











## Aanwezigheidslijst aandeelhouders AV-BAV 15 april 2009





NAAM	NR	ADRES	AANTAL	VERT.	LASTHEBBER	ADRES	HANDTEKENING	DEP.	INST.
STAK Picanol	1	Kruisdonk 66 NL - 6222 MAASTRICHT	3.321.461	Patrick Steverfynck		Canadalaan 33 8902 Zillebeke		op naam	
Patrick Steverfynck	2	Canadalaan 33 8902 Zillebeke	550					op naam	
Mevr M.A. Goufem	3	Meenseweg 484 8902 Ieper-Zillebeke	10.800		Patrick Steverfynck	Canadalaan 33 8902 Zillebeke		ING	
SYMPHONY MILLS	4	Molstersstraat 42 8780 Oostrozebeke	267.993	Luc Tack	Patrick Steverfynck	Canadalaan 33 8902 Zillebeke		op naam	
Emmanuel Steverfynck	5	Meenseweg 484 8902 Ieper-Zillebeke	200		Patrick Steverfynck	Canadalaan 33 8902 Zillebeke		op naam	
Mevr Ida Lutolf	6	Canadalaan 33 8902 Zillebeke	5					op naam	
Michèle Steverfynck	7	Canadalaan 33 8902 Zillebeke	5					op naam	
Yves Steverfynck	8	Kleine Ieperstraat 10 8980 Zonnebeke	34.823					KBC+op naam	
Dr. Jan Stillaert	9	Meensesteenweg 530 8902 Zillebeke	1.360		Yves Steverfynck	Kleine Ieperstraat 10 8980 Zonnebeke		KBC+Dexia	
Alec Gevaert	10	Wijsbergstraat 15 Anzegem-Vichte	400					Dexia+op naam	
Alexander De Beir	11	Fr. Rossaertstraat 121 1030 Brussel	200					op naam	

Page 1

<b>Bernard Staverlynyck</b>	Spichestraat 16 9771 Nokere - 12 Kruishoutem	5.920										zetel
<b>Dhr&amp;Mevr Vlieghe- Staverlynyck</b>	Rode Beukendreef 8 13 8510 Rollegem	85.510										ING+Dexia
<b>Berbenco</b>	Graanmarkt 22/8 14 8500 Kortrijk	25.200	Jo Vlieghe									ING+KBC
<b>Philippe Lawaisse Jr</b>	1 Rode Paard 14 15 8510 Bellegem	2.070										Dexia
<b>Dom. Staverlynyck</b>	Velddroomstraat 62 16 8900 Ieper	158.000										Dexia
<b>Michel Lawaisse</b>	Rollegemseweg 102 17 8510 Bellegem	6.030										Dexia
<b>Dhr&amp;Mevr Lawaisse-Steve</b>	Rollegemseweg 102 18 8510 Bellegem	53.168										ING+Dexia
<b>LAWAISSE NV</b>	Sint-Jorisstraat 19 8500 Kortrijk	41.550										ING
<b>LAWSONS NV</b>	Rollegemseweg 102 20 8510 Bellegem	53.226	Ph Lawaisse									ING
<b>Victor Levy</b>	Av. Des Forces Armées 302 21 CD-Kinshasa	1.500										ING
<b>Etienne Deval</b>	Av. de Tevuuren 378 22 1150 Bruxelles	1.200										ING
<b>M.Janssens de Varebeke</b>	Av. de Tevuuren 378 23 1150 Bruxelles	1.200										ING

<b>Sylvie Steverhynck</b>	24	La Chenaie 28 1390 Grez-Doiceau	160.000		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		ING
<b>Philippe Steverhynck</b>	25	Mgr Jan Vd Veldeaan 14 2650 Edegem	246.830		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		Dexia + KBC
<b>Paul Vandekerckhove</b>	26	Jan de Trochstraat 151 1703 Schepdaal	425		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		KBC
<b>Béatrice Steverhynck</b>	27	Jan de Trochstraat 151 1703 Schepdaal	36.911		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		KBC
<b>BURACO NV</b>	28	Jan de Trochstraat 151 1703 Schepdaal	316.800	Paul VDK	Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		KBC
<b>Alexandre VDK</b>	29	Waverssesteenweg 149 3090 Overijse	6.000		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		KBC
<b>Emmanuel Van Thillo</b>	30	Wevaartsstraat 1 2530 Boechout	22.775		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		KBC
<b>John Vanhee</b>	31	Stuifduinenweg 1 8670 Oostuinkerke	41.600		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		Dexia
<b>Régine Pefillon</b>	32	Beerbosstraat 3 8554 Sint-Denijs	17.311		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		Dexia
<b>Peter Weinreb</b>	33	rue Ernest Gossart 20 1180 Brussel	3.750		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		KBC+ING
<b>SC WINGOLE GROUP</b>	34	rue Ernest Gossart 20 1180 Brussel	18.051	P. Weinreb	Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		ING
<b>Olivier Goldberg</b>	35	Av. Louise 479 1050 Brussel	2.500		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO		KBC

4

<b>dhr&amp;mevr Van Geldre</b>	36	Bosdijfdrreef 5 8200 Sint-Michiels	5.000		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO			ING
<b>B. Van den Wouwer</b>	37	Flat 2, B1273 Road 817 BH- 808 Isa Town	2.000		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO			ING
<b>C. Van den Wouwer</b>	38	Av. W. Churchill 4 1330 Rixensarl	2.000		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO			ING
<b>M. Van den Wouwer</b>	39	Waversesteeweg 149 3090 Overijse	2.000		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO			ING
<b>O. Van den Wouwer</b>	40	Av. Fond du Diable 29 1310 La Hulpe	2.000		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO			ING
<b>Bernard Maes</b>	41	Parkietenlaan 11 8500 Kortrijk	160		Allen & Overy LLP	One Bishops Square London 1E 6AO			Dexia
<b>Stefaan Parreln</b>	42	Processiestraat 6 8830 Hooglede	1						ING
<b>Ben Degrande</b>	43	Kan. Dr. L. Colenstraat 7 8400 Oostende	225						KBC
<b>ACV Westhoek Oostende</b>	44	Parklaan 48 8434 Middelkerke	1	S. Williams					Dexia
<b>Aloys Van Eylen</b>	45	Wijngaard 33 3110 Rotsefaar	1.000						KBC
<b>IBERVEST</b>	46	Rijvisschestraal 118 9052 Zwijnaarde	46.556	Frank Donck					ING
<b>Pershing Securities LTD</b>	47	Grave Crescent East India Dock London E14 28 H	1.200		Guillaume de Biseaur			14/avr	ING

X



Grote leed "ne vanter" door de lede van het  
bureau alsook door wraai's ja plateau.

17/04/09

Ondersteunend Inspecteur v.c.  
Dit boek is afgegeven op 15 APR 2009  
aan de heer G. J. J. LEMAITRE  
aan de heer G. J. J. LEMAITRE  
aan de heer G. J. J. LEMAITRE

Bijlage 2

ALLEN &amp; OVERY

Verklaring afgelegd bij samenvoeging van de Buitengewone Algemene Vergadering.

De minderheidsaandeelhouders - omcreeven

als groep, zo in de aanwezigheidslijst  
meldt om de vergadering dat zij protesteren  
tegen de beslissing van de raad van bestuur van  
avondag van 14<sup>e</sup> waarbij is besloten - zoals  
voorzicht door de voorzitter van de vergadering  
bij samenvoeging van de vergadering - om de  
stemrechten van groep te schorsen.

De voorzitter van de vergadering heeft verzocht  
dat de beslissing is geschorst op het niet-walven  
van de termijn voor het verslag van de  
transparantieverklaring.

Deze minderheidsaandeelhouders maken op dat de vertelling  
c.q. de beslissing van de Raad van Bestuur zoude final  
als materiaal ongeldig is.

1) De Rvb heeft onregelmatig vergaderd gezien  
minstens één lid niet aanwezig was op de  
vergadering, nl. de heer Paul Vandekerckhove

2) De Rvb heeft ten overvloede geresolueerd  
dat zij de sanctie van schorsing hun  
toepassen op de door hun gedane vaststelling  
dat de transparantieverklaring niet tijdig zou  
gedaan zijn. Dit is overig niet het overleg  
tussen de minderheidsaandeelhouders  
niet strikt tot een sluisrom overleg, maar enkel  
een stemopmaak of <sup>dit vergadering</sup> dergelijk overleg behoeft  
welkelyk geen transparantieverklaring. Een  
vrijwillig initiatief tot transparantieverklaring

P. V. O. J.

## ALLEN &amp; OVERY

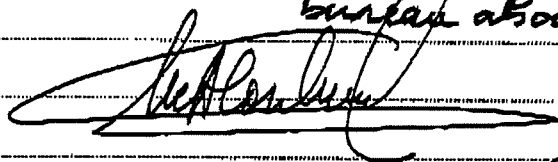
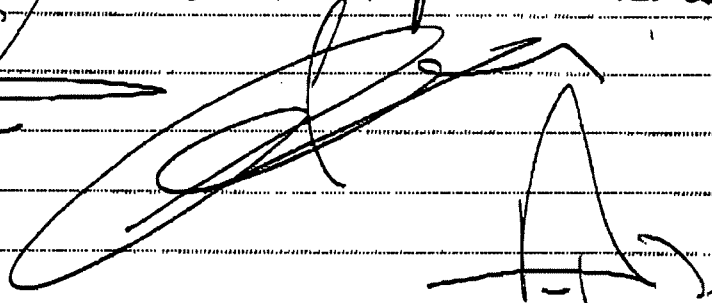
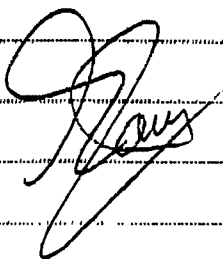
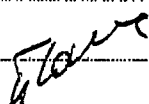
houdt niet in dat de sancties die wettelijk voorzien zijn op overleg dat wel noodzakelijk tot transparantie-verbod op verplichte initiatieven tot transparantie-verbod van toepassing zijn.

Het mondbod maken van deze groep minderheidsaandeelhouders is niet onduidelijk om deze groep te lichteren over een blokkering-minderheids i.o.v. de agenda-punten op deze ~~vergadering~~ vergadering.

De gevolgen van deze onterechte besturing van de RvB dreigt de algemene vergadering op haar beurt een onrechtmatig besturing te nemen. De minderheidsaandeelhouders behouden zich alle rechten voor m.b.t. die ~~RvB~~ andere ~~sancties~~ onrechtmatigheden.

Verder verwijzen de minderheidsaandeelhouders naar de brief die zij bij aanvang van de vergadering aan de voorzitter hebben overhandigd en waarin zij gernaagd hebben dat deze integraal wordt voorgelezen en aangeleest bij de notulen.

Getekend "de sanctie" door de leden van het bureau alsook notaris Jan Platteau.

Jeboek luis op land verzending  
 te IEPER de 16 APR 2009  
 1900  
 zoek 6/4 blad 2 vak 8  
 Ortvangen vijftieng euro (25 EUR)  
 die Eerst aanwezend Inspecteur ...

  
**J.F. LEMAIRE**

Bijlage 3.

**Ter attentie van:** De heer Voorzitter van de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders van Picanol NV d.d. 15 april 2009

Ieper, 15 april 2009

Geachte heer Voorzitter,

Met dit schrijven wensen de in bijlage 1 vermelde minderheidsaandeelhouders (de "Minderheidsaandeelhouders") van Picanol NV (de "Vennootschap") hun positie op de buitengewone vergadering van aandeelhouders d.d. 15 april 2009 (de "BAV") toe te lichten. Zij vragen dat van deze brief voorlezing wordt gegeven op de BAV en dat de integrale brief wordt opgenomen in de notulen van de BAV.

De Minderheidsaandeelhouders kunnen zich niet verzoenen met de huidige gang van zaken bij de Vennootschap en hebben dan ook besloten een blok te vormen met het oog op het uitoefenen van hun stemrechten op de BAV.

De Minderheidsaandeelhouders hebben kennis genomen van de geplande kapitaalverhoging, waarbij aan de aandeelhouders gevraagd wordt om verregaande bevoegdheden toe te kennen aan de raad van bestuur voor de vaststelling van de voorwaarden en de implementatie van de verrichting. Luidens een persbericht van de Vennootschap is de transactie opgezet in onderling overleg tussen de Vennootschap en de referentieaandeelhouder, die de goede afloop van de verrichting waarborgt. De raad van bestuur vraagt een machtiging om een transactie te kunnen doen aan een prijs die gevoelig onder de huidige beurskoers ligt, en die bijgevolg zal resulteren in een grote verwatering voor de aandeelhouders die niet kunnen deelnemen aan de transactie, of dit niet wensen te doen.

In tegenstelling tot de referentieaandeelhouders, beschikken de Minderheidsaandeelhouders niet over de nodige informatie om de voorgestelde verrichting te kunnen beoordelen, laat staan ze te ondersteunen. De Minderheidsaandeelhouders hebben met name geen informatie over:

- de precieze financiële en commerciële toestand van de Vennootschap (en dus ook niet over de urgentie van de kapitaalverhoging of eventuele alternatieven);
- de status van de onderhandelingen met de kredietverstrekkers; de heer Van Nevel vermeldt in een persartikel (DS, 8 april 2009) dat de vennootschap "werkt aan een globale herfinanciering van ca. EUR 45mio, waarvan de banken twee derde op zich nemen en de aandeelhouders één derde"; de Minderheidsaandeelhouders beschikken over geen enkele informatie met betrekking tot de status van eventuele onderhandelingen met kredietverstrekkers van de Vennootschap, noch van de voorwaarden en modaliteiten die overeengekomen zijn met de kredietverstrekkers;

- de aanwending van de opbrengst van de kapitaalverhoging (en de afspraken daaromtrent met de kredietverstrekkers).

De Minderheidsaandeelhouders zijn van oordeel dat bijkomende informatie essentieel is voor een goede besluitvorming binnen de algemene vergadering.

Meer in het algemeen is er een gebrek aan transparantie over de strategie van de meerderheidsaandeelhouders voor Picanol NV, en de verhoudingen tussen de "referentieaandeelhouders" die zich ertoe verbonden hebben de goede afloop van de kapitaalverhoging te waarborgen, en over de status van de huidige en toekomstige controle over Picanol NV. In verband daarmee, hebben zij geen zicht op:

- de precieze afspraken tussen de familie Steverlynck en de heer Tack binnen of buiten de stichting administratiekantoor Picanol (de "STAK") en hoe deze afspraken beïnvloed worden door de voorgestelde transactie (het is bijvoorbeeld niet duidelijk wie van de participanten in de STAK deelneemt aan de verrichting en voor welk bedrag, en wat de impact daarvan is op de controlestructuur van Picanol NV);
- de informatie waarop de STAK en de heer Tack zich baseren om zich ertoe te verbinden de goede afloop van de transactie te waarborgen. Opnieuw volgens de heer Van Nevel zit de heer Tack niet in de raad van bestuur "omdat hij een *textilien* is en we niet willen dat hij via Picanol zicht heeft op wat zijn concurrenten doen". De Minderheidsaandeelhouders vragen zich af of iemand zich ertoe zou verbinden bijkomend EUR 15mio te investeren (naast de reeds aanzienlijke participatie die werd opgebouwd) zonder te beschikken over precieze informatie over een aantal van de hierboven uiteengezette punten; indien er een boekenonderzoek gebeurd is, mag verwacht worden dat de conclusies daarvan aan alle aandeelhouders ter beschikking worden gesteld zodat alle aandeelhouders kunnen deelnemen aan de besluitvorming op basis van gelijke informatie;
- de voorwaarden (inclusief prijs) waaronder de referentieaandeelhouders zich verbonden hebben de goede afloop van de transactie te waarborgen en de besluitvorming daaromtrent binnen de raad van bestuur (inclusief eventuele *fairness opinions* die de raad van bestuur zou ontvangen hebben over de waardering). Op basis van de publiek beschikbare informatie, zijn de Minderheidsaandeelhouders met name van oordeel dat de huidige, volledige illiquide beurskoers niet representatief is voor de waardering van de Vennootschap.

De Minderheidsaandeelhouders vragen reeds lang een constructief gesprek over de toekomst van de Vennootschap.

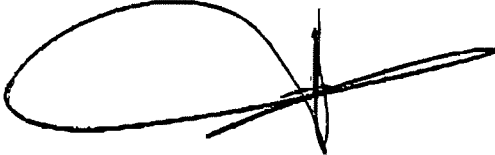
Naar aanleiding van de BAV is vastgesteld dat de Minderheidsaandeelhouders beschikken over 26,26 % van de aandelen waarmee geldig kan gestemd worden op de BAV. De Minderheidsaandeelhouders zullen op de BAV stemmen tegen het voorstel tot kapitaalverhoging omwille van de bovenvermelde motieven.

Gisteren, daags voor de BAV, werd de persoon die door Minderheidsaandeelhouders werd aangeduid als hun vertegenwoordiger, de heer Christian Dumolin, voor het eerst gecontacteerd door de heer Luc Tack en vond een eerste gesprek plaats. Zij stellen voor dit gesprek op korte termijn verder te zetten om, op basis van de bijkomende informatie en transparantie zoals hierboven beschreven, te bespreken op welke wijze de Vennootschap het best van bijkomende middelen kan worden voorzien. De Minderheidsaandeelhouders wensen te bevestigen dat zij willen meewerken aan een dergelijk bijkomend verstrekken van middelen aan de Vennootschap, en hopen dat de meerderheidsaandeelhouders deze uitnodiging tot het verderzetten van de communicatie zullen aannemen. De Minderheidsaandeelhouders spreken hierbij de hoop uit dat op korte termijn een constructieve oplossing kan gevonden worden en bieden bij deze graag alle medewerking aan.

Een kopie van deze brief wordt toegezonden aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

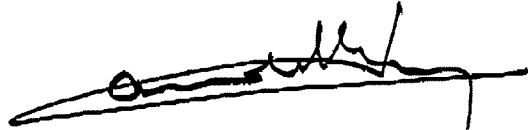
Hoogachtend,

*voor de Minderheidsaandeelhouders,*

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, rounded loop on the left and a long, thin horizontal stroke extending to the right.

**Philippe Steverlynck**

*voor de Minderheidsaandeelhouders,*

A handwritten signature in black ink, featuring a series of connected, somewhat jagged loops and a long horizontal stroke at the bottom.

**Paul Vandekerckhove**

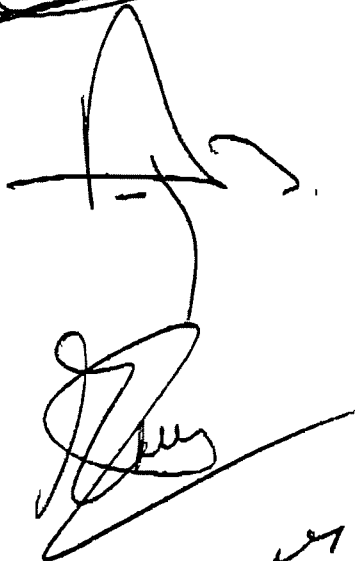
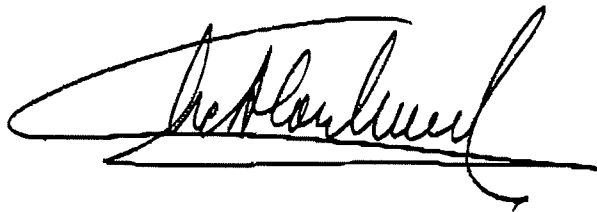
A simple, handwritten mark in black ink that resembles the letter 'C' or a similar symbol.

**De Minderheidsaandeelhouders:**

- Buraco NV
- Paul Vandekerckhove
- Béatrice Vandekerckhove-Stevelyck
- Alexandre Vandekerckhove
- Philippe Stevelyck
- Sylvie Stevelyck
- Dominique Stevelyck
- Régine Dumolin-Petillon
- Jo en Veronique Vlieghe-Stevelyck
- Berbenco NV
- Lawsons NV
- Beursvennootschap Lawaisse Comm.V.
- Michel Lawaisse
- Philippe en Kristin Lawaisse-Stevelyck
- Philippe Lawaisse Jr.
- De heer en mevrouw Van Geldre-Baes
- Bernard Maes
- Etienne en Martine Deleval-Janssens de Varebeke
- Catherine van den Wouwer
- Olivia van den Wouwer
- Marie van den Wouwer
- Bernard van den Wouwer
- John Van Hee

- Wingole S.C.
- Emmanuel Van Thillo
- Peter Weinreb
- Olivier Goldberg
- Victor Lévy

Getekend "in verzet" door de Rode van het  
bureau alsmede notaris Jan Platteau



Flourens

Jedoeke uyf diao Coede verzending  
te IEPER de 1 6 APR 2009  
1900  
boek 6/49 blad 8 vak 7  
Or tvangen vijfentwintig euro (25 EUR)

de Eerst aanwezende Inspecteur

**J.F. LEMAIRE**