

## **Picanol N.V.**

*Aangepast verslag van de commissaris  
ter vervanging van het verslag van 11  
februari 2005 over de geconsolideerde  
jaarrekening afgesloten per 31 december  
2004 gericht tot de algemene vergadering  
van aandeelhouders op 16 maart 2005*

## PICANOL NV

### *Aangepast verslag van de commissaris ter vervanging van het verslag van 11 februari 2005 over de geconsolideerde jaarrekening afgesloten per 31 december 2004 gericht tot de algemene vergadering van aandeelhouders op 16 maart 2005*

Aan de Aandeelhouders,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, en in het licht van de bekendmaking op 10 maart 2005 van de bevindingen van de "CEO-exit review", brengen wij u opnieuw verslag uit over de uitvoering van de controleopdracht die ons werd toevertrouwd.

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening, opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de vennootschap, over het boekjaar afgesloten op 31 december 2004 met een balanstotaal van 247.441 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies (aandeel van de groep) van het boekjaar van 2.321 (000) EUR. Wij hebben eveneens de controle van het geconsolideerd jaarverslag uitgevoerd.

Wij hebben de jaarrekeningen van een aantal dochterondernemingen van de Groep niet zelf gecontroleerd. De activa van deze ondernemingen vertegenwoordigen 2,5% van de totale geconsolideerde activa op 31 december 2004. Het aandeel van deze dochterondernemingen in het resultaat (aandeel van de Groep) bedraagt 6,9% in 2004. Onze mening over de geconsolideerde jaarrekening, voor zover zij betrekking hebben op bedragen van deze dochterondernemingen is uitsluitend gesteund op de verslagen van externe auditors.

### **Verklaring over de geconsolideerde jaarrekening met voorbehoud en met toelichtende paragraaf**

Onze controles werden verricht overeenkomstig de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren, behalve voor wat de controlewerkzaamheden met betrekking tot de finale bevindingen van de "CEO-exit review" betreft. Deze beroepsnormen eisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat, rekening houdend met de Belgische wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Overeenkomstig deze normen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van het geconsolideerd geheel, alsook met de procedures van interne controle. Wij hebben de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben de waarderingsregels, de consolidatiegrondslagen, de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen die de onderneming maakte en de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening in haar geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

*Het verslag over de "CEO-exit review" en het persbericht van 10 maart 2005 maken gewag van kosten en voordelen voor de periode 2001 tot midden 2004 ten laste van de groep, waarvoor het bedrijfsmatig karakter in vraag wordt gesteld. Tevens wordt er melding gemaakt van facturen, uitgegeven in de periode 2001-2003 door twee consultingbedrijven gelicerd aan de voormalige CEO voor een totaal bedrag van 743.146,84 EUR (exclusief BTW). Aangezien de onderneming het bedrijfsmatig karakter van deze facturen betwist, werd de voormalige CEO in gebreke gesteld om restitutie te doen van voornoemd bedrag (verhoogd met BTW). In het kader van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen hebben drie onafhankelijke bestuurders samen met een onafhankelijke expert na onderzoek van de gevolgen van deze bevindingen voor de groep, de Raad van Bestuur op 14 maart 2005 geadviseerd om een bedrag ten belope van 1.018 (000) EUR terug te vorderen van de voormalige CEO en een bedrag ten belope van 1.053 (000) EUR terug te vorderen van de andere in dit verslag vernoemde personen. Er zijn met betrekking tot deze aangelegenheid in de bijgevoegde geconsolideerde jaarrekening geen gebeurlijke vorderingen of mogelijke voorzieningen opgenomen.*

*Aangezien wij onze controlewerkzaamheden met betrekking tot de bevindingen van de "CEO-exit review" slechts hebben kunnen aanvangen op 11 maart 2005 en bovenvernoemd verslag in het kader van art. 524 van het Wetboek van Vennootschappen op 15 maart 2005 hebben ontvangen, kunnen wij niet met zekerheid stellen dat er geen andere betekenisvolle gevolgen kunnen voortvloeien uit de vaststellingen vervat in het "CEO-exit review" rapport die aldus een invloed zouden kunnen hebben op de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2004.*

Op basis van onze controle en de verslagen van andere externe auditors, zijn wij van oordeel dat, onder voorbehoud van het effect op de geconsolideerde jaarrekening van hetgeen is vermeld in de voorgaande paragrafen, de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2004 een getrouw beeld geeft van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van het geconsolideerd geheel in overeenstemming met de in België toepasselijke wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften, en dat een passende verantwoording wordt gegeven in de toelichting.

Zonder de hierboven vermelde verklaring met voorbehoud in het gedrang te brengen, vestigen wij de aandacht op volgende onzekerheid. De Raad van Bestuur heeft de netto boekwaarde van de goodwill (EUR 5.225 '(000)) en de positieve consolidatieverschillen (EUR 3.431 '(000)) beoordeeld en is van oordeel dat geen duurzame waardevermindering noodzakelijk is. Deze veronderstelling is slechts verantwoord in de mate dat de doelstellingen, die werden gemaakt in het business plan, door deze vennootschappen succesvol kunnen worden gerealiseerd.

### **Bijkomende verklaringen en inlichtingen**

We vullen ons verslag aan met de volgende bijkomende verklaringen en inlichtingen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerde jaarverslag bevat de door het Wetboek van Vennootschappen vereiste gegevens en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening.
- Wij vestigen de aandacht van de aandeelhouders op de vaststellingsovereenkomst de dato 10 oktober 2004 waarin is overgegaan tot de vaststelling van de nietigheid van de "sign-up premie" overeenkomst de dato 1 februari 2001 zoals toegelicht in het jaarverslag onder de rubriek "Corporate Governance" en in het jaarverslag in toepassing van art. 523 van het Wetboek van Vennootschappen. Conform de terugbetalingsovereenkomst dd 10 oktober 2004 heeft de heer Jan Coene, 2.986.140,60 EUR terugbetaald met valuta datum 31 december 2004. Het resterende bedrag ten belope van 3.576.831,60 EUR is opgenomen als lange termijn vordering in de geconsolideerde balans van de vennootschap. We wensen aan te stippen dat geen waardevermindering op deze uitstaande vordering werd geboekt gezien de Raad van Bestuur stelt dat er geen aanwijzingen zijn inzake de niet-inbaarheid van deze vordering.

- *Rekening houdend met de evolutie van de bestuursrechtelijke voorschriften hebben wij in het kader van onze werkzaamheden aanbevelingen aan het management voorgelegd, gericht op het verbeteren van de interne controle omgeving en de administratieve organisatie. Inmiddels analyseert de groep haar processen en procedures, heeft zij reeds op korte termijn concrete maatregelen getroffen, en zal zij verdere verbeteringen inzake interne controle en deugdelijk bestuur implementeren, mede in het licht van de bevindingen van de "CEO-exit review". Wij dringen erop aan deze inspanningen onverwijld verder te zetten.*

16 maart 2005

**De Commissaris**

**DELOITTE & TOUCHE** Bedrijfsrevisoren

B.V. o.v.v.e. C.V.B.A.

Vertegenwoordigd door William Blomme