

## 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 19 APRIL 2006

De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.

De gewone algemene vergadering van de Vennootschap vergadert op de zetel, op 19 april 2006 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** 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](http://www.picanolgroup.com) (Investor Relations>Algemene Vergaderingen). Lasthebbers worden tot de algemene vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs en van het attest waaruit blijkt dat de volmacht op basis waarvan zij aan de desbetreffende vergadering willen deelnemen tijdig werd neergelegd.

- 1 Op de vergadering zijn een aantal niet-aandeelhouders aanwezig, te weten pers, advocaten, wier toelating wordt voorgesteld. Er wordt daarentegen voorgesteld om fotografen en cameraploegen niet toe te laten.
- 2 Voor een aantal aandelen (te weten 240 / Koceram, en Bruno Steverlynck-Dumolin) werd geen of laattijdig depot van originele volmacht ontvangen.
- 3 Voor een aantal aandelen (te weten 40 000/ Ibervest) werd geen attest bekomen van tijdige neerlegging, nodig voor toelating tot de vergadering.

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 met unanimiteit tot toelating van de betrokkenen.

Vervolgens beslist de algemene vergadering met unanimiteit tot definitieve aanstelling van het voorlopig bureau voor het verder verloop van deze vergadering, dat derhalve een vast bureau wordt.

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 Venootschap paraferen de aanwezigheidslijst, die aan de notulen wordt gehecht (Bijlage nr. 1). Het bureau heeft de

aanwezigheidslijst geverifieerd, geen onregelmatigheden vastgesteld andere dan deze die hiervoor werden gesignaleerd 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: 3.703.984 aandelen van de 5.900.000 aandelen van de Vennootschap, 63% van het totale aantal aandelen van de vennootschap.

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

- het Belgisch Staatsblad op 24 maart 2006
- De Tijd op 24 maart 2006

Deze oproepingen bevatten de volgende agenda:

1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005.
2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005
3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 en bestemming van het resultaat.

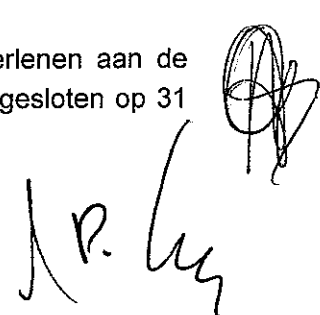
*Voorstel tot besluit:* De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Verlies van het boekjaar: 9.965.760,76 euro  
Overgedragen winst van het vorige boekjaar: 11.907.560,96 euro  
Te bestemmen resultaat: 1.941.800,20 euro  
Aftrek voor de wettelijke reserve: -  
Bruto dividend voor de aandelen: -  
Balans van de overgedragen winst: 1.941.800,20 euro

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 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 2005.

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 2005.

7. Herbenoeming van de commissaris .

*Voorstel tot besluit:* De algemene vergadering besluit Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA, met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 240, vertegenwoordigd door de heer William Blomme en de heer Kurt Dehoorne, te herbenoemen als commissaris voor een periode van drie jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2009. De bezoldiging van de commissaris voor de uitoefening van zijn opdracht in Picanol NV bedraagt 157 000 euro per jaar, voor de uitoefening van zijn opdracht in dochtervennootschappen bedraagt de bezoldiging 111.250 euro per jaar

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 4 april 2006. 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. 4-10) 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 13 april 2006 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.

Alvorens tot de eigenlijke behandeling van de agenda over te gaan, verzorgt de heer Chris Dewulf een introductie waarin hij een kort overzicht geeft van de gebeurtenissen in 2005,

toelichting verschaft bij het businessmodel, de werking van het managementcomité, het businessplan 2006-2008 en tenslotte de verwachtingen voor 2006 schetst. Dit gebeurt aan de hand van een presentatie die aan deze notulen wordt gehecht als bijlage 12.

De heer Koen Geens vervoegde de vergadering om 15:20

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 2005.**

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

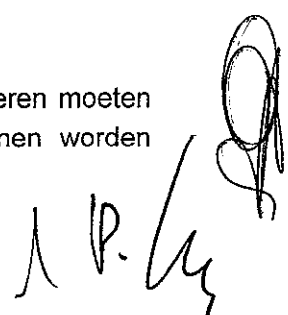
Daarna geeft de Voorzitter toelichting bij de huidige stand van zaken met betrekking tot de aanbevelingen van de PWC-CEO exit review, waarbij een overzicht wordt gegeven van de maatregelen die naar aanleiding van de PWC-CEO exit review werden ingevoerd (Bijlage nr. 12 presentatie slide show pag 14 t.e.m. 18.)

Vervolgens licht de Voorzitter aan de hand van een presentatie de stand van zaken toe met betrekking tot de uitvoering van de dadingsovereenkomsten dd 16 maart 2005. (Bijlage nr 12 presentatie slide show pag 19 t.e.m. 23). De raad van bestuur kan melden dat deze overeenkomsten quasi integraal werden uitgevoerd.

De Voorzitter vestigt in dat verband specifiek de aandacht op:

- (i) de vrijgave ten gunste van de vennootschap ingevolge de overeenkomsten dd 23 maart 2006 van de bedragen die in uitvoering van de dadingsovereenkomsten met Yves Steverlynck en Patrick Steverlynck werden gestort op een escrowrekening, zijnde 238.950,87 euro;
- (ii) de beslissing van de raad van bestuur van 23 mei 2005 tot vrijstelling van betaling van 43.907 euro ten aanzien van de heer Herwig Bamelis gezien het bewijs werd geleverd dat de kosten een bedrijfsmatig karakter hadden, wat werd onderzocht door het Auditcomité;
- (iii) de beslissing van de raad van bestuur van 13 maart 2006 om geen verdere actie te ondernemen ten aanzien van STG Holding met betrekking tot een bedrag van 144 213 euro. Er bestond immers onduidelijkheid omtrent de oorsprong van de bedragen vermeld in het dadingsvoorstel. Mede als gevolg van de tegenstrijdige verklaringen in het PwC rapport - waarbij STG Holding NV en Gebroeders Steverlynck verward werden - werd het dadingsvoorstel door de betrokken partijen nooit getekend;

De heer Dumolin merkt op dat volgens hem deze bedragen toch te retraceren moeten zijn en dat het te gemakkelijk is te stellen dat de dadingen niet kunnen worden uitgevoerd omwille van onduidelijkheden in het PWC rapport.



De voorzitter wijst er op dat er geen dading ondertekend is en dat deze derhalve niet kan worden uitgevoerd. Ook herhaalt de voorzitter dat er hierover effectief tegenstrijdige informatie staat in het PWC rapport en wordt beklemtoond dat het PWC-rapport op dit punt erg onduidelijk is.

- (iv) de verrekening bij overeenkomst ten aanzien van Jan Coene van 118.571,40 euro tegen uitstaande vorderingen die hij had ten aanzien van de Vennootschap, meer bepaald 84.565,14 euro concurrentiebeding en 40.000 euro Ferrero-project voor prestaties gedurende de periode sept-dec 2000;
- (v) ook maakt de Voorzitter melding van een openstaand saldo van 156.060,84 euro ten aanzien van de heer Jan Coene. Dit houdt verband met niet-terugbetaalde BTW op betwiste facturen Adequate Service NV en Synergy NV. De vennootschap heeft stappen ondernomen voor de invordering van dit bedrag.

De Voorzitter wijst erop dat de resultaten van de dadingsovereenkomsten van 16 maart 2005 de eerdere recuperaties door de vennootschap, waarover eerder reeds gerapporteerd werd, niet uit het oog mogen doen verliezen. Aan de hand van een schematisch overzicht herinnert de Voorzitter aan het volgende:

- naar aanleiding van het ontslag van Jan Coene op 10 oktober 2004, heeft deze laatste op 31 december 2004 het netto gedeelte van de sign up premie overeengekomen met Patrick Steverlynck (voor een totaal bedrag van 6.562.972 EUR) terugbetaald. Het betreft een bedrag van 2.986.140 EUR. Op 31 oktober 2007 dient het resterende bedrag van 3.576.831 EUR te worden terugbetaald (tenzij fiscaal ambtshalve ontheffing wordt verleend), Hiervoor beschikt de vennootschap over een vaststaande schuldvordering ten aanzien van Jan Coene.
- op 31 oktober 2004 heeft Jan Coene ook een bruto bedrag van 348.745,98 EUR terugbetaald met betrekking tot zijn bonus voor de periode 2001-2003, gelet op de waardevermindering van Picanol over 2003.

De vennootschap heeft bijgevolg sinds oktober 2004 reeds een bedrag van afgerond EUR 5.000.000 gerecupereerd, en heeft nog recht op een terugbetaling van afgerond EUR 3.570.000 op 31 oktober 2007.

Bovendien deden de leden van het toenmalige management, na een eerdere herschikking van de aandelenoptieplannen van Picanol in 2003 (waarbij de toegekende opties werden verminderd van 20 tot 10 % van het aandelenkapitaal van Picanol), in oktober 2004 afstand van hun aandelenopties.

Bij die laatste afstand werd voor 2004 een premie toegekend aan de optiehouders voor een bedrag van EUR 2,52mio. In de jaarrekening 2003 was een provisie aangelegd voor de uitoefening van de opties in de periode 2005-2007 van EUR 5,80mio. Derhalve werd door de afstand van de aandelenopties in oktober 2004 een bedrag bespaard van EUR 3,28mio. Wel

Handwritten signature and initials, possibly 'J.P.' and 'L3', located at the bottom right of the page.

werd toen ook een groepsverzekering voorzien als incentive voor het management, met een kostprijs van EUR 1,87 mio.

De voorzitter zet uiteen dat het tegen deze achtergrond is dat de vennootschap op 23 maart 2006 een dadingsovereenkomst heeft gesloten met de minderheidsaandeelhouders verenigd rond respectievelijk de NV Buraco en Deminor. De heer Dumolin kondigt aan dat hij hierover een vragenlijst heeft doch stemt ermee in deze na de behandeling van dit agendapunt te behandelen. Deze overeenkomsten zijn het resultaat van besprekingen die plaatsvonden tussen de Vennootschap en de aandeelhouders vertegenwoordigd door Deminor enerzijds en de aandeelhouders verenigd rond de NV Buraco anderzijds.

De voorzitter licht toe dat deze besprekingen erop gericht waren om met de betrokken aandeelhouders een globale en definitieve regeling tot stand te brengen betreffende de aanhoudende betwistingen omtrent het bestuur van de vennootschap, zodat de vennootschap in de toekomst niet langer gehinderd zou worden of kosten zou moeten maken voor betwistingen met betrekking tot bepaalde beslissingen uit het verleden. Daarbij heeft de raad van bestuur in het bijzonder oog gehad voor de resultaten die in het kader van de sanering bereikt werden en de maatregelen die de Vennootschap heeft genomen om een herhaling van de feiten die daartoe aanleiding gaven te vermijden, waarvan eerder tijdens de algemene vergadering een overzicht werd gegeven. Op die manier kan de Vennootschap zich opnieuw volledig en ongehinderd concentreren op haar kernactiviteiten en de creatie van aandeelhouderswaarde.

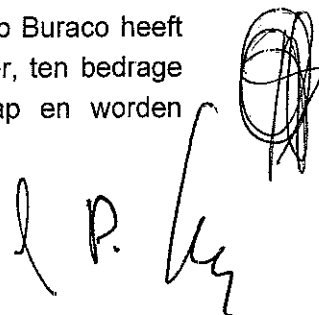
De Voorzitter geeft vervolgens een beschrijving van de inhoud van de akkoorden van 23 maart 2006.

De Aandeelhoudersovereenkomst tussen Pasma nv/ Sofines nv, de aandeelhouders rond Buraco nv en Picanol nv houdt in dat de heer Paul Vandekerckhove (als vast vertegenwoordiger van Buraco nv) zal voorgedragen worden als bestuurder van Picanol en als lid van het remuneratie- en auditcomité door de groep aandeelhouders rond de nv Buraco, die ongeveer 20% van de aandelen vertegenwoordigt en waarvan de leden behoren tot de familietak van wijlen Bernard Steverlynck. De betrokken aandeelhouders stemden er tevens mee in dat ook voormalig voorzitter Patrick Steverlynck, die de tak Emmanuel Steverlynck vertegenwoordigt, opnieuw zijn intrede zou maken in de Raad van Bestuur

De Aandeelhoudersovereenkomst bepaalt verder dat, zodra Picanol terug winst maakt en een aanvaardbare netto financiële schulddispositie heeft, een dividendpolitiek zal hernomen worden

Bovendien verbindt de Vennootschap zich ertoe om indien minderheidsaandeelhouders op enig ogenblik hun aandelen wensen te verkopen, daaraan haar medewerking te verlenen.

De Aandeelhoudersovereenkomst bepaalt verder nog dat de kosten die de Groep Buraco heeft gemaakt naar aanleiding van de uitoefening van haar rechten als aandeelhouder, ten bedrage van EUR 700.000 zullen worden ten laste genomen door de Vennootschap en worden terugbetaald aan de Groep Buraco.



Handwritten signature of P. K.

De Aandeelhoudersovereenkomst houdt ten slotte een dading in tot slot van alle rekeningen tussen Picanol, Pasma nv en Sofines nv en de Groep Buraco.

Krachtens de Dadingsovereenkomst met Deminor International CVBA en haar cliënten (de "Partijen Deminor") erkennen de Partijen Deminor de noodzaak om in het belang van Picanol en de toekomstige groei en ontwikkeling van de Vennootschap, een einde te stellen aan de bevragingen met betrekking tot feiten uit het verleden, en doen zij afstand van al hun aanspraken die daarmee verband houden. Deminor erkent bovendien de eerder besproken dadingen die in maart 2005 door de vennootschap gesloten werden en keurt deze dadingen goed.

Aangaande de vermogensrechtelijke gevolgen van de Dadingsovereenkomst, voorziet de overeenkomst in de betaling door de Vennootschap van een bedrag van EUR 500.000 aan de Partijen Deminor uit hoofde van de kosten die zij hebben gemaakt in het kader van de uitoefening van hun rechten als aandeelhouder. Door het feit dat de Dadingsovereenkomst echter voorziet in de goedkeuring door de Partijen Deminor van de dadingsovereenkomsten gesloten met Yves Steverlynck en Patrick Steverlynck, zal naast de eerder geïnde bedragen, nog een bedrag van EUR 240.000 dat geblokkeerd was op een escrow-rekening, vrijkomen ten gunste van de Vennootschap. De netto kost van de Dadingsovereenkomst voor de Vennootschap komt dan ook neer op een bedrag van EUR 260.000.

De heer Dumolin verzoekt om dit laatste punt toe te lichten. Hij vindt dat deze bedragen niet zomaar gecompenseerd kunnen worden, aangezien ze in elk geval verschuldigd waren aan de vennootschap. De voorzitter verduidelijkt echter dat hij enkel het P&L effect wenst te verduidelijken en dat deze voorstelling van zaken in dat opzicht correct is.

De Dadingsovereenkomst houdt tevens in dat de partijen bij de overeenkomst wederzijds verzaken aan alle rechten en aanspraken in verband met het bestuur van Picanol tot op heden, met inbegrip van de minderheidsvordering ingesteld in de loop van maart 2005.

Tijdens haar beraadslaging van 23 maart 2006 was de Raad van Bestuur unaniem van oordeel dat de initiatieven en acties die de Partijen Deminor en de Groep Buraco hebben ondernomen, de Vennootschap hebben toegelaten en geholpen om omvangrijke bedragen die in het verleden door de Vennootschap aan bepaalde bestuurders werden betaald te recupereren. Zoals eerder aangegeven, recupereerde de Vennootschap sinds oktober 2004 reeds een bedrag van ongeveer EUR 5.000.000 en heeft de Vennootschap nog recht op een terugbetaling van ongeveer EUR 3.570.000 op 31 oktober 2007. Bovendien hebben de leden van het voormalige management, mede onder impuls van de acties van Deminor en de Groep Buraco, afstand gedaan van hun aandelenopties.

Middels deze overeenkomsten kan bovendien een definitief einde worden gesteld aan de betwistingen die in het verleden ontstaan zijn omtrent bepaalde beslissingen en beleidsopties. Op die manier kan de Vennootschap een moeilijke saneringsperiode afsluiten en zich opnieuw ten volle op haar commerciële activiteiten concentreren. In het licht daarvan meende de Raad van Bestuur dan ook dat de kost van EUR 1.200.000 volledig gerechtvaardigd wordt door het belang van de Vennootschap, mede gelet op het feit dat -ingevolge de overeenkomsten- een bedrag van EUR 240.000 dat geblokkeerd was op een escrow-rekening en nog niet in het resultaat genomen

was, zal vrijkomen ten gunste van de Vennootschap. Zoals uiteengezet, komt de netto kost van de overeenkomsten voor de Vennootschap dan ook neer op een bedrag van EUR 960.000.

De voorzitter vervolgt dat de Raad van Bestuur meende dat de spreiding van deze kost over alle aandeelhouders gerechtvaardigd is, aangezien alle aandeelhouders voordeel gehaald hebben uit de sanering van de Vennootschap en er -in het licht van de reeds gerecupereerde bedragen- nu baat bij hebben dat de vroegere betwistingen definitief geregeld werden en bijkomende kosten in dat verband worden vermeden.

De voorzitter kondigt aan dat naar aanleiding van de aandeelhoudersovereenkomst op 22 mei 2006 om 09.00h een aandeelhoudersvergadering zal worden gehouden met als enig agendapunt en voorstel tot besluit de voordracht tot benoeming van Buraco NV, vertegenwoordigd door de heer Paul Vandekerckhove, en de heer Patrick Steverlynck als bestuurders van de Vennootschap voor een periode van twee (2) jaar, d w z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2008, waarop alle bestuursmandaten een einde nemen

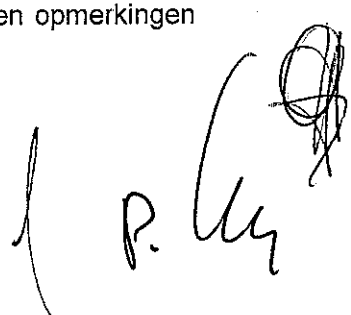
De voorzitter merkt tenslotte op dat hij geen deel heeft genomen aan de beraadslaging van de raad van bestuur met betrekking tot de goedkeuring van deze overeenkomsten, ingevolge de toepassing van de belangenconflictenregeling van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen. Voor een volledige rapportering over de toepassing van de belangenconflictenregeling in verband met de Dadingsovereenkomst en Aandeelhoudersovereenkomst wordt verwezen naar het jaarverslag van de Vennootschap over 2006

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, verzoeken volgende aandeelhouders om bijkomende toelichting:

De heer Dumolin deelt mee dat hij bij aanvang van de vergadering een vragenlijst heeft neergelegd een stemt er mee in dat deze vragenlijst aan deze notulen wordt gehecht als bijlage 11. Er volgt een bespreking van de vragen van de heer Dumolin aan de hand van zijn vragenlijst. De antwoorden op de vragen van de heer Dumolin worden opgenomen in zijn vragenformulier dat, na ondertekening door de heer Dumolin en de leden van het bureau, aan deze notulen wordt gehecht als bijlage 11.

Nadat de voorzitter heeft vastgesteld dat alle door de aandeelhouders gestelde vragen welke betrekking hadden op het toegelichte agendapunt, voldoende en naar behoren beantwoord werden, sluit de voorzitter de vraagstelling af en besluit hij om tot het volgende agendapunt over te gaan.

De notulen werden samengevat en voorgelezen door de notulist. Er werden geen opmerkingen gemaakt met betrekking tot de bovenstaande notulering.



## **2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2005.**

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

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 voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en nodigt de notulist uit om de notulen betreffende dit agendapunt voor te lezen. De voorzitter stelt vast dat er geen opmerkingen zijn bij de samenvatting van de notulering betreffende dit agendapunt.

De voorzitter besluit om tot het volgende agendapunt over te gaan.

## **3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 en bestemming van het resultaat.**

De heer Jurgen Couvreur, Vice President Finance & Administration, geeft een toelichting bij de jaarrekening over het boekjaar 2005 (Bijlage nr. 6)

Er wordt voorgesteld het resultaat als volgt te bestemmen:

Verlies van het boekjaar: 9.965.760,76 euro  
Overgedragen winst van het vorige boekjaar: 11.907.560,96 euro  
Te bestemmen resultaat: 1.941.800,20 euro  
Aftrek voor de wettelijke reserve: -  
Bruto dividend voor de aandelen: -  
Balans van de overgedragen winst: 1.941.800,20 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 voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en besluit hij om tot de stemming over te gaan

Het bureau stelt vast dat de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat werden goedgekeurd met 3.534.548 stemmen voor, 160.040 stemmen tegen, 9.396 onthoudingen.

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

Het voorstel werd aldus aangenomen.

De notulen betreffende dit agendapunt worden door de notulist voorgelezen. De voorzitter stelt vast dat er geen opmerkingen zijn bij de voorgelezen notulering.



A. M.

**4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 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 2005 (Bijlage nr. 7). Op vraag van de heer Dumolin geeft de heer Jurgen Couvreur enkele bijkomende verduidelijkingen betreffende de EBIT bedragen, het bedrag van de cash out inzake belastingen en de EBITDA.

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

De heer William Blomme, vertegenwoordiger van de commissaris, 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 dit agendapunt,

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

De notulen betreffende dit agendapunt worden door de notulist voorgelezen. De voorzitter stelt vast dat er geen opmerkingen zijn bij de voorgelezen notulering.

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

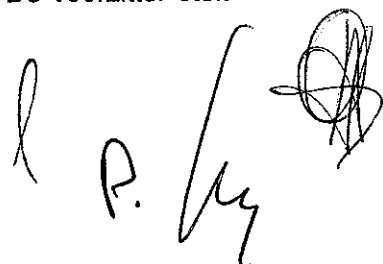
De algemene vergadering heeft geen bezwaar tegen de stemming over het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur gezamenlijk en verleent kwijting aan de leden van de raad van bestuur voor de uitoefening van hun mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2005 met 3.543.944 stemmen voor, 160.040 stemmen tegen en zonder 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 2005.

De notulen betreffende dit agendapunt worden door de notulist voorgelezen. De voorzitter stelt vast dat er geen opmerkingen zijn bij de voorgelezen notulering



## **6. Kwijting aan de Commissaris.**

De algemene vergadering verleent kwijting aan de commissaris, Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer William Blomme, voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2005, en dit met 3.237.942 stemmen voor, 160.040 stemmen tegen en 306.002 onthoudingen.

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

Het voorstel werd aldus aangenomen.

De notulen betreffende dit agendapunt worden door de notulist voorgelezen. De voorzitter stelt vast dat er geen opmerkingen zijn bij de voorgelezen notulering.

## **7. Herbenoeming van de commissaris.**

De voorzitter geeft toelichting bij het voorstel van herbenoeming van de commissaris.

De algemene vergadering herbenoemt Deloitte Bedrijfsrevisoren BV ovve CVBA, met maatschappelijke zetel te 1050 Brussel, Louizalaan 240, vertegenwoordigd door de heer William Blomme en de heer Kurt Dehoorne, als commissaris voor een periode van drie jaar, d.w.z. tot de sluiting van de algemene vergadering van 2009 en dit met 3.222.516 stemmen voor, 2 stemmen tegen en 481.466 onthoudingen.

De bezoldiging van de commissaris voor de uitoefening van zijn opdracht in Picanol NV bedraagt 157.000 euro per jaar

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

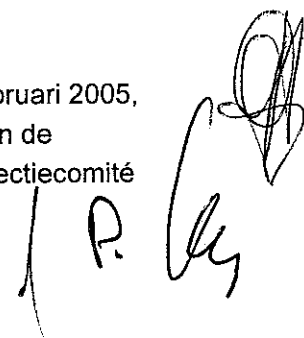
Het voorstel werd aldus aangenomen.

De notulen betreffende dit agendapunt worden door de notulist voorgelezen. De voorzitter stelt vast dat er geen opmerkingen zijn bij de voorgelezen notulering.

## **8. Varia**

Zoals voorzien in het Charter worden de belangrijkste wijzigingen aan het Charter toegelicht ter gelegenheid van de algemene vergadering.

Het Corporate Governance Charter, goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 3 februari 2005, voorzag in het bestaan van een Directiecomité (zoals voorgesteld ter goedkeuring aan de buitengewone algemene vergadering van 16 maart 2005) De verwijzing naar het Directiecomité

Handwritten signature and initials, possibly 'J.P. Gys', located at the bottom right of the page.

in het Charter werd vervangen door Managementcomité (als gevolg van het ontbreken van de meerderheden noodzakelijk voor de statutenwijziging).


Daarnaast werd ook de samenstelling en structuur van het Managementcomité aangepast en uitgebreid met 2 nieuwe functies, meerbepaald Vice-President Manufacturing en Vice-President Technology & Operations.

Tenslotte is ook de vertegenwoordigingsclausule (zoals voorgesteld ter goedkeuring aan de buitengewone algemene vergadering van 16 maart 2005) aangepast aan de huidige statutaire clausule.

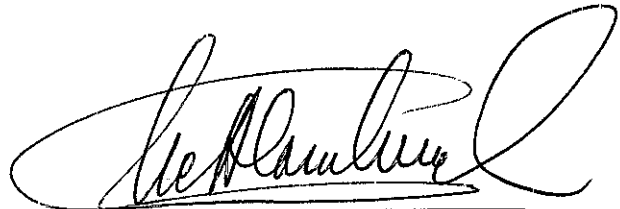
De notulist wordt vrijgesteld van de voorlezing van de notulering van dit agendapunt.

Aangezien de agenda werd behandeld, en geen der aanwezigen nog een opmerking of vraag formuleert, wordt de vergadering gesloten om 17 25 uur .

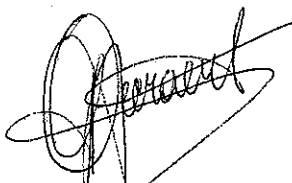
Aldus gehouden te leper, op 19 april 2006, als gemeld en ondertekend door het bureau en door de aandeelhouders die erom hebben verzocht.



Jurgén Couvreur  
Secretaris



The Marble BVBA  
vertegenwoordigd door Luc Van Nevel  
Voorzitter



Ann Geeraert  
Stemopnemer



Dirk Verly  
stemopnemer

Bijlagen:

- ①. Aanwezigheidslijst
2. Volmachten
3. Oproepingen
4. Jaarverslag
5. Verslag commissaris
6. Jaarrekening 2005
7. Geconsolideerde jaarrekening 2005
8. Geconsolideerd jaarverslag
9. Verslag Commissaris geconsolideerde jaarrekening
10. jaarbrochure 2005
- ①. Vragenlijst van de heer Dumolin
- ②. Presentatie

1  
P.  
