

**PICANOL**  
**Naamloze Vennootschap**  
**met maatschappelijke zetel**  
**te 8900 Ieper, Ter Waarde 50**  
**Kruispuntbank van Ondernemingen : ondernemingsnummer 0405.502.362**  
**B.T.W.-nummer : BE-0405.502.362**  
**RPR Ieper**

De raad van bestuur heeft de eer de aandeelhouders uit te nodigen tot het bijwonen van de **jaarlijkse algemene vergadering** die zal gehouden worden op de zetel te 8900 Ieper, Ter Waarde 50, op woensdag 15 april 2009 om 15 uur.

De jaarlijkse algemene vergadering wordt bijeengeroepen met de volgende agenda en voorstellen tot besluit :

**Agenda van de jaarlijkse algemene vergadering en voorstellen tot besluit.**

**1. Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.**

**2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.**

**3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2008 en bestemming van het resultaat.**

Voorstel tot besluit :

De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Verlies van het boekjaar : 21.352.263,73 EUR  
Overgedragen winst van het vorige boekjaar : 4.082.117,82 EUR  
Te bestemmen verliessaldo : 17.270.145,90 EUR  
Vergoeding van het kapitaal : 0 EUR  
Over te dragen verlies : 17.270.145,90 EUR

**4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2008 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.**

**5. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur.**

Voorstel tot besluit :

De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.

## **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 2008.

## **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, en dit op de hierna volgende wijze :

CHRISTULF BVBA, vertegenwoordigd door de heer Christian Dewulf, huidig President & CEO van Picanol NV, als niet-onafhankelijke bestuurder voor een periode van twee jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2011, met ruime managementervaring en die momenteel een bestuursmandaat bekleedt bij Lotus Bakeries NV;

FINDAR BVBA, vertegenwoordigd door de heer Stefaan Haspeslagh, als niet-onafhankelijke bestuurder voor een periode van drie jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2012;

HRV NV, vertegenwoordigd door de heer Baron Hugo Vandamme, als onafhankelijke bestuurder voor een periode van drie jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2012, 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 Kinopolis Group en lid is van de raad van Commissarissen van Sara LEE/DE;

LMC NV, vertegenwoordigd door de heer Filiep Libeert, als onafhankelijke bestuurder voor een periode van twee jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2011, met extensieve ervaring in de textielindustrie;

THE MARBLE BVBA, vertegenwoordigd door de heer Luc Van Nevel, als niet-onafhankelijke bestuurder voor een periode van twee jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2011, 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, als onafhankelijke bestuurder voor een periode van drie jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2012, met brede ervaring in de marketingsector en die momenteel bestuursmandaten bekleedt in GIMV, Spadel, WDP, Corporate Express en Grontmij;

PATRICK STEVERLYNCK, als niet-onafhankelijke bestuurder voor een periode van drie jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2012, die een belangrijke commerciële ervaring opbouwde als lid van de uitvoerende directie van Picanol NV en over een waardevolle industriële expertise beschikt;

TACAN BVBA, vertegenwoordigd door de heer Johan Tack, als onafhankelijk bestuurder voor een periode van drie jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2012, met belangrijke ervaring in de financiële sector en met bestuursmandaten in Quest for Growth en de Groep Maes;

LMC NV, M.O.S.T. BVBA, TACAN BVBA en HRV NV voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van zowel artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen als van de Belgische Corporate Governance Code van 9 december 2004.

## **8. Herboeming commissaris.**

### Voorstel van besluit :

De algemene vergadering beslist op voorstel van het auditcomité Deloitte Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e. CVBA, een burgerlijke vennootschap in de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Belgisch recht, met maatschappelijke zetel te 1831 Diegem, Berkenlaan 8B, vertegenwoordigd door de heer Kurt Dehoorne en Mario Dekeyser, te benoemen als commissaris voor een mandaat van drie jaar dat ingaat op 1 januari 2009 en aldus een einde zal nemen na de goedkeuring van de jaarrekeningen met betrekking tot het boekjaar eindigend per 31 december 2011.

De bezoldiging van de commissaris bedraagt 120.000 EUR, exclusief BTW en onkosten en exclusief indexatie, voor de controle van de enkelvoudige jaarrekening van Picanol NV en 200.000 EUR, exclusief BTW en onkosten en exclusief indexatie, voor de controle van de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van Picanol NV samen.

## **9. Varia**

De raad van bestuur heeft de eer de aandeelhouders eveneens uit te nodigen tot het bijwonen van de **buitengewone algemene vergadering** die zal gehouden worden ten overstaan van Notaris François Blontrock, met standplaats te Brugge, op dezelfde dag en plaats, onmiddellijk na de jaarlijkse algemene vergadering.

De buitengewone algemene vergadering wordt bijeengeroepen met de volgende agenda en voorstellen tot besluit :

### **Agenda van de buitengewone algemene vergadering en voorstellen tot besluit.**

**1. Kapitaalverhoging ten belope van maximaal 15 miljoen EUR met behoud van voorkeurrecht, bepaling van de uitgifteprijs, het aantal nieuwe aandelen en het bedrag van de kapitaalverhoging.**

#### Voorstel tot besluit :

Onder de opschortende voorwaarde van de onderschrijving en onder de opschortende voorwaarde van de vaststelling door de raad van bestuur of diens gevolmachtigden overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen van de verwezenlijking van de hierna volgende kapitaalverhoging, beslist de Vergadering om het maatschappelijk kapitaal te verhogen via inbrengen in geld met een maximaal bedrag van 15 miljoen EUR, met inbegrip van de uitgiftepremie, door de uitgifte van nieuwe aandelen zonder nominale waarde, die bij voorkeur dienen te worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders van de vennootschap.



De Vergadering besluit dat de nieuwe aandelen uitgegeven zullen worden overeenkomstig de voorwaarden en modaliteiten, zoals hierna uiteengezet:

*(a) Uitgifteprijs, aantal nieuwe aandelen en inschrijvingsverhouding.*

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, het aantal nieuwe aandelen en de inschrijvingsverhouding waaraan door de bestaande aandeelhouders kan worden ingeschreven op de nieuwe aandelen, zullen worden bepaald door de Raad van Bestuur in overleg met de lead manager (KBC Securities NV, met maatschappelijke zetel in het Gerechtelijk Arrondissement Brussel te 1080 Brussel, Havenlaan 12, ingeschreven in het Rechtspersonenregister van de Kruispuntbank van Ondernemingen onder ondernemingsnummer 0437.060.521, en met B.T.W.-nummer BE-0437.060.521), met dien verstande dat de uitgifteprijs nooit lager mag zijn dan de fractiewaarde van de bestaande aandelen, zoals voorzien in artikel 5 van de statuten.

De uitgifteprijs van de nieuwe aandelen, het aantal nieuwe aandelen en de inschrijvingsverhouding waaraan door de bestaande aandeelhouders kan worden ingeschreven op de nieuwe aandelen, zullen worden vastgesteld uiterlijk de beursdag onmiddellijk voorafgaand aan de opening van de inschrijvingsperiode, waarin het voorkeurrecht door de aandeelhouders kan worden uitgeoefend, en zij worden door de Raad van Bestuur aan het publiek bekendgemaakt

De uitgifteprijs (inclusief enige uitgiftepremie) zal volledig worden volstort in geld bij de inschrijving op de nieuwe aandelen en zal worden geboekt als kapitaal tot aan de fractiewaarde van de bestaande aandelen. Elk deel van de uitgifteprijs dat de fractiewaarde overschrijdt, zal worden geboekt op een afzonderlijke voor uitkering onbeschikbare rekening genaamd "*uitgiftepremies*". Dergelijke rekening mag niet worden verminderd of geannuleerd anders dan overeenkomstig artikel 612 van het Wetboek van Vennootschappen.

Onder de opschortende voorwaarde van de onderschrijving en onder de opschortende voorwaarde van de vaststelling door de raad van bestuur of diens gevolmachtigden overeenkomstig artikel 589 van het Wetboek van Vennootschappen van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging, beslist de Vergadering tot incorporatie van de uitgiftepremie betaald naar aanleiding van de kapitaalverhoging. Naar aanleiding van de incorporatie van de uitgiftepremie worden geen nieuwe aandelen gecreëerd.

De Vergadering geeft opdracht aan de Raad van Bestuur tot bepaling van de uitgifteprijs, het aantal nieuwe aandelen en de inschrijvingsverhouding, waaraan door de bestaande aandeelhouders kan worden ingeschreven op de nieuwe aandelen, tot vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de vaststelling van de wijziging van artikel 5 van de statuten.

*(b) Rechten verbonden aan de nieuwe aandelen.*

De Vergadering besluit dat de nieuwe aandelen zullen genieten van het VVPR-voordeel en dat zij verder dezelfde rechten zullen hebben als de bestaande aandelen. Zij zullen delen in de winst vanaf enige uitkering met betrekking tot het boekjaar dat een aanvang nam op 1 januari 2009.

*(c) Vorm van de nieuwe aandelen - Toelating tot verhandeling.*

De nieuwe aandelen zullen op naam zijn of in gedematerialiseerde vorm, naar keuze van elke inschrijver overeenkomstig het prospectus betreffende de aanbieding en de statuten. De vennootschap zal de toelating van de nieuwe aandelen tot de verhandeling op de gereguleerde markt van Euronext Brussels aanvragen.

*(d) Openbare aanbieding van de nieuwe aandelen.*

De nieuwe aandelen zullen tijdens de inschrijvingsperiode, zoals gedefinieerd in punt (e).(i) hieronder, enkel in België aan het publiek worden aangeboden. Geen maatregelen zullen worden genomen om de nieuwe aandelen in enig ander land aan het publiek aan te bieden.

Overeenkomstig de bepalingen van financieel recht toepasselijk in bepaalde landen kan aan bestaande aandeelhouders en andere beleggers die zich in andere landen dan België bevinden, niet toegelaten worden op de nieuwe aandelen in te schrijven, zoals zal worden uiteengezet in het prospectus betreffende de aanbieding.

*(e) Inschrijvingsperiode - Toewijzing van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten.*

*(i) Inschrijvingsperiode - Voorkeurrecht van bestaande aandeelhouders :*

De nieuwe aandelen zullen bij voorkeur worden aangeboden aan de bestaande aandeelhouders gedurende een inschrijvingsperiode van 15 kalenderdagen overeenkomstig de artikelen 592 en 593 van het Wetboek van Vennootschappen. De data van de inschrijvingsperiode zullen worden vastgesteld door de raad van bestuur, met dien verstande dat die niet vroeger kan zijn dan acht dagen na de publicatie in de pers van de mededeling, zoals voorgeschreven door artikel 593 van het Wetboek van Vennootschappen.

Aan iedere persoon die aandeelhouder is van de vennootschap bij de sluiting van de gereguleerde markt van Euronext Brussels op de handelsdag onmiddellijk voorafgaand aan de eerste dag van de inschrijvingsperiode, zal één voorkeurrecht worden toegekend voor elk aandeel aangehouden in de vennootschap.

Elk voorkeurrecht zal recht geven om in te schrijven op het aantal nieuwe aandelen dat zal worden vastgesteld door de Raad van Bestuur overeenkomstig de inschrijvingsverhouding die het zal vaststellen. Voorkeurrechten kunnen niet worden gebruikt om in te schrijven op fracties van aandelen.

Onder voorbehoud van de bepalingen van financieel recht die van toepassing zijn in bepaalde landen, zullen de voorkeurrechten overdraagbaar zijn, inclusief aan personen die geen bestaande aandeelhouders zijn. De overnemers van de voorkeurrechten zullen het recht hebben om in te schrijven op de nieuwe aandelen onder dezelfde voorwaarden als de bestaande aandeelhouders, onder voorbehoud van de voormelde bepalingen van financieel recht.

De vennootschap zal een aanvraag indienen voor de toelating tot de verhandeling van de voorkeurrechten op de gereguleerde markt van Euronext Brussels gedurende de volledige inschrijvingsperiode.

De houders van voorkeurrechten die op het einde van de inschrijvingsperiode hun voorkeurrecht niet hebben uitgeoefend en niet hebben overgedragen, kunnen het voorkeurrecht na het einde van de inschrijvingsperiode niet meer laten gelden en hebben enkel recht op de netto-opbrengst van de verkoop van de scrips, na aftrek van alle kosten, uitgaven en lasten die de vennootschap hiervoor draagt.

De verwezenlijking van de kapitaalverhoging zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijze mogelijk na afloop van de inschrijvingsperiode en na toewijzing van de scrips. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

(ii) Toewijzing van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten - Scrips :

Voorkeurrechten die niet werden uitgeoefend bij het verstrijken van de inschrijvingsperiode, zullen worden vertegenwoordigd door een overeenstemmend aantal scrips.

De scrips zullen worden toegewezen via een private plaatsing.

De koper van scrips zal gehouden zijn deze scrips uit te oefenen en in te schrijven op het hiermee overeenstemmende aantal nieuwe aandelen tegen dezelfde uitgifteprijs en overeenkomstig dezelfde inschrijvingsverhouding, zoals van toepassing gedurende de inschrijvingsperiode. De scrips zullen niet overdraagbaar zijn en zullen niet worden toegelaten tot verhandeling op enige markt.

De vervezenlijking van de kapitaalverhoging zal worden vastgesteld bij authentieke akte van zodra als redelijkerwijze mogelijk na afloop van de inschrijvingsperiode en na toewijzing van de scrips. De eigenlijke uitgifte van de nieuwe aandelen in verband daarmee zal op hetzelfde tijdstip plaatsvinden.

Indien de gezamenlijke opbrengst van de scrips en van de nieuwe aandelen in het kader van de aanbieding van de scrips, na aftrek van alle kosten, (met inbegrip van de belasting op toegevoegde waarde), hoger is dan de totale uitgifteprijs van de nieuwe aandelen die uitgegeven zijn ingevolge de aanbieding van de scrips (zulk bedrag zijnde het "Surplusbedrag"), zal iedere houder van een voorkeurrecht dat niet werd uitgeoefend op de laatste dag van de inschrijvingsperiode, recht hebben op, onder voorbehoud van wat hierna wordt vermeld, een deel van het Surplusbedrag in geld in evenredigheid met het aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten gehouden door zulke houder op de laatste dag van de inschrijvingsperiode. Indien het Surplusbedrag gedeeld door het totaal aantal niet-uitgeoefende voorkeurrechten minder is dan 0,01 EUR, dan hebben de houders van de niet-uitgeoefende voorkeurrechten niet het recht om een uitbetaling te ontvangen en zal in de plaats daarvan het Surplusbedrag volledig worden overgedragen aan de vennootschap.

*(f) Rol van de lead manager van de aanbieding.*

Onder voorbehoud van een akkoord tussen de partijen met de underwriting agreement en voorzover de voorwaarden ervan vervuld zijn, zal de lead manager bij de vaststelling van de vervezenlijking van de kapitaalverhoging na afloop van de inschrijvingsperiode en na afloop van de toewijzing van de scrips op de nieuwe aandelen inschrijven in eigen naam en voor rekening van de aandeelhouders en de andere beleggers die in het kader van de aanbieding ingeschreven hebben op de nieuwe aandelen. De lead manager zal de nieuwe aandelen, alsmede de eraan verbonden VVPR-strips, onmiddellijk overdragen aan deze aandeelhouders en beleggers.

**2. Beslissing tot schrapping van het bestaand artikel 8bis van de statuten.**

Voorstel tot besluit :

De Vergadering besluit om het huidig artikel 8bis van de statuten te schrappen.

**3. Kennisname van het bijzonder verslag van de raad van bestuur ex artikel 604 van het Wetboek van Vennootschappen ter verantwoording van de invoering van een toegestaan kapitaal.**

#### **4. Beslissing tot invoering van een toegestaan kapitaal door invoering in de statuten van een nieuw artikel 8bis.**

##### Voorstel tot besluit :

De Vergadering besluit tot invoering van een toegestaan kapitaal door invoering in de statuten van een nieuw artikel 8bis dat zal luiden als volgt : "(...) *De Raad van Bestuur is bevoegd om gedurende een periode van vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van het machtigingsbesluit van de buitengewone algemene vergadering van vijftien (15) april tweeduizend en negen (2009) het maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen door de uitgifte van een aantal aandelen, of van financiële instrumenten die recht geven op een aantal aandelen, met dien verstande dat het bedrag van de kapitaalverhoging niet hoger mag zijn dan vijf miljoen euro (5.000.000,00 EUR) en met dien verstande dat, indien de raad van bestuur binnen deze termijn op geldige wijze converteerbare obligaties of warranten heeft uitgegeven, deze converteerbare obligaties of warranten tot aan het einde van de voorziene uitoefenperiodes het recht geven om in te schrijven op een kapitaalverhoging van de vennootschap, ongeacht of deze uitoefenperiodes al dan niet binnen deze vijfjarige termijn zijn gesitueerd.*

*Deze bevoegdheid van de raad van bestuur kan worden hernieuwd.*

*Binnen de hierboven gestelde grenzen en zonder afbreuk te doen aan de dwingende bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen, kunnen de verhogingen van het maatschappelijk kapitaal waartoe krachtens deze bevoegdheid wordt besloten, geschieden : hetzij door inbrengen in speciën of in natura, gebeurlijk met inbegrip van een onbeschikbare uitgiftepremie, waarvan de Raad van Bestuur het bedrag vaststelt, en door het creëren van nieuwe aandelen, die van de door de Raad van Bestuur vast te stellen rechten genieten, hetzij door omzetting van reserves, zelfs onbeschikbare, of van uitgiftepremies, naar gelang het geval met of zonder het creëren van nieuwe aandelen.*

*Indien de Raad van Bestuur naar aanleiding van zijn beslissing tot kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal de betaling van een uitgiftepremie verzoekt, zal de Raad van Bestuur het bedrag van de uitgiftepremie toewijzen aan een onbeschikbare reserve, "uitgiftepremie" genoemd, die in dezelfde mate als het maatschappelijk kapitaal tot waarborg van derden zal strekken en die onder voorbehoud van haar incorporatie in het maatschappelijk kapitaal, al dan niet door de Raad van Bestuur, zoals hiervoor voorzien, slechts kan worden verminderd of afgeschaft bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering, beraadslagend onder de voorwaarden vereist door artikel 612 van het Wetboek van vennootschappen.*

*De kapitaalverhoging kan geschieden met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen.*

*Naast de uitgifte van gewone aandelen, mag de Raad van Bestuur eveneens bij een kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal eveneens beslissen tot de uitgifte van preferente aandelen, tot de uitgifte van aandelen zonder stemrecht, tot de uitgifte van aandelen in het kader van een aandelenoptieplan, tot de uitgifte van al dan niet achtergestelde converteerbare obligaties, tot uitgifte van warranten, tot de uitgifte van obligaties met intekenrecht of tot de uitgifte van obligaties waaraan warranten of ander roerende waarden zijn verbonden.*

*De Raad van Bestuur is bij een kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal eveneens bevoegd om in het belang van de vennootschap en met eerbiediging van de voorwaarden, zoals voorzien in de artikelen 596 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, het voorkeurrecht dat de wet aan de aandeelhouders toekent, op te heffen of te beperken.*

*De Raad van Bestuur is tevens bevoegd in toepassing van artikel 598 van het Wetboek van Vennootschappen het voorkeurrecht te beperken of op te heffen ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs indien deze geen personeelsleden zijn van de vennootschap of haar dochtervennootschappen. De Raad van Bestuur is in het bijzonder gemachtigd om het voorkeurrecht op te heffen bij de toekenning van warranten aan personeelsleden of bedrijfsleiders van de vennootschap of de vennootschappen waarin de vennootschap een rechtstreekse of onrechtstreekse participatie bezit. Bij beperking of opheffing van het voorkeurrecht kan de Raad van Bestuur bij de toekenning van voornoemde aandelen, obligaties of warranten een recht van voorrang toekennen aan de bestaande aandeelhouders.*

*De Raad van Bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om in geval van een openbaar overnamebod op de effecten van de vennootschap het maatschappelijk kapitaal te verhogen onder de voorwaarden voorzien in artikel 607 van het Wetboek van Vennootschappen, nadat de vennootschap in kennis gesteld werd door de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen van een openbaar overnamebod op effecten van de vennootschap. Deze machtiging is toegekend voor een periode van drie (3) jaar te rekenen vanaf de datum van de buitengewone algemene vergadering van vijftien (15) april tweeduizend en negen (2009), waarop deze machtiging werd verleend.*

*De kapitaalverhogingen waartoe besloten werd in het kader van deze machtiging zullen toegerekend worden aan het resterend deel van het toegestaan kapitaal, waarvan sprake in de eerste alinea.*

*De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om de statuten van de vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de kapitaalverhoging die binnen het kader van het toegestaan kapitaal beslist werd. (...)"*

## **5. Beslissing tot toekenning van een machtiging tot verwerving van eigen aandelen en vervreemding van eigen aandelen en invoering in de statuten van een nieuwe artikel 8ter.**

### Voorstel tot besluit :

*De Vergadering besluit tot invoering van een machtiging tot verwerving van eigen aandelen en vervreemding van eigen aandelen en invoering in de statuten van een nieuw artikel 8ter dat zal luiden als volgt : "(...) De vennootschap kan, zonder voorafgaandelijke machtiging van de Algemene Vergadering, overeenkomstig artikel 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen en binnen de grenzen, zoals voorzien in voornoemd artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen, haar eigen aandelen ter beurze of buiten de beurs verwerven, tegen een eenheidsprijs die de wettelijke bepalingen zal naleven, maar alleszins niet lager mag zijn dan tien procent (10 %) van de laagste slotkoers van de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan, en niet hoger dan tien procent (10 %) van de hoogste slotkoers van de laatste twintig (20) beursdagen die de verrichting voorafgaan.*

*Deze bevoegdheid geldt tevens voor de verwerving ter beurze of buiten beurs van de aandelen van de vennootschap door één van haar rechtstreekse dochtervennootschappen, zoals bedoeld in en binnen de grenzen van artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen.*

*Als de verwerving gebeurt door de vennootschap buiten de beurs, zelfs bij een dochtervennootschap, zal de vennootschap in voorkomend geval een aanbod doen onder dezelfde voorwaarden aan alle aandeelhouders, overeenkomstig artikel 620, § 1, 5°, van het Wetboek van Vennootschappen.*

*Deze machtiging is geldig gedurende vijf (5) jaar vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van het machtigingsbesluit van de buitengewone algemene vergadering van vijftien (15) april tweeduizend en negen (2009).*

*De vennootschap kan, zonder voorafgaandelijke machtiging van de Algemene Vergadering en zonder beperking in de tijd, haar eigen aandelen die zij bezit ter beurze vervreemden, en dit overeenkomstig artikel 622, § 2, lid 2, van het Wetboek van Vennootschappen. Deze bevoegdheid geldt tevens voor de vervreemding ter beurze van aandelen van de vennootschap door één van haar rechtstreekse dochtervennootschappen.*

*De vennootschap kan, zonder voorafgaandelijke machtiging van de Algemene Vergadering en zonder beperking in de tijd, haar eigen aandelen die zij bezit buiten de beurs vervreemden tegen een prijs bepaald door de Raad van Bestuur, en dit overeenkomstig artikel 622, § 2, lid 1, van het Wetboek van Vennootschappen. Deze bevoegdheid geldt tevens voor de vervreemding buiten de beurs van de aandelen van de vennootschap door één van haar dochtervennootschappen, tegen een prijs bepaald door de Raad van Bestuur van deze laatste.*

*Bij beslissing van de buitengewone algemene vergadering van vijftien (15) april tweeduizend en negen (2009) werd aan de Raad van Bestuur toelating gegeven om mits naleving van de voorwaarden, zoals voorzien in de artikelen 620 en volgende van het Wetboek van Vennootschappen, voor rekening van de vennootschap haar eigen aandelen te verwerven, voor het geval zulke verkrijging noodzakelijk is om te voorkomen dat de vennootschap een ernstig en driegend nadeel zou lijden. Deze bevoegdheid is geldig gedurende drie (3) jaar vijf (5) jaar te rekenen vanaf de datum van de bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van het machtigingsbesluit van de buitengewone algemene vergadering van vijftien (15) april tweeduizend en negen (2009). (...)*"

## **6. Opdracht geven tot coördinatie van de statuten - volmachten.**

### Voorstel tot besluit :

De Vergadering geeft opdracht aan de Raad van Bestuur tot uitvoering van de genomen besluiten, inclusief de vaststelling van de uitgifteprijs, het aantal nieuwe aandelen en de inschrijvingsverhouding, de vaststelling van de verwezenlijking van de kapitaalverhoging en de vaststelling van de wijziging van artikel 5 van de statuten.

De Vergadering geeft de notaris de opdracht tot coördinatie van de statuten, zoals ze gewijzigd werden in voorgaande besluiten, en neerlegging ervan op de griffie van de bevoegde Rechtbank van Koophandel.

De Vergadering geeft opdracht aan de raad van bestuur om het nodige te doen om de opname in de notering en de verhandeling van de gereguleerde markt van Euronext Brussels aan te vragen voor de nieuw gecreëerde aandelen.

\* \*  
\*

Aandeelhouders worden eraan herinnerd dat sedert 1 januari 2008 aandelen aan toonder ingeschreven op een effectenrekening, van rechtswege omgezet werden in gedematerialiseerde aandelen overeenkomstig de Wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van de effecten aan toonder. Titularissen van dergelijke aandelen worden verwezen naar punt (b) hieronder voor een beschrijving van de te vervullen formaliteiten met het oog op hun deelname aan beide algemene vergaderingen.

Om in persoon of via lasthebber deel te nemen aan beide algemene vergaderingen dienen de houders van effecten uitgegeven door de vennootschap, zoals uiteengezet in artikel 25 van de statuten, de volgende formaliteiten te vervullen:

(a) de eigenaars van gedrukte aandelen aan toonder die aan beide algemene vergaderingen wensen deel te nemen, dienen zulke aandelen ten minste drie volle werkdagen voor beide algemene vergaderingen te deponeren hetzij op de zetel van de vennootschap, hetzij in één van de volgende inrichtingen : Dexia Bank België NV, ING België of KBC Bank NV, alsook op hun zetels en kantoren.

Wij wijzen de houders van gedrukte aandelen aan toonder op het feit dat de gedrukte aandelen aan toonder die gedeponeerd worden op de zetel van de vennootschap of via een Belgische kredietinstelling met het oog op het bijwonen van beide algemene vergaderingen in principe gedematerialiseerd zullen worden door de inschrijving op een effectenrekening. Het is derhalve waarschijnlijk niet meer mogelijk om na beide algemene vergaderingen de fysieke levering van deze aandelen aan te vragen.

(b) de eigenaars van gedematerialiseerde aandelen dienen ten minste drie volle werkdagen voor beide algemene vergaderingen, hetzij op de zetel van de vennootschap, hetzij in één van de volgende inrichtingen : Dexia Bank België NV, ING België of KBC Bank NV, alsook op hun zetels en kantoren, een attest te hebben neergelegd, uitgegeven door een erkende rekeninghouder overeenkomstig artikel 468 Wetboek van vennootschappen of door een vereffeningsinstelling overeenkomstig hetzelfde artikel.

In het betrokken attest dient de onbeschikbaarheid van de aandelen tot de datum van beide algemene vergaderingen te worden bevestigd en dient het aantal aandelen dat aldus onbeschikbaar is, aangegeven te worden. Elke eigenaar van gedematerialiseerde aandelen dient dan een bevestiging van neerlegging te ontvangen, die zulke aandeelhouder of zijn/haar lasthebber dient te overhandigen op de dag van beide algemene vergaderingen om toegang te krijgen tot de plaats van bijeenkomst.

(c) de eigenaars van aandelen op naam dienen ten minste drie volle werkdagen voor beide algemene vergaderingen schriftelijk kennis te geven van het aantal aandelen waarvoor ze wensen deel te nemen aan beide algemene vergaderingen.

(d) elke aandeelhouder, natuurlijke of rechtspersoon, kan zich op beide algemene vergaderingen laten vertegenwoordigen door een lasthebber. Om toegang te krijgen tot beide algemene vergaderingen, zal de lasthebber het origineel van de ondertekende volmacht dienen neer te leggen, hetzij op de zetel van de vennootschap, hetzij in een van de bovenvermelde inrichtingen, ten minste drie volle werkdagen voor beide algemene vergaderingen. Deze volmacht dient te zijn opgemaakt volgens het model bepaald door de raad van bestuur. Het model van de volmacht is beschikbaar op de website van de vennootschap onder Investor Relations - Algemene Vergaderingen ([www.picanolgroup.com](http://www.picanolgroup.com)).

(e) de houders van certificaten uitgegeven met de medewerking van de vennootschap die, zoals voorzien door artikel 537 van het Wetboek van Vennootschappen, beide algemene vergaderingen met raadgevende stem mogen bijwonen, dienen, om dit te kunnen doen, dezelfde formaliteiten na te leven als deze die van toepassing zijn op de eigenaars van aandelen.

(f) de natuurlijke personen die deelnemen aan beide algemene vergaderingen in hun hoedanigheid van eigenaar van effecten, lasthebber of vertegenwoordiger van een rechtspersoon, dienen hun identiteit te kunnen bewijzen om toegang te krijgen tot de plaats van bijeenkomst. De vertegenwoordigers van rechtspersonen dienen bovendien de documenten te overhandigen die hun hoedanigheid van vennootschapsrechtelijk vertegenwoordiger of lasthebber aantonen.

De registratie van de deelnemers van beide algemene vergaderingen vangt aan om 14u30. De deelnemers aan beide algemene vergaderingen worden gevraagd zich minstens 15 minuten voor de vergadering te laten registreren.

\* \*  
\*

Deze mededeling vormt geen aanbod tot verkoop of een uitnodiging tot het doen van een aanbod tot aankoop van effecten, en er zal geen verkoop van effecten plaatsvinden in enig rechtsgebied waarin zulk aanbod, uitnodiging of verkoop onwettig zou zijn zonder voorafgaandelijke registratie of kwalificatie onder de financiële wetgeving van zulk rechtsgebied.

Geen mededeling of informatie over beide kapitaalverhogingen van de vennootschap mag worden verspreid onder het publiek in rechtsgebieden andere dan België waar voorafgaande registratie of goedkeuring is vereist voor een dergelijk doeleinde. Geen stappen werden of zullen worden ondernomen inzake aanbidding van Voorkeurrechten, Scrips of Aandelen buiten België in enig rechtsgebied waar dergelijke stappen zouden zijn vereist.

De uitgifte, uitoefening of verkoop van Voorkeurrechten of Scrips en inschrijving op of aankoop van Aandelen, Voorkeurrechten of Scrips zijn onderworpen aan bijzondere wettelijke of reglementaire beperkingen in bepaalde rechtsgebieden. De vennootschap is niet aansprakelijk in het geval dat deze beperkingen worden overtreden door enige persoon.

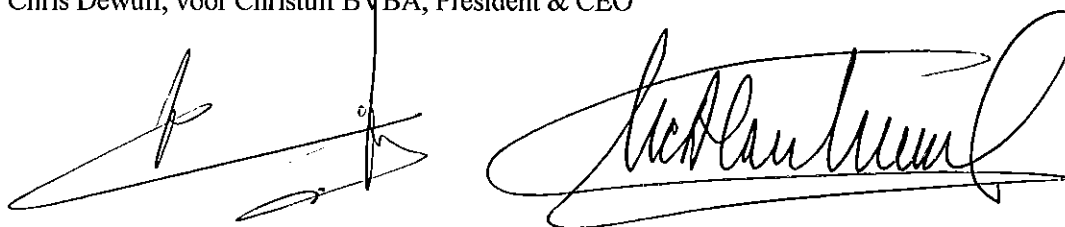
Dit document is geen aanbiedingsdocument of prospectus in verband met een aanbieding van effecten door de vennootschap. Beleggers mogen noch een aanbod aanvaarden van effecten waarvan sprake in dit document, noch deze verwerven tenzij ze dit doen op grond van informatie vervat in het toepasselijke prospectus of aanbiedingsdocument die zal worden gepubliceerd dan wel verspreid door de vennootschap.

Dit document vormt noch een aanbod tot verkoop noch een verzoek tot aankoop van of inschrijving op effecten en men kan er zich niet op baseren voor enige beleggingsovereenkomst of -beslissing.

\* \*  
\*

Namens de Raad van Bestuur,

Luc Van Nevel, voor The Marble NV, voorzitter  
Chris Dewulf, voor Christulf BVBA, President & CEO

The image shows two handwritten signatures. The signature on the left is for Luc Van Nevel, and the signature on the right is for Chris Dewulf. Both signatures are written in black ink and are stylized, cursive-like signatures.