodanig buiten het toepassingsgebied van Artikel 523-524 W. Venn. vallen.

R. 6 

Los van deze technische verklaring wijst de voorzitter erop dat een onafhankelijk deskundige (Coldwell Banker Commercial) zich in het kader van de CEO exit review uitgesproken over de voorwaarden van deze transactie en geoordeeld dat deze zonder meer at arm's length zijn. Meer nog: de huur die Steel Heddle aan deze vennootschappen betaalt is lager dan normale marktprijs. Er is dan ook geen enkele reden om het rechtmatig karakter van deze transactie in twijfel te trekken (details prijs en duurtijd meegeven – eventueel aanbieden om stukken ter inzage beschikbaar te stellen op de zetel).

De raad van bestuur houdt er bovendien aan om er op te wijzen dat Buraco zich naar aanleiding van de dading van maart 2006 toe verbonden heeft om in het belang van de vennootschap de transacties die verband houden met het verleden niet opnieuw te bekritisieren.

In antwoord op de vraag waarom geen bijkomende details zijn opgenomen in het jaarverslag 2007 omtrent transacties met verbonden partijen, preciseert de voorzitter dat het jaarverslag beantwoordt aan alle wettelijke voorschriften en volledig is opgesteld conform IAS 24, zodat de opmerking zonder voorwerp is.


Ten derde heeft Buraco tevens vragen omtrent de dadingsovereenkomst die gesloten werd met de heer Dumolin.

De voorzitter verwijst zonder meer naar de rapportering in het jaarverslag.

Picanol heeft in de loop van 2007 een betaling gedaan aan de aandeelhouders rond de heer Dumolin. Dit akkoord ligt in de lijn van de akkoorden afgesloten in maart 2006 met onder meer de groep Buraco. De betaling van 70.000 EUR aan de aandeelhouders rond de heer Dumolin maakt onderdeel uit van een dading omtrent de aanspraken die de heer Dumolin geformuleerd heeft ten aanzien van bepaalde beslissingen van de vennootschap in het verleden en de afhandeling daarvan, onder meer nog naar aanleiding van de algemene vergadering van 2006. De raad van bestuur heeft deze dading bekrachtigd met toepassing van de belangenconflictenregeling en daarover op transparante wijze verslag uitgebracht in het jaarrapport.

De Raad van Bestuur meent dat de Vennootschap er belang bij heeft dat middels deze Dadingsovereenkomst, na de eerdere afgesloten overeenkomsten met de aandeelhouders rond Buraco en rond Deminor, nu ook een definitief einde kan worden gemaakt aan de laatste nog openstaande betwisting in verband met bepaalde beleidsbeslissingen die de Vennootschap in het verleden heeft genomen.

Deze Dadingsovereenkomst sluit aan bij de overeenkomsten die de Vennootschap in de loop van maart 2006 gesloten heeft met de groep Buraco en met Deminor - waarover gerapporteerd werd in het jaarverslag voor 2006.

R-7


De heer Vandekerckhove, handelend namens Buraco NV vraagt vervolgens het woord en vraagt de toepassing van artikel 528 Wetboek van vennootschappen. Hij leest vervolgens een verklaring voor onder verwijzing naar artikel 528 van het Wetboek van vennootschappen, die op verzoek van Buraco aan de notulen zal worden gehecht.

In reactie op deze verklaring verklaart de voorzitter vooreerst dat het in het licht van de wettelijke discretieplicht waartoe de bestuurders gehouden zijn niet gepast is dat geciteerd wordt uit documenten van de raad van bestuur, a fortiori niet uit de documenten die niet werden goedgekeurd door de raad van bestuur en die derhalve geen enkele rechtskracht hebben.

De raadsman van de vennootschap wijst erop dat de insinuerende afleidingen die Buraco meent te moeten maken als zou de dading afgesloten met de aandeelhouders rond de heer Dumolin een inbreuk zou maken op de bepalingen van artikel 629 van het wetboek van vennootschappen volstrekt onjuist. De link die gemaakt wordt met de transactie met Pasma en de suggestie van verboden financial support gaat volledig voorbij aan het feit dat Dumolin in ruil voor deze betaling afstand gedaan heeft van alle vorderingen en aanspraken ten aanzien van de vennootschap. Picanol heeft geen leningen, voorschotten of zekerheden verstrekt aan de aandeelhouders rond de heer Dumolin die verband houden met de aankoop van aandelen door andere aandeelhouders.


Na deze tussenkomsten geeft de voorzitter het woord aan de heer Chris Dewulf, die alvorens tot de eigenlijke behandeling van de agenda over te gaan, een introductie verzorgt waarin hij een kort overzicht zal geven van de missie van Picanol, de gebeurtenissen in 2007 en tenslotte de verwachtingen voor 2008 zal schetsen. Dit gebeurt aan de hand van een presentatie die aan deze notulen wordt gehecht als bijlage 10.

De voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van de agenda.

1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

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

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

P. 8


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

2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

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

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

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

3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2007 en bestemming van het resultaat.

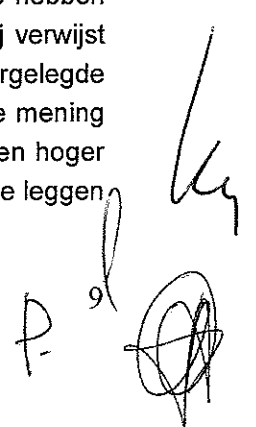
De heer Jurgen Couvreur, Vice President Finance & Administration, geeft een toelichting bij de jaarrekening over het boekjaar 2007 (Bijlage nr. 6)

Er wordt voorgesteld het resultaat als volgt te bestemmen:

Winst van het boekjaar:	1.169.469 euro
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	4.387.649 euro
Te bestemmen resultaat:	5.557.118 euro
Bruto dividend voor de aandelen:	1.475.000 euro
Balans van de overgedragen winst:	4.082.118 euro

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

De heer Vandekerckhove vraagt het woord namens Buraco. Hij verklaart kennis te hebben van de argumenten van de raad van bestuur voor het voorgesteld dividendpeil. Hij verwijst echter naar de resultaten voor 2007 en feliciteert terloops de bedrijfsleiding voor voorgelegde cijfers, gelet op de moeilijke marktomgeving. De heer Vandekerckhove is echter de mening toegedaan dat de liquiditeitspositie en de financiële positie van de vennootschap een hoger dividend rechtvaardigen en wenst aan de algemene vergadering een resolutie voor te leggen.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are several scribbles and what appears to be a signature, possibly 'P. 9' and another signature.

om het voorstel van resultaatsbestemming te amenderen en het dividend op te trekken naar 0.40 EUR per aandeel.

In antwoord op het voorstel van Buraco wijst de voorzitter erop dat de raad van bestuur om de eerder aangehaalde redenen geoordeeld heeft dat een hoger dividendpeil desondanks niet te rechtvaardigen valt in het licht van de prognoses en onvoorzichtig zou zijn in het licht van de belangen van de groep en de aandeelhouders op middellange termijn en de financiële behoeften in verband met de voorgenomen projecten, die duurzame aandeelhouderswaarde moeten creëren

De voorzitter wijst er bovendien op dat de raad van bestuur betreurt dat bepalingen uit de aandeelhoudersovereenkomst worden bekendgemaakt in weerwil van de vertrouwelijkheidsverbintenis waarmee Buraco heeft ingestemd.

Buraco heeft op de raad van bestuur van 19 maart 2007 zonder meer ingestemd met de dividenduitkering voor het boekjaar 2006: het argument dat er in het verleden reeds onvoldoende dividend uitbetaald zou zijn is ongeldig. Bovendien is de berekeningsmethodiek toegepast voor het dividend voor 2007 dezelfde als de berekeningsbasis voor het dividend voor 2006, waar Buraco mee heeft ingestemd.


Elke aandeelhoudersovereenkomst moet zowel bij sluiting als op elk moment tijdens de uitvoering daarvan verenigbaar zijn met het vennootschapsbelang.

De redenering van Buraco omtrent berekening nettowinst (brief van 14 april 2008) maakt abstractie (i) van het feit dat kosten gemaakt werden om het afboeken van een claim ten aanzien van Jan Coene met betrekking tot terugbetaling van bedrijfsvoorheffing te vermijden en (ii) van het feit dat zonder die kosten er een normale belastingheffing had plaatsgevonden op basis van deze winst.

De heer Vandekerckhove vraagt vervolgens toelichting omtrent de cijfers die als berekeningsbasis gediend hebben voor de berekening van het dividend. Op uitnodiging van de voorzitter verduidelijkt de heer Couvreur de berekeningsmethodiek.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en besluit om tot de stemming over te gaan van het voorstel van beslissing van Buraco om de resultaatsbestemming te wijzigen en een dividend uit te keren van 0.40 EUR per aandeel, in plaats van de voorgestelde 0.25 EUR

Het bureau stelt vast dat het voorstel van beslissing van Buraco tot wijziging van de resultaatsbestemming werd verworpen met 510.700 stemmen voor, 2.924.035 stemmen tegen, en zonder onthoudingen.

R. 10 

De voorzitter stelt vervolgens voor om tot de stemming over te gaan van het voorstel tot besluit tot goedkeuring van de de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat.

Het bureau stelt vast dat de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat werden goedgekeurd met 2.924.036 stemmen voor, 300.000 stemmen tegen en 210.700 onthoudingen.

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

Het voorstel werd aldus aangenomen.

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2007 en van de geconsolideerde verslagen van de Raad van Bestuur en van de commissaris.

De heer Jurgen Couvreur geeft een toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2007 (Bijlage nr. 7)


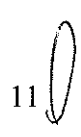

De Voorzitter wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het aangehechte geconsolideerde jaarverslag van de raad van bestuur (Bijlage nr. 8)

Het woord wordt gegeven aan de heer William Blomme, vertegenwoordiger van de commissaris, die wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het verslag over de geconsolideerde jaarrekening (Bijlage nr. 9)

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

De heer Vandekerckhove vraagt het woord en feliciteert het management met de voorgelegde resultaten, en meent dat, gelet op de financiële toestand, de vennootschap goed gewapend is om een eventuele moeilijke periode te doorstaan.

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


P. 11  

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

De algemene vergadering heeft geen bezwaar tegen de stemming over het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur gezamenlijk. Ook Buraco verklaart voorafgaand aan de stemming dat zij zich zal onthouden van de stemming over de kwijting aan zijn collega's, en verwijst naar de redenen uiteengezet in haar verklaring bij de aanvang van de algemene vergadering, maar heeft geen bezwaar tegen een gezamenlijke stemming.

De algemene vergadering verleent kwijting aan de leden van de raad van bestuur voor de uitoefening van hun mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2007 met 3.134.736 stemmen voor, 0 stemmen tegen, 300.000 onthoudingen.

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

Het voorstel werd aldus aangenomen. Alle bestuurders hebben aldus kwijting bekomen voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

6. Kwijting aan de Commissaris.

De algemene vergadering verleent unaniem kwijting aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2007.

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


Het voorstel werd aldus aangenomen.

7. Herbenoeming leden van de raad van bestuur.

De algemene vergadering heeft geen bezwaar tegen de stemming over de verlenging van het mandaat van de volgende (rechts)personen gezamenlijk en verlengt unaniem het mandaat van de van de hiernavolgende (rechts)personen als bestuurder voor een periode van één jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2009:

- BURACO NV, vertegenwoordigd door de heer Paul Vandekerckhove;
- Christulf BVBA, vertegenwoordigd door de heer Christian Dewulf;
- Findar BVBA, vertegenwoordigd door de heer Stefaan Haspeslagh;
- HRV NV, vertegenwoordigd door de heer Baron Hugo Vandamme;
- LMC NV, vertegenwoordigd door de heer Filiep Libeert;
- The Marble BVBA, vertegenwoordigd door de heer Luc Van Nevel;
- M.O.S.T. BVBA, vertegenwoordigd door de heer François Meysman;
- De heer Patrick Steverlynck;

P. 12



- TACAN BVBA, vertegenwoordigd door de heer Johan Tack

LMC NV, The Marble BVBA, M.O.S.T. BVBA, TACAN BVBA en HRV NV voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van zowel artikel 524, §4 van het Wetboek van vennootschappen als van de Belgische Corporate Governance Code van 9 december 2004.

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

Het voorstel werd aldus aangenomen.

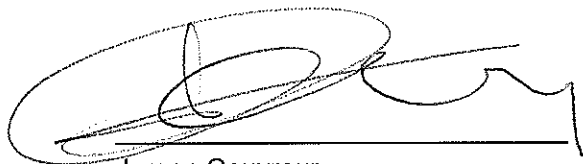
8. Varia

De algemene vergadering werd ingelicht over de beslissing van de raad van bestuur dd 22 oktober 2007 betreffende de statutenwijziging overeenkomstig de wet van vijftwintig april tweeduizend en zeven houdende de afschaffing van effecten aan toonder.

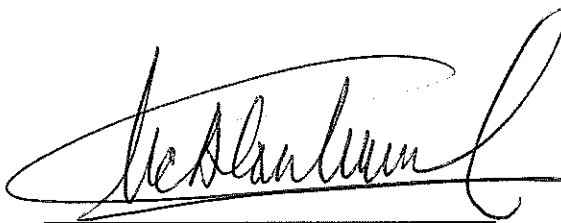
Aldus werd beslist tot wijziging van de artikelen 7, 8 lid 5, 25 en 26 lid 2 van de statuten en een overgangsbepaling toe te voegen teneinde (i) de inhoud van artikel 7 uit te breiden tot alle effecten uitgegeven door de vennootschap en (ii) deze artikelen in overeenstemming te brengen met de bepalingen van de Wet van veertien december tweeduizend en vijf houdende afschaffing van effecten aan toonder, zoals gewijzigd bij de Wet van vijftwintig april tweeduizend en zeven houdende diverse bepalingen.

Aangezien de agenda werd behandeld, en geen der aanwezigen nog een opmerking of vraag formuleert, wordt de vergadering gesloten om 16:50 uur.

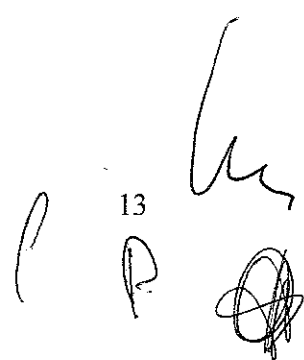
Aldus gehouden te leper, op 16 april 2008, als gemeld en ondertekend door het bureau en door de aandeelhouders die erom hebben verzocht.

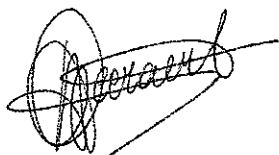


Jurgen Couvreur
Secretaris

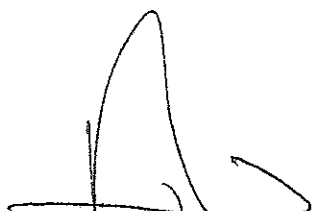


The Marble BVBA
vertegenwoordigd door Luc Van Nevel
Voorzitter

13




Ann Geeraert
Stemopnemer



Dirk Verly
stemopnemer

Bijlagen:

1. Aanwezigheidslijst
 2. Volmachten
 3. Oproepingen
 4. Jaarverslag
 5. Verslag commissaris
 6. Jaarrekening 2007
 7. Geconsolideerde jaarrekening 2007
 8. Geconsolideerd jaarverslag
 9. Verslag Commissaris geconsolideerde jaarrekening
 10. Presentatie
11. Verklaring vanwege Buxaco NV

BURACO NV**Verklaring vanwege Buraco NV aan de Gewone Algemene Vergadering van Picanol NV op 16 april 2008.**

(Om aangehecht te worden aan de notulen van deze vergadering).


Geachte Vergadering,

In mijn hoedanigheid van lid van het Auditcomité en van de Raad van Bestuur van Picanol NV ben ik genoodzaakt conform art. 528 Venn. om overtredingen aan te klagen van bepalingen van het wetboek van vennootschappen waar leden van de Raad van Bestuur van Picanol NV deel aan hebben gehad.

De aanklachten wil ik hierna chronologisch weergeven.

Een eerste zaak betreft 'Cimarron'.

In het Jaarverslag 2006 werd op pagina 112 onder de rubriek III.7.3. 'Transacties met verbonden partijen', de Amerikaanse vennootschap Cimarron vermeld als verbonden partij en dit zonder enige uitleg. Het is mij nog steeds niet duidelijk wie daartoe het initiatief genomen heeft. Het is immers zo dat in het Auditcomité van 15 maart 2007 en in de Raad van Bestuur van 19 maart 2007, waar ik telkenmale aanwezig was en waar het ontwerp van jaarverslag werd besproken deze vermelding niet voorkwam. Dergelijk initiatief tot wijziging aan het jaarverslag kan niet genomen worden buiten de Raad van Bestuur om. Dit punt werd op het Auditcomité van 24 augustus 2007 en op de Raad van Bestuur van 27 augustus 2007 besproken en er werd op mijn verzoek advies ingewonnen bij Eubelius, de juridische raadgever van Picanol NV. In de laatste zitting van de Raad van Bestuur op 17 maart 2008, waarbij het Jaarverslag 2007 werd besproken heb ik verzocht rekening te houden met de aanbeveling van Eubelius namelijk op transparante wijze te rapporteren in het jaarverslag en ik citeer "door duidelijk te vermelden waarom Cimarron als een verbonden partij wordt aangemerkt, de feitelijke achtergrond te preciseren en de voorwaarden van de huurovereenkomst samen te vatten". De leden van de Raad van Bestuur achtten het niet nodig mijn voorstel zijnde de aanbeveling van Eubelius te volgen.

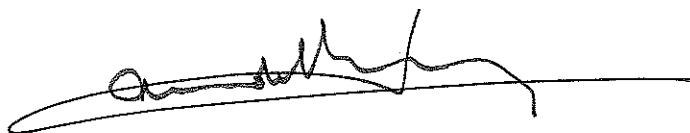


BURACO NV

Een tweede zaak betreft 'de dading Dumolin'.

Op 18 juni 2007 werd door het dagelijks bestuur van Picanol NV een dadingsovereenkomst afgesloten met de heer en mevrouw Christian Dumolin. Deze aangelegenheid werd daarna in het Auditcomité van 24 augustus 2007, in de Raden van Bestuur van 27 augustus en 22 oktober 2007 besproken om uiteindelijk op de Raad van Bestuur van 22 december 2007 te worden geratificeerd. Ik ging niet akkoord met het feit dat € 70.000,00 kosten door Picanol NV dienden te worden vergoed en meer in het bijzonder omdat bedoelde dadingsovereenkomst het resultaat was van besprekingen naar aanleiding van een transactie van Picanol aandelen met de referentieaandeelhouder, wat regelrecht indruist met art. 629 Venn. dat bepaalt dat een naamloze vennootschap geen middelen mag toestaan met het oog op de verkrijging van haar aandelen door derden.

Schepdaal, 15 april 2008.



Paul Vandekerckhove, voor Buraco NV.

