

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)

NAAM: *PICANOL*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Steverlyncklaan* Nr.: *15* Bus:

Postnummer: *8900* Gemeente: *leper*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van *Gent, afdeling leper*

Internetadres *: *www.picanolgroup.com*

Ondernemingsnummer *BE 0405.502.362*

DATUM *25 / 04 / 2012* van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van *27 / 04 / 2016*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2015* tot *31 / 12 / 2015*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2014* tot *31 / 12 / 2014*

De bedragen van het vorige boekjaar ~~zijn / zijn niet~~ **zijn** ~~identiek~~ **identiek** met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Stefaan HASPESLAGH
Brandstraat 104, 9830 Sint-Martens-Latem, België

Voorzitter van de Raad van Bestuur
16/04/2014 - 18/04/2018

Luc TACK
Peperstraat 43, 9800 Deinze, België

Gedelegeerd bestuurder
18/04/2012 - 27/04/2016

PASMA
Nr.: BE 0466.125.382
Jules Bordetlaan 160, 1140 Evere, België

Bestuurder
18/04/2012 - 27/04/2016

Vertegenwoordigd door:

Patrick Steverlynck
Canadalaan 33, 8902 Zillebeke, België

M.O.S.T.
Nr.: BE 0871.856.685
Drielandenbaan 66, 1785 Merchtem, België

Bestuurder
18/04/2012 - 27/04/2016

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening: *Jaarverslag, Verslag van de commissarissen*

Totaal aantal neergelegde bladen: *68* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *5.1, 5.2.1, 5.2.3, 5.2.4, 5.5.2, 5.16, 5.17.2*

Stefaan Haspeslagh
Voorzitter Raad van Bestuur

Luc TACK
Gedelegeerd Bestuurder

* Facultatieve vermelding.
** Schrapen wat niet van toepassing is.

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Vertegenwoordigd door:

Frank Meysman
Drielandenbaan 66, 1785 Merchtem, België

HRV
Nr.: BE 0440.758.892
Eden Roc, Fairybankhelling 2 F2, 8670 Koksijde, België

Bestuurder
18/04/2012 - 27/04/2016

Vertegenwoordigd door:

Baron Hugo Vandamme
Eden Roc, Fairybankhelling 2 F2, 8670 Koksijde, België

Kantoor TORRIMMO
Nr.: BE 0434.401.236
Oude Iepersestraat 43, 8870 Izegem, België

Bestuurder
15/04/2015 - 17/04/2019

Vertegenwoordigd door:

Jean Pierre Dejaeghere
Oude Iepersestraat 43, 8870 Izegem, België

DELOITTE BEDRIJFSREVISOREN BV ovve CVBA
Nr.: BE 0429.053.863
Berkenlaan 8b, 1831 Diegem, België
Lidmaatschapsnr.: B00025

Commissaris
01/01/2015 - 18/04/2018

Vertegenwoordigd door:

Kurt DeHorne
Raymonde de Larochelaan 19A, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België
Lidmaatschapsnr.: A01923

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / **werd niet*** geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de onderneming**,
- B. Het opstellen van de jaarrekening**,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	123.815.656,92	123.816.274,88
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	311.186,61	483.872,66
Materiële vaste activa	5.3	22/27	13.466.307,16	15.376.546,37
Terreinen en gebouwen		22	8.091.805,87	8.859.163,39
Installaties, machines en uitrusting		23	4.239.998,78	5.499.280,68
Meubilair en rollend materieel		24	384.502,51	768.102,30
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	250.000,00	250.000,00
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	500.000,00	.....
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	110.038.163,15	107.955.855,85
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	109.992.844,93	107.895.660,93
Deelnemingen		280	109.437.454,93	107.374.277,93
Vorderingen		281	555.390,00	521.383,00
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	41.965,71	56.442,41
Deelnemingen		282	41.965,71	56.442,41
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	3.352,51	3.752,51
Aandelen		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	3.352,51	3.752,51
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	337.167.232,18	248.627.518,00
Vorderingen op meer dan één jaar		29	216.062.768,22	194.935.209,06
Handelsvorderingen		290	562.768,22	439.209,06
Overige vorderingen		291	215.500.000,00	194.496.000,00
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	20.884.787,00	16.371.765,00
Voorraden		30/36	20.884.787,00	16.371.765,00
Grond- en hulpstoffen		30/31	13.739.048,00	11.816.470,00
Goederen in bewerking		32	3.375.920,00	2.531.680,00
Gereed product		33	3.769.819,00	2.023.615,00
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	41.743.090,01	29.153.771,20
Handelsvorderingen		40	36.483.708,49	22.507.333,43
Overige vorderingen		41	5.259.381,52	6.646.437,77
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	50.000,00	50.000,00
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	50.000,00	50.000,00
Liquide middelen		54/58	58.045.527,11	7.735.044,50
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	381.059,84	381.728,24
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	460.982.889,10	372.443.792,88

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	336.896.622,31	273.970.182,73
Kapitaal	5.7	10	22.200.000,00	22.200.000,00
Geplaatst kapitaal		100	22.200.000,00	22.200.000,00
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	1.518.427,70	1.518.427,70
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	45.136.328,20	45.136.328,20
Wettelijke reserve		130	2.220.000,00	2.220.000,00
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	11.115.676,34	11.115.676,34
Beschikbare reserves		133	31.800.651,86	31.800.651,86
Overgedragen winst (verlies)		14	268.041.866,41	205.115.426,83
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	12.135.643,00	14.599.798,00
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	12.135.643,00	14.599.798,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	4.074.798,00	6.128.977,00
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	1.990.000,00	2.040.000,00
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	6.070.845,00	6.430.821,00
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....
SCHULDEN		17/49	111.950.623,79	83.873.812,15
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	.....	.....
Financiële schulden		170/4	.....	.....
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	.....	.....
Overige leningen		174	.....	.....
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	105.069.397,60	78.336.257,31
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	.....	89.427,27
Financiële schulden		43	16.186.166,70	17.926.768,77
Kredietinstellingen		430/8	3.393.405,30	1.802.595,10
Overige leningen		439	12.792.761,40	16.124.173,67
Handelsschulden		44	56.069.999,28	39.702.283,80
Leveranciers		440/4	56.069.999,28	39.702.283,80
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	22.370.516,21	11.852.081,82
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	8.656.640,66	6.967.247,29
Belastingen		450/3	530.516,89	369.705,61
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	8.126.123,77	6.597.541,68
Overige schulden		47/48	1.786.074,75	1.798.448,36
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	6.881.226,19	5.537.554,84
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	460.982.889,10	372.443.792,88

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	424.927.341,93	318.267.907,06
Omzet	5.10	70	409.770.340,30	305.611.578,89
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	2.852.049,00	-172.976,00
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	12.304.952,63	12.829.304,17
Bedrijfskosten		60/64	365.412.047,83	275.801.882,69
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	266.919.082,80	190.201.025,11
Aankopen		600/8	268.504.247,80	187.155.373,11
Voorraad: afname (toename)		609	-1.585.165,00	3.045.652,00
Diensten en diverse goederen		61	57.260.524,90	44.986.501,39
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	39.207.197,49	35.669.318,34
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	3.563.478,55	2.032.798,19
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	-1.826.539,78	2.405.273,21
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	-2.464.155,00	16.825,00
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	2.752.458,87	490.141,45
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	59.515.294,10	42.466.024,37
Financiële opbrengsten		75	24.197.054,10	19.048.244,37
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	19.352.618,00	14.905.686,47
Opbrengsten uit vlottende activa		751	4.059.936,01	3.543.685,62
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	784.500,09	598.872,28
Financiële kosten		65	2.013.792,82	1.318.065,20
Kosten van schulden		650	143.642,29	91.705,84
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	.....	.....
Andere financiële kosten		652/9	1.870.150,53	1.226.359,36
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	81.698.555,38	60.196.203,54

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	48.652,19	31.687,99
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	.....	.....
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	42.073,30	.....
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	6.578,89	31.687,99
Uitzonderlijke kosten		66	545,73	8.654,20
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660	.....	.....
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661	.....	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)		662	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	.....	.....
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	545,73	8.654,20
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting		9903	81.746.661,84	60.219.237,33
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat		67/77	17.050.222,26	11.646.681,48
Belastingen	5.12	670/3	17.050.222,26	11.842.528,02
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	.....	195.846,54
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	64.696.439,58	48.572.555,85
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905	64.696.439,58	48.572.555,85

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	269.811.866,41	206.885.426,83
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	64.696.439,58	48.572.555,85
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	205.115.426,83	158.312.870,98
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	.....	.....
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	268.041.866,41	205.115.426,83
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	1.770.000,00	1.770.000,00
Vergoeding van het kapitaal	694	1.770.000,00	1.770.000,00
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Andere rechthebbenden	696	.....	.....

CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.136.498,94
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	176.075,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032	428.960,73	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8042	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	7.883.613,21	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	7.652.626,28
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	118.359,61	
Teruggenomen	8082	.....
Verworven van derden	8092	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102	198.559,29	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8112	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	7.572.426,60	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	311.186,61	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	25.678.301,96
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8181	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	25.678.301,96	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	70.296,56
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	.....
Verworven van derden	8221	.....
Afgeboekt	8231	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	70.296,56	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	16.889.435,13
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	767.357,52	
Teruggenomen	8281	.....
Verworven van derden	8291	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	17.656.792,65	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	8.091.805,87	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	90.898.001,58
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	1.021.338,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	13.091.436,60	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8182	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	78.827.902,98	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212	.....
Verworven van derden	8222	.....
Afgeboekt	8232	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8242	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	85.398.720,90
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	2.280.640,14	
Teruggenomen	8282	.....
Verworven van derden	8292	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	13.091.456,84	
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8312	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	74.587.904,20	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	4.239.998,78	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.970.904,29
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	13.521,49	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8183	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	3.984.425,78	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	.....
Verworven van derden	8223	.....
Afgeboekt	8233	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8243	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.202.801,99
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	397.121,28	
Teruggenomen	8283	.....
Verworven van derden	8293	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8313	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	3.599.923,27	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	384.502,51	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194P	xxxxxxxxxxxxxxxx	863.171,65
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8174	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8184	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194	863.171,65	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8214	.....
Verworven van derden	8224	.....
Afgeboekt	8234	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8244	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324P	xxxxxxxxxxxxxxxx	863.171,65
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8274	.....
Teruggenomen	8284	.....
Verworven van derden	8294	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8304	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8314	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324	863.171,65	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)	.....
WAARVAN			
Terreinen en gebouwen	250	.....
Installaties, machines en uitrusting	251	.....
Meubilair en rollend materieel	252	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	250.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8185	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	250.000,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215	.....
Verworven van derden	8225	.....
Afgeboekt	8235	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8245	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	.....
Teruggenomen	8285	.....
Verworven van derden	8295	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8315	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	250.000,00	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8166	500.000,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8176	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8186	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8196	500.000,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8216	.....
Verworven van derden	8226	.....
Afgeboekt	8236	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8246	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8256	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8276	.....
Teruggenomen	8286	.....
Verworven van derden	8296	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8306	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8316	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8326	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(27)	500.000,00	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	108.824.277,93
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361	2.063.177,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8381	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	110.887.454,93	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411	.....
Verworven van derden	8421	.....
Afgeboekt	8431	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8441	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.450.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471	.....
Teruggenomen	8481	.....
Verworven van derden	8491	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8511	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521	1.450.000,00	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8541	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	109.437.454,93	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	521.383,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581	.....
Terugbetalingen	8591	.....
Geboekte waardeverminderingen	8601	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8611	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8621	34.007,00	
Overige mutaties(+)/(-)	8631	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	555.390,00	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	56.442,41
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	35.102,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	49.578,70	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8382	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	41.965,71	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412	.....
Verworven van derden	8422	.....
Afgeboekt	8432	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8442	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472	.....
Teruggenomen	8482	.....
Verworven van derden	8492	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8512	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8542	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	41.965,71	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	.....
Terugbetalingen	8592	.....
Geboekte waardeverminderingen	8602	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8612	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8622	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8632	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652	.....

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	.....
Teruggenomen	8483	.....
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	.....
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	3.752,51
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	.....
Terugbetalingen	8593	400,00	
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	3.352,51	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
MELOTTE BE 0407.155.421 Naamloze vennootschap Industrieweg 2019, 3520 Zonhoven, België gewone	2.599	99,96	0,04	31/12/2015	EUR	2.372.448,00	214.021,00
PROFERRO BE 0438.243.426 Naamloze vennootschap Stevelyncklaan 15, 8900 Ieper, België gewone	59.999	99,99	0,0	31/12/2015	EUR	21.332.567,59	1.883.890,16
PSICONTROL BE 0437.446.145 Naamloze vennootschap Stevelyncklaan 15, 8900 Ieper, België gewone	999	99,9	0,1	31/12/2015	EUR	20.568.780,47	2.861.031,41
Picanol of America Inc. Buitenlandse onderneming Kitty Hawk Road 65, 29609 Greenville SC, Verenigde Staten gewone	1.000	100,0	0,0	31/12/2015	USD	2.388.399,00	1.180.002,00
Syndicaat van Belgische Textielmachinebouwers BE 0403.038.859 Naamloze vennootschap A.Reyerslaan 80, 1030 Schaarbeek, België COOPERATIEVE AANDELEN	27	27,0	7,0	31/12/2014	EUR	17.907,00	1.526,00
PICANOL TEKSTIL MAKINALARI TIC. LTD. STI. Buitenlandse onderneming Dunya Ticaret Merkezi A2 BL bus 210, 34149 Yesilkoy/Istanbul, Turkije gewone	3.990	99,75	0,0	31/12/2015	TRY	3.535.917,00	684.264,00
VERBRUGGE BE 0441.554.490 Naamloze vennootschap Stevelyncklaan 15, 8900 Ieper, België gewone	16.901	100,0	0,0	31/12/2015	EUR	73.840.570,76	2.987.259,77

LIJST VAN DE DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN (vervolg van de vorige bladzijde)

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
<i>Global Textile Partner de Mexico S.A. de C.V.</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Avena No. 475 Col. Granjas Mexico -, 08400</i> <i>Mexico D.F., Mexico</i>				31/12/2015	MXN	9.255.298,00	2.816.334,00
gewone	2.007.289	99,99	0,0				
<i>PT Picanol Indonesia</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>JL. MOH. TOHA KM 5.3 -, 40261 Bandung,</i> <i>Indonesië</i>				31/12/2015	IDR	5.916.898.693,00	1.518.646.553,00
gewone	9.900	99,0	0,0				
<i>BURCKLE ET CIE S.A.</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Rue de Bourbach Le Haut 9, 68290 Bourbach</i> <i>Le Bas, Frankrijk</i>				31/12/2015	EUR	1.313.029,00	-52.071,00
gewone	14.400	100,0	0,0				
<i>PICANOL do BRASIL</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Rua Treze de Maio 164, CEP 13471-030</i> <i>Americana/Sao Paulo, Brazilië</i>				31/12/2015	BRL	850.917,00	44.469,00
gewone	335.098	99,99	0,01				
<i>Picanol (Suzhou Ind.Park) Textile Machinery</i> <i>Co Ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Feng Ting Road, SIP -, Suzhou, Jiangsu</i> <i>Province, China</i>				31/12/2015	CNY	192.131.059,00	37.734.785,00
gewone	0	100,0	0,0				
<i>PICANOL (SUZHOU) TRADING CO LTD</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>Feng Ting Road, SIP -, Suzhou, Jiangsu</i> <i>Province, China</i>				31/12/2015	CNY	4.160.244,00	424.046,00
gewone	0	100,0	0,0				
<i>Picanol India Private ltd</i> <i>Buitenlandse onderneming</i> <i>DSM-621 & 622, DLF Towers, Block - IV, 15</i> <i>Shivaji Marg, 110 015 West Delhi, India</i>				31/12/2015	INR	42.727.446,00	3.399.870,00
Gewone	1.199.999	99,99	0,01				
<i>Picanol Group</i> <i>BE 0643.795.829</i> <i>Naamloze vennootschap</i> <i>Steverlyncklaan 15, 8900 Ieper, België</i>					EUR	0,00	0,00
gewone	61.499	99,99	0,01				

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	.....	.....
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	.....	.....
Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Vastrentende effecten	52	50.000,00	50.000,00
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	.....	.....
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	.....	.....
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

	Boekjaar
<i>voortbetaalde softwarekosten</i>	279.100,00
<i>verkregen intresten</i>	101.959,84
.....
.....

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	22.200.000,00
(100)	22.200.000,00	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
 GEWONE AANDELEN

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	22.200.000,00	17.700.000
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.804.944
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.895.056

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	.....	xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8721
8722
8731
8732
8740
8741
8742
8745
8746
8747
8751

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Artela NV	11.480.246 aandelen	64,86 %
Symphony Mills NV	4.269.597 aandelen	24,12 %
Andere nominatieve aandelen	63.861 aandelen	0,36 %
Free Float	1.886.296 aandelen	10,66 %

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

**UITSPLITSING VAN DE POST 163/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG
VOORKOMT**

Voorziening voor ombouw en garanties
Voorziening voor milieu
.....
.....

Boekjaar
5.991.635,00
79.210,00
.....
.....

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	.....
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen	8841	.....
Overige leningen	8851	.....
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	.....
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	.....
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	.....
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	.....
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	.....
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	.....

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	.....
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	.....
Kredietinstellingen	8961	.....
Overige leningen	8971	.....
Handelsschulden	8981	.....
Leveranciers	8991	.....
Te betalen wissels	9001	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	.....
Overige schulden	9051	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	.....

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	.....
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	.....
Overige leningen	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	.....

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	530.516,89
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	8.126.123,77

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

<i>voorafaangerekende montage</i>	4.035.680,00
<i>over te dragen opbrengsten</i>	2.825.684,00
.....
.....

Boekjaar

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740	3.161.975,61	3.297.449,43
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	674	582
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	615,1	579,3
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	953.339	816.036
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	25.306.784,38	23.106.686,94
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	8.490.595,89	7.516.979,05
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	1.055.427,72	1.341.386,83
Andere personeelskosten	623	3.314.167,27	2.502.391,49
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	1.040.222,23	1.201.874,03
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635	-2.054.179,00	-436.892,00
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	492.969,00	2.972.008,00
Teruggenomen	9111	568.777,00	279.055,00
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	335.749,31	187.060,46
Teruggenomen	9113	2.086.481,09	474.740,25
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	3.338.707,42	3.763.912,98
Bestedingen en terugnemingen	9116	5.802.862,42	3.747.087,98
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	254.653,66	302.744,52
Andere	641/8	2.497.805,21	187.396,93
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096	11	6
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	10,8	2,7
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	21.743	5.458
Kosten voor de onderneming	617	599.964,63	161.048,00

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE RESULTATEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Betalingskorting		672.209,77	521.707,01
Wisselresultaten		112.290,32	77.165,27
Diversen		0,00	0,00
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	.....	.....
Teruggenomen	6511	.....	.....
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen			
	653	188.312,74	364.719,74
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
WISSELRESULTATEN		53.404,77	8.180,50
BANKKOSTEN		1.624.736,92	849.585,07
DIVERSEN		3.696,10	3.874,05

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

.....
.....
.....

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	17.050.222,26
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	17.214.222,26
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	164.000,00
Geraamde belasting-supplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belasting-supplementen	9139	.....
Geraamde belasting-supplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
<i>verworpen uitgaven</i>		1.217.899,98
<i>af trek DBI</i>		-18.384.987,10
<i>af trek voor octrooiinkomsten</i>		10.087.365,56
<i>notionele intrestaf trek</i>		-2.714.509,70

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

	Codes	Boekjaar
Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties .....		.....
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties		
<i>belastingvrije reserves</i>		11.115.676,34
.....	
.....	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	13.554.687,66	11.115.886,97
Door de onderneming	9146	666.513,15	602.432,50
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	5.145.613,51	4.899.437,63
Roerende voorheffing	9148	49.311,15	.....

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	.....
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op nog te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
.....		
.....		
.....		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....		
.....		
.....		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....		
.....		
.....		
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	.....
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	.....

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPTTE BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

- Alle bedienden zijn verzekerd in een vaste bijdrageplan leven en overlijden + premievrijstelling
- Alle kaderleden zijn verzekerd in een vaste bijdrageplan leven en overlijden + premievrijstelling
- EMT : plan te bereiken doel leven, forfaitair bedrag overlijden + invaliditeit + premievrijstelling

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend
Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend :
Het geschat bedrag van de verplichting in verband met reeds gepresteerd werk zijn gebaseerd op de principes zoals aangegeven in IFRS, met name conform de berekeningswijze onder IAS 19.
Voor wat betreft gebruikte assumpties verwijzen wij naar de geconsolideerde financiële staten onder IFRS van Picanol NV .

Codes	Boekjaar
9220	956.788,00

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	109.992.844,93	107.895.660,93
Deelnemingen	(280)	109.437.454,93	107.374.277,93
Achtergestelde vorderingen	9271	.....	.....
Andere vorderingen	9281	555.390,00	521.383,00
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	218.942.667,55	200.193.856,83
Op meer dan één jaar	9301	215.500.000,00	194.496.000,00
Op hoogstens één jaar	9311	3.442.667,55	5.697.856,83
Geldbeleggingen	9321	.....	.....
Aandelen	9331	.....	.....
Vorderingen	9341	.....	.....
Schulden	9351	21.786.737,64	15.686.658,63
Op meer dan één jaar	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9371	21.786.737,64	15.686.658,63
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391	.....	.....
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401	.....	.....
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421	19.352.618,00	14.905.686,47
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	1.573.321,75	1.689.651,48
Andere financiële opbrengsten	9441	.....	.....
Kosten van schulden	9461	87.983,05	36.309,34
Andere financiële kosten	9471	.....	.....
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden	9491	.....	.....
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa	(282/3)	41.965,71	56.442,41
Deelnemingen	(282)	41.965,71	56.442,41
Achtergestelde vorderingen	9272	.....	.....
Andere vorderingen	9282	.....	.....
Vorderingen	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9312	.....	.....
Schulden	9352	.....	.....
Op meer dan één jaar	9362	.....	.....
Op hoogstens één jaar	9372	.....	.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

.....

.....

.....

.....

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	.....
Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen		
.....		
.....		
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	.....
Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen		
.....		
.....		
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	.....
Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen		
.....		
.....		
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	211.000,00
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	.....

Codes	Boekjaar
9500	.....
9501	.....
9502	.....
9503	211.000,00
9504	.....

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	76.500,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	75.000,00
Belastingadviesopdrachten	95062	.....
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	8.946,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	.....
Belastingadviesopdrachten	95082	99.650,00
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	89.546,00

Codes	Boekjaar
9505	76.500,00
95061	75.000,00
95062	.....
95063	8.946,00
95081	.....
95082	99.650,00
95083	89.546,00

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

"Alle andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten werden aan het auditcomité ter goedkeuring voorgelegd".

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE ONDERNEMING DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De onderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt

INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE ONDERNEMING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)*:

1. *ARTELA* *Stelt geen geconsolideerde jaarrekening op*
BE 0453.029.590
Molstenstraat 42, 8780 Oostrozebeke, België

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is*:

* Wordt de jaarrekening van de onderneming op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de onderneming als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de onderneming bevoegd zijn: 111 209

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER****Tijdens het boekjaar****Gemiddeld aantal werknemers**

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Voltijds	1001	544,6	465,8	78,8
Deeltijds	1002	91,2	67,6	23,6
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	615,1	518,3	96,8

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Voltijds	1011	845.675	722.992	122.683
Deeltijds	1012	107.664	81.291	26.373
Totaal	1013	953.339	804.283	149.056

Personeelskosten

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Voltijds	1021	33.919.860,64	29.363.446,27	4.556.414,37
Deeltijds	1022	4.247.114,62	3.100.306,82	1.146.807,80
Totaal	1023	38.166.975,26	32.463.753,09	5.703.222,17

Bedrag van de voordelen bovenop het loon

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
	1033	787.184,10	664.453,80	122.730,30

Tijdens het vorige boekjaar

	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	579,3	493,7	85,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	816.036	693.363	122.673
Personeelskosten	1023	34.467.444,31	29.507.579,07	4.959.865,24
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	706.537,10	601.051,50	105.485,60

**WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	586	88	654,0
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	473	88	541,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	112	.....	112,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst	113	1	.....	1,0
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	501	62	548,8
lager onderwijs	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1201	380	54	421,7
hoger niet-universitair onderwijs	1202	87	7	92,3
universitair onderwijs	1203	34	1	34,8
Vrouwen	121	85	26	105,2
lager onderwijs	1210	.....	.....	.....
secundair onderwijs	1211	41	13	50,8
hoger niet-universitair onderwijs	1212	30	10	38,0
universitair onderwijs	1213	14	3	16,4
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	.....	.....	.....
Bedienden	134	212	33	238,1
Arbeiders	132	374	55	415,9
Andere	133	.....	.....	.....

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	10,8	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	21.743	.....
Kosten voor de onderneming	152	599.964,63	.....

TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de onderneming tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	137	1	137,8
210	16	1	16,8
211	121	.....	121,0
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Werkloosheid met bedrijfstoeslag

Afdanking

Andere reden

het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	43	3	45,1
310	15	3	17,1
311	28	.....	28,0
312	.....	.....	.....
313	.....	.....	.....
340	2	.....	2,0
341	5	1	5,8
342	6	.....	6,0
343	30	2	31,3
350	.....	.....	.....

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	579	5811	134
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	4.317	5812	1.231
Nettokosten voor de onderneming	5803	106.820,03	5813	30.330,54
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	137.111,00	58131	38.924,00
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033	30.290,97	58133	8.593,46
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	504	5831	96
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	16.143	5832	3.067
Nettokosten voor de onderneming	5823	650.146,00	5833	116.106,00
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	.....	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	.....	5852	.....
Nettokosten voor de onderneming	5843	.....	5853	.....

WAARDERINGSREGELS

SAMENVATTING VAN DE WAARDERINGSREGELS

I. OPRICHTINGSKOSTEN

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor van geval tot geval te beslissen of oprichtingskosten dienen te worden geactiveerd en tegen welke voet zij zullen worden afgeschreven. Wanneer geen afzonderlijke beslissing wordt getroffen, vormen deze kosten een onderdeel van de kosten in de resultatenrekening .

II. IMMATERIELE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa omvatten licenties, knowhow, merken en soortgelijke rechten verworven van derden. Zij worden afgeschreven over de contractuele looptijd indien van toepassing of over de geschatte gebruiksduur, echter met een maximum van 5 jaar voor wat betreft de geschatte gebruiksduur. Externe en interne kosten voor basisonderzoek en engineering worden onmiddellijk ten laste genomen van de resultaten-rekening. Externe en interne kosten die direct verbonden zijn aan de aanschaffing of de installatie van bedrijfsondersteunende softwaretoepassingen voor ERP, Supply Chain, CRM, . enz worden geboekt als immateriaal vast actief. Zij worden lineair afgeschreven over een termijn van vijf jaar.

III. MATERIELE VASTE ACTIVA

1. Worden geboekt tegen aanschaffingsprijs of tegen vervaardigingsprijs wat de eigen constructie betreft. De bijkomende kosten worden ten laste gelegd van de algemene onkosten, tenzij de Raad van Bestuur oordeelt dat deze kosten belangrijk genoeg zijn om te worden geactiveerd. In dit laatste geval bepaalt de Raad van Bestuur tegen welke voet deze kosten zullen worden afgeschreven.

2. De Raad van Bestuur bepaalt elk jaar de voor de aanwervingen van dat jaar toe te passen afschrijvingsmethode. Tot en met de aanwervingen van het boekjaar 1988 werd versneld afgeschreven. Voor de aanwervingen vanaf boekjaar 1989 wordt overgeschakeld naar degressieve afschrijvingen.

De voornaamste basisafschrijvingspercentages volgen hierna :

-Gebouwen	10% degressief
-Machines en materieel	40% degressief
-Installaties	30% degressief
-Gereedschappen en modelplaten	40% degressief
-Onderzoek en ontwikkeling	33,33% lineair
-Meubilair	20% degressief
-Computermaterieel	40% degressief
-Rollend materieel	20% lineair
-Intern transportmaterieel	40% degressief
-Bijkomende kosten	100%

3. Uitzonderlijke afschrijvingen

in overeenstemming met de bepalingen van de artikelen 28, § 1 van het K.B. van 30 januari 2001, zal de Raad van Bestuur kunnen beslissen of aanleiding bestaat om een uitzonderlijke of bijkomende toevoeging te doen aan de afschrijvingsrekening van de activa die een plotse economische waardevermindering hebben ondergaan of die buiten gebruik gesteld werden.

4. Herwaardering van de vaste activa

Konform artikel 57 van het K.B., zal de Raad van Bestuur kunnen beslissen dat vaste activa geherwaardeerd mogen worden op een bedrijfseconomisch verantwoorde wijze.

Het bedrag van een doorgevoerde herwaardering zal in elk geval geboekt worden op de passiefrekening der herwaarderingsmeerwaarden.

5. Terugnemingen van afschrijvingen

Terugnemingen van afschrijvingen kunnen in principe enkel in de volgende gevallen plaatsvinden

- cessie van een vaste activa door verkoop of door inbreng
- ingeval van verlies, sinister of onteigening

IV. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen en aandelen worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde. In geval van duurzame minwaarde worden op de financiële vaste activa de overeenkomstige waardeverminderingen geboekt.

V. VOORRADEN

Grond-en hulpstoffen, alsmede de aangekochte onderdelen en stukken van derden worden gewaardeerd op basis van de laatst gekende aankoopprijs.

De in bewerking zijnde en afgewerkte courante stukken van eigen fabriikaat worden gewaardeerd aan direct cost.

Verouderde en traagrotterende voorraden worden systematisch afgewaardeerd.

OMREKENING VAN VREEMDE VALUTA

Omrekeningsverschillen op de monetaire componenten van de balans worden per munt geglobaliseerd. Negatieve omrekeningsverschillen worden ten laste gelegd van het resultaat.

Positieve omrekeningsverschillen worden geboekt op een overlopende rekening.

Bedragen gedekt door een termijncontract worden omgerekend aan de op termijn overeengekomen wisselkoers.

Banktegoeden en -schulden in vreemde valuta worden omgerekend aan slotkoers. De daaruit voortspruitende

wisselkoersverschillen worden in het resultaat opgenomen.

Toelichting bij VOL 5.14 : " Bij gebrek aan wettelijke criteria die toelaten om de transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden te inventariseren, kon geen enkele informatie worden opgenomen in de staat VOL 5.14. Voor bijkomende informatie omtrent de transacties met verbonden partijen verwijzen wij naar het geconsolideerd jaarverslag, paragraaf III.8.3 .



PICANOL NV

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Steverlyncklaan 15,
Ondernemingsnummer BE0405.502.362

Jaarverslag van de raad van bestuur aan de gewone algemene vergadering van 27 april 2016 over het boekjaar 2015

Geachte aandeelhouder,

Wij hebben de eer u, overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, verslag uit te brengen over de activiteiten van onze vennootschap tijdens het boekjaar 2015.

1. *Commentaar op de jaarrekening*

Het afgelopen boekjaar werd afgesloten met een winst van €64.696.439.

De bedrijfsopbrengsten stegen van €318.267.907 naar €424.927.342.

De omzet van de onderneming steeg met 34% van €305.611.579 naar €409.770.340. Deze stijging in omzet is het gevolg van aanhoudend wereldwijde hoge vraag naar Picanolweefmachines.

In de loop van 2015 bracht Picanol enkele nieuwe weefmachines op de markt: de OptiMax-*i*, de TerryMax-*i* en de TERRYplus Summum, waarmee het zich opnieuw als technologisch marktleider in grijper- en luchtweefmachines kon profileren.

De bedrijfskosten stegen met 32% van €275.801.883 tot €365.412.048. De belangrijkste stijgingen in de bedrijfskosten betreffen:

- een stijging van 190.201.025 € tot 266.919.083 € van de aankopen van handelsgoederen, grond – en hulpstoffen, dit als gevolg van een stijging met 34% van de omzet ;
- een stijging van 44.986.501 € tot 57.260.525 € van de kosten aangaande diensten en diverse goederen;
- een stijging van de personeelskosten van 35.669.318 € tot 39.207.197 € ;

In 2015 investeerde Picanol (1.711 Keur) verder in de vernieuwing en modernisering van zijn productievestigingen, met onder meer de aankoop van nieuwe automatisch geleide voertuigen in de montage. In combinatie met verdere productiviteits- en kwaliteitsverbeteringen wil de Picanol Group in Ieper zo zijn concurrentiepositie verbeteren.

De evolutie van het eigen vermogen in vergelijking met het vorige boekjaar is als volgt:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kapitaal	22.200.000	22.200.000
Uitgiftepremies	1.518.428	1.518.428
Reserves	45.136.328	45.136.328
Overgedragen winst/verlies	268.041.866	205.115.427
Totaal eigen vermogen	336.896.622	273.970.183

De evolutie van het vreemd vermogen in vergelijking met het vorige boekjaar is als volgt:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Schulden op meer dan 1 jaar	0	0
Schulden op ten hoogste 1 jaar en overlopende rekeningen	111.950.624	83.873.812
Totaal vreemd vermogen	111.950.624	83.873.812

Het boekjaar 2015 sluit af met een balanstotaal van €460.982.889 en een resultaat van €64.696.439.



2. Vooruitzichten

Het orderboek is voor de eerste jaarhelft van 2016 goed gevuld door de stijgende vraag naar kwaliteit en technologie, mede ondersteund door het succes van de nieuwe weefmachines en de gunstige koers van de euro. De zwakkere activiteit op de Chinese markt wordt daarbij door groei op andere markten gecompenseerd.

Picanol blijft voorzichtig aangezien het als exportgericht bedrijf actief is in een volatiele wereldeconomie. Door het cyclische karakter van de textielmarkt blijft een strikte kostenbeheersing absoluut noodzakelijk.

Het jaar 2016, waarin de Picanol zijn 80^{ste} verjaardag viert, belooft dus opnieuw een jaar vol uitdagingen te worden, die we graag aangaan met onze medewerkers. Wereldwijd werken zij professioneel, gedreven en enthousiast aan het succes van onze klanten, en bouwen zo verder aan de toekomst van onze groep.

3. Onderzoek en ontwikkeling

Innovatie, technologie en continue R&D-inspanningen blijven van cruciaal belang voor het internationale succes van Picanol. Ook in 2016 zal Picanol zijn technologisch leiderschap verder uitbouwen door het productbereik van zijn weefmachines verder uit te breiden en toepassingen voor nieuwe marktsegmenten aan te bieden. De belangrijkste uitdaging daarbij blijft het verder versterken van de (weef)performantie, de kwaliteit en de kostenconcurrentiekracht van de klant.

Op het vlak van productontwikkeling, sourcing en montage zal Picanol zijn inspanningen opdrijven om zowel productiviteit als procesefficiëntie verder te verbeteren, in combinatie met een aantal gerichte investeringen in onder meer logistieke systemen.

4. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap kunnen beïnvloeden

Wij voorzien geen noemenswaardige omstandigheden die de toekomstige evolutie van onze vennootschap in belangrijke mate kunnen beïnvloeden.

5. Gegevens betreffende de bijkantoren van de vennootschap

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

6. Financiële instrumenten

Picanol NV hanteert vreemde valuta indekkingen in de vorm van termijncontracten. De inzet van derivatieve instrumenten gebeurt in geen geval voor speculatieve doeleinden. De vennootschap heeft voor het overige geen enkele vorm van financiële instrumenten.

7. Risicofactoren

In overeenstemming met artikel 96, 1° van het Wetboek van vennootschappen, geeft de vennootschap een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt. Deze voornaamste risico's en zekerheden betreffen onder andere:

- * Risico's verbonden aan de activiteiten van de vennootschap
- * Picanol is mogelijk niet in staat zijn intellectuele eigendomsrechten te beschermen
- * De bedrijfsresultaten van Picanol worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen
- * Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en de business cyclus
- * Picanol is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten
- * De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen, waarvan de naleving substantiële kosten met zich mee zou kunnen brengen die ook tot geschillen inzake milieukwesties kunnen



leiden.

Een uitgebreide beschrijving van deze en andere risico's vindt u verder terug onder punt VII. Risicobeheer & interne controle op pagina 8 e.v.

8. *Dividend*

De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering op 20 april 2016 voorstellen om een brutodividend van 0,10 euro per aandeel uit te keren, voor een totaalbedrag van 1,77 miljoen euro, idem zoals vorig boekjaar .

9. *Gebeurtenissen na balansdatum*

Op 16 december 2015 maakten Tessenderlo Group (Tessenderlo Chemie NV, Euronext: TESB) en Picanol Group hun voornemen bekend om de industriële activiteiten van beide bedrijven te combineren tot één grotere industriële groep Picanol Tessenderlo Group NV. Daartoe zouden de huidige industriële activiteiten van Picanol in Tessenderlo ingebracht worden. De raad van bestuur van Tessenderlo zou tijdens een buitengewone algemene vergadering de aandeelhouders verzoeken over te gaan tot de uitgifte van 25.765.286 nieuwe aandelen Tessenderlo aan 31,5 euro, om de voorgenomen transactie te vergoeden aan Picanol NV, op basis van een waardering van de Picanolactiviteiten aan 811,6 miljoen euro.

Nadat op 25 januari 2016 door Tessenderlo Group en Picanol Group was bekendgemaakt dat het voorstel niet met zekerheid de goedkeuring van de buitengewone algemene vergadering van Tessenderlo Chemie NV zou wegdragen, werd door de raad van bestuur van Tessenderlo Group overgegaan tot annulering van de vergadering van 29 januari 2016 en werd evenmin overgegaan tot samenroeping van de tweede vergadering van 23 februari 2016. Parallel daaraan werden door de raden van bestuur van Picanol Group (en dochtervennootschap Verbrugge NV) en Tessenderlo Group gesprekken opgestart om na te gaan of en op welke wijze, mede rekening houdend met de opmerkingen geformuleerd door aandeelhouders, de voorwaarden van de voorgestelde transactie aangepast kunnen worden met het oog op de goedkeuring ervan door de buitengewone algemene vergadering van Tessenderlo Chemie NV.

Op 7 maart 2016 hebben Picanol Group en Tessenderlo Group bekendgemaakt het voorstel om de industriële activiteiten van Picanol Group in te brengen in Tessenderlo Chemie definitief stop te zetten vermits onvoldoende steun werd geuit door de aandeelhouders van Tessenderlo Chemie NV voor een verrichting aan voorwaarden aanvaardbaar voor Picanol en zijn aandeelhouders, dit ook in het licht van de toegenomen volatiliteit in de markten sinds de aankondiging van het project in december 2015.

10. *Winstverdeling*

De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Winst van het boekjaar:	€ + 64.696.439
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	€ + 205.115.427
Te bestemmen winst:	€ + 269.811.866
Over te dragen winst:	€ + 268.041.866
Vergoeding van het kapitaal:	€ + 1.770.000



11. Corporate Governance verklaring

De Picanol Group hanteert de Belgische Corporate Governance code 2009 als referentiecode. In dit hoofdstuk wordt een toelichting gegeven over de toepassing van deze code tijdens het boekjaar 2015.

In 2015 week de Picanol Group af van de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code op een aantal punten die verder worden toegelicht in dit hoofdstuk.

Voor de algemene werking van de raad van bestuur, van de comités van de raad van bestuur en van het managementcomité met betrekking tot het Corporate Governance beleid wordt verwezen naar het Corporate Governance Charter (beschikbaar op de website www.picanolgroup.com).

I. RAAD VAN BESTUUR

I.1. Samenstelling van de raad van bestuur

		Benoemd tot de AV in
De heer Stefaan Haspeslagh (1)	Voorzitter	2018
De heer Luc Tack (1)	Gedelegeerd bestuurder	2016
Baron Hugo Vandamme <i>vaste vertegenwoordiger van HRV NV (2)</i>	Voorzitter van het nominatie- en remuneratiecomité Lid van het auditcomité	2016
De heer Frank Meysman, <i>vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA (2)</i>	Voorzitter van het auditcomité tot 26 oktober 2015 Lid van het auditcomité Lid van het nominatie- en remuneratiecomité	2016
De heer Jean Pierre Dejaeghere <i>vaste vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo (2)</i>	Lid van het auditcomité Voorzitter van het auditcomité vanaf 26 oktober 2015 Lid van het nominatie- en remuneratiecomité	2019
De heer Patrick Steverlynck (3), <i>vaste vertegenwoordiger van Pasma NV</i>	Bestuurder	2016

(1) uitvoerend bestuurder (2) niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder (3) niet-uitvoerend bestuurder

Vennootschapssecretaris & compliance officer:

Mevrouw Karen D'Hondt, Group Controller

De raad van bestuur bestaat uit zes leden, waarvan de meerderheid (vier) niet-uitvoerende bestuurders zijn en de helft (drie) bestuurders zijn die niet werkzaam zijn bij, of verbonden zijn aan, de Picanol Group of zijn aandeelhouders. Zo wordt de besluitvorming in de raad van bestuur niet gedomineerd door een groep van bestuurders en is minstens de helft niet-uitvoerend, conform de Corporate Governance Code.

De raad van bestuur telt drie onafhankelijke bestuurders, met name de heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA), Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) en Jean-Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van Kantoor Torrimmo NV).

De drie bestuurders voldoen aan alle criteria vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en het Corporate Governance Charter van de Picanol Group. Eén van deze criteria is dat een bestuurder slechts onafhankelijk kan zijn voor een maximumperiode van 12 jaar, met daarin een maximum van drie herbenoemingen. Doordat Picanol met kortere benoemingstermijnen heeft gewerkt, werden de heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA) en Hugo



Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) reeds viermaal herbenoemd, hoewel zij beiden onder de maximumtermijn van 12 jaar zijn.

Dit maakt dat zij technisch niet meer voldoen aan één van de subcriteria van onafhankelijkheid vermeld in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen, de Belgische Corporate Governance Code en het Corporate Governance Charter van de Picanol Group.

De heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA) en Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) bieden Picanol Group evenwel de expertise die het nodig heeft voor een B-to-B bedrijf van dergelijke internationale omvang en in dergelijke groei. Om die reden, en omwille van het feit dat de meeste gelijkaardige bedrijven op de beurs 12 jaren als maximum nemen (en de duur van hun mandaten daaraan aanpassen) heeft Picanol Group ervoor gekozen nog steeds van hun toegevoegde waarde als bestuurder gebruik te maken. Picanol zal een opvolging bekijken die in het belang van de vennootschap is. Het zal hierbij prioriteit geven aan de leden van de raad van bestuur die het remuneratiecomité vormen daar artikel 526 quater W.Venn. en de equivalente bepaling in de Corporate Governance Code, die een meerderheid van onafhankelijke bestuurders vereisen die voldoen aan de technische voorwaarden van artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen, op dit ogenblik technisch niet zijn vervuld.

Onder leiding van de voorzitter evalueerden de bestuurders de werking van de raad en zijn samenwerking met het managementcomité, teneinde de efficiënte functionering te verzekeren.

De Picanol Group zal in het kader van het opnemen van vrouwen in de raad van bestuur, met de vereiste competenties conform de Corporate Governance regels, aan de wettelijk gestelde regels en termijnen voldoen en zal daartoe de nodige stappen ondernemen. Het nominatie- & remuneratiecomité zal hiervoor tegen de algemene vergadering in 2016 kandidaten identificeren en nomineren, voor goedkeuring door de raad van bestuur.

I.2. Activiteiten van de raad van bestuur tijdens het voorbije boekjaar

De raad van bestuur heeft tienmaal vergaderd in 2015. De heer Frank Meysman liet zich één keer verontschuldigen.

De raad van bestuur behandelde in 2015 onder meer de volgende onderwerpen:

- de maandelijkse rapportering, kwartaal- en halfjaarcijfers, de jaarrekening, het jaarverslag en de agenda van de algemene vergaderingen;
- het vijfjarenplan 2016-2020
- de verslaggeving van het auditcomité en van het nominatie- en remuneratiecomité;
- transacties met verbonden partijen;
- investerings- en desinvesteringsdossiers;
- de voorgenomen inbreng van de activiteiten van Picanol Group in Tessengerlo Chemie NV.

I.3. Evaluatie van de raad

De raad van bestuur, onder leiding van de voorzitter, maakt regelmatig een zelfevaluatie om vast te stellen of de raad en zijn comités efficiënt functioneren. De evaluatie heeft de volgende doelstellingen:

- beoordelen hoe de raad werkt;
- nagaan of de behandelde onderwerpen grondig worden voorbereid;
- de daadwerkelijke bijdrage, engagement en efficiëntie van elke bestuurder beoordelen;
- de actuele samenstelling van de raad nagaan in het licht van de gewenste samenstelling.
- evalueren of de samenstelling van de raad van bestuur voldoet aan de doelstelling van complementaire vaardigheden inzake competenties, ervaring en kennis van zaken

Het nominatie- & remuneratiecomité ontvangt opmerkingen van de bestuurders en rapporteert jaarlijks aan de raad van bestuur met een beoordeling van de werking van de raad.

II. COMITÉS OPGERICHT DOOR DE RAAD VAN BESTUUR

II.1. Auditcomité

Samenstelling van het Auditcomité

De heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA), Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) en Jean Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo) zijn lid van het auditcomité.

Op 26 oktober 2015 werd de heer Jean Pierre Dejaeghere benoemd als voorzitter van het auditcomité in plaats van Frank Meysman. Conform artikel 526 bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart de Picanol Group dat de voorzitter van het auditcomité - de heer Jean Pierre Dejaeghere - voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid en de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit.

Geen van de drie leden van het auditcomité zijn werkzaam bij, of verbonden aan, de Picanol Group of zijn aandeelhouders, wat een verschil uitmaakt met de meeste beursgenoteerde Belgische vennootschappen met een referentie-aandeelhouder.

Vermits de heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA) en Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) technisch niet voldoen aan één subcriterium van artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen (zie hierboven, met name dat zij, hoewel nog niet aan de maximumtermijn van 12 jaar, reeds vier malen werden benoemd) wordt hier afgeweken van de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code toepasselijk op het auditcomité dat een meerderheid van onafhankelijk bestuurders vereist, zoals de term "onafhankelijk" wordt gedefinieerd in artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen. De Belgische Corporate Governance Code is evenwel strenger dan de wettelijke bepalingen toepasselijk op het auditcomité, en de samenstelling van het auditcomité is conform het Wetboek van vennootschappen.

Vergaderingen van het auditcomité

Het comité vergaderde viermaal in 2015. De heer Frank Meysman liet zich één keer verontschuldigen.

Er werd speciale aandacht besteed aan:

- de halfjaar- en jaarresultaten met rapportering van de commissaris;
- rapportering interne audit;
- managementletter van de commissaris;
- procedures en risico-evaluaties.

Na elke vergadering rapporteerde het auditcomité, via zijn voorzitter, aan de raad van bestuur over de hierboven beschreven onderwerpen en adviseerde het met het oog op besluitvorming door de raad van bestuur.

Evaluatie van het auditcomité

De voorzitter van het comité brengt regelmatig verslag uit aan de raad van bestuur over de werking van het auditcomité. De werking van het comité wordt afgemeten aan het Corporate Governance Charter en andere relevante criteria goedgekeurd door de raad van bestuur.

II.2. Nominatie- & remuneratiecomité

Samenstelling van het nominatie- & remuneratiecomité

De heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA), Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) en Jean Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo) zijn lid van het nominatie- en remuneratiecomité.

Geen van de drie leden van het nominatie- en remuneratiecomité zijn werkzaam bij, of verbonden aan, de Picanol Group of zijn aandeelhouders, wat een verschil uitmaakt met de meeste beursgenoteerde Belgische vennootschappen met een referentie-aandeelhouder.

Vermits de heren Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA) en Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger van HRV NV) technisch niet voldoen aan één subcriterium van artikel 526ter van



het Belgische Wetboek van vennootschappen (zie hierboven, met name dat zij, hoewel nog niet aan de maximumtermijn van 12 jaar, reeds vier malen werden benoemd) wordt hier afgeweken van de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code toepasselijk op het nominatie- en remuneratiecomité dat een meerderheid van onafhankelijk bestuurders vereist, zoals de term "onafhankelijk" wordt gedefinieerd in artikel 526ter van het Belgische Wetboek van vennootschappen.

De Picanol Group zal op de algemene vergadering van 20 april 2016 nieuwe onafhankelijke bestuurders benoemen om terug aan de wettelijke bepalingen te voldoen.

Vergaderingen van het nominatie- & remuneratiecomité

Het comité kwam in het verslagjaar éénmaal bijeen onder voltallige aanwezigheid. Volgende onderwerpen werden onder andere besproken:

- verloning van het managementcomité en de uitvoerende bestuurders
- toelichting bij het HR-beleid;
- benoeming van de bestuurders.

Op deze vergadering werden de gedelegeerd bestuurder en de voorzitter uitgenodigd. De voorzitter van het nominatie- & remuneratiecomité rapporteerde na de vergadering over bovengenoemde zaken aan de raad van bestuur en adviseerde het bestuur ten behoeve van de besluitvorming. Het aantal vergaderingen van het nominatie- & remuneratiecomité wijkt af van art 526quater W.Venn. en van het Corporate Governance Charter in die zin dat slechts één vergadering gehouden werd in 2015, terwijl het Wetboek van vennootschappen er twee vereist.

Evaluatie van het nominatie- & remuneratiecomité

De voorzitter van het comité brengt regelmatig verslag uit aan de raad van bestuur over de werking van het nominatie- & remuneratiecomité. De werking van het Comité wordt afgemeten aan het Corporate Governance Charter en andere relevante criteria goedgekeurd door de raad van bestuur.

III. MANAGEMENT EN DAGELIJKS BESTUUR

Het managementcomité is als volgt samengesteld:

- Luc Tack, gedelegeerd bestuurder;
- Findar BVBA, vertegenwoordigd door de heer Stefaan Haspeslagh, CFO;
- Cathy Defoor, Vice-President Industries;
- Geert Ostyn, Vice-President Weaving Machines;
- Johan Verstraete, Vice-President Weaving Machines - Marketing, Sales & Service;
- VOF Pretium Plus, vertegenwoordigd door de heer Philip De Bie, Vice-President Accessories & IT.

Het managementcomité vergadert wekelijks om het dagelijkse bestuur van de onderneming te bepalen. Het managementcomité vormt geen directiecomité in de zin van art. 524bis W. Venn.

IV. REMUNERATIEVERSLAG

IV.1. Procedure voor het ontwikkelen van een remuneratiebeleid en vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van de raad van bestuur en het managementcomité

De procedure voor het uitwerken van het remuneratiebeleid en de vaststelling van het remuneratieniveau voor de leden van de raad van bestuur en van het managementcomité wordt vastgelegd door de raad van bestuur op basis van de voorstellen van het nominatie- & remuneratiecomité.

De remuneratie van de leden van het managementcomité werden door de raad van bestuur goedgekeurd op voorstel van het nominatie- & remuneratiecomité in zoverre er wijzigingen waren aan de lopende contracten.



IV.2. Remuneratiebeleid

De vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders bestaat uit een vaste jaarlijkse vergoeding plus een vergoeding afhankelijk van hun aanwezigheid op de vergaderingen van de raad en de comités. De vaste vergoeding bedraagt 15.000 euro per jaar en de zitpenningen bedragen 2.000 euro per zitting. De remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders was in 2015 onveranderd ten opzichte van 2014.

De vergoeding voor de uitvoerende bestuurders bestaat enkel uit een vaste vergoeding. De uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele verloning, noch prestatiepremies in aandelen.

De remuneratie van het managementcomité omvat een vaste vergoeding en een variabele vergoeding die gebaseerd is op de resultaten van de onderneming. De variabele vergoeding bedraagt on target 25% tot maximaal 50% van de vaste vergoeding. Het nominatie- & remuneratiecomité kan hiervan afwijken op basis van jaarlijkse analyse. Het managementcomité ontvangt geen prestatiepremies in aandelen. Vandaag is er geen terugvorderingsrecht bepaald ten gunste van de vennootschap voor een variabele remuneratie die werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Voor de volgende twee boekjaren verwachten we geen materiële aanpassingen aan het remuneratiebeleid.

IV.3. Bezoldigingen en andere vergoedingen aan bestuurders

In EUR		Vaste ver- goeding als bestuurder	Zitpen- ningen (raad van bestuur en comités)	Adhoc *	Totaal 2015
Stefaan Haspeslagh	uitvoerend	60.000	-		60.000
Luc Tack	uitvoerend	25.000	-		25.000
Patrick Steverlynck, als vertegenwoordiger van Pasma NV	niet-uitvoerend	15.000	8.000		23.000
Frank Meysman, als vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA	niet-uitvoerend	15.000	6.000	12.000	33.000
Hugo Vandamme, als vertegenwoordiger van HRV NV	niet-uitvoerend	15.000	8.000	12.000	35.000
Jean Pierre Dejaeghere, als vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo	niet-uitvoerend	15.000	8.000	12.000	35.000

*Ad-hoccomité m.b.t. voorgenomen inbreng van Picanol in Tessenderlo Chemie NV

De gedelegeerd bestuurder ontvangt sinds 1 januari 2015 een vaste bestuurdersvergoeding zoals goedgekeurd op de Algemene Vergadering van 15 april 2015.

IV.4. Evaluatiecriteria voor de vergoeding van het managementcomité, gebaseerd op prestaties

Het managementcomité, met uitzondering van de uitvoerende bestuurders, ontvangen een variabele vergoeding die gebaseerd is op de resultaten van de onderneming. De criteria voor de variabele vergoeding over 2015 zijn contractueel vastgelegd en zijn gebaseerd op:

- de prestaties (EBITDA) van de groep: 65%;
- divisie- en individuele prestaties: 35%.

De criteria worden jaarlijks bepaald en geëvalueerd, waarbij de resultaat gebonden criteria gebaseerd zijn op het budget van de groep. De beoordeling van de prestatiecriteria gebeurt door de gedelegeerd bestuurder, in overleg met het nominatie- & remuneratiecomité.



IV.5. Remuneratie van de gedelegeerd bestuurder

In EUR	2015
Naam	Luc Tack
Vaste remuneratie	100.000
Variabele remuneratie	0
Totaal	100.000
Pensioen	0
Andere voordelen	0

De gedelegeerd bestuurder ontvangt sinds 1 januari 2015 een vaste vergoeding zoals goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen lange termijn cash-incentive plannen.

IV.6. Remuneratie van de andere leden van het managementcomité

In EUR	2015
Vaste remuneratie	964.122
Variabele remuneratie	325.657
Totaal	1.289.779
Pensioen	Vaste bijdragen: 63.000
Andere voordelen *	13.365

* vergoeding gebruik wagen

Het niveau en de structuur van de remuneratie van de andere leden van het managementcomité zijn zodanig bepaald dat het de onderneming moet in staat stellen gekwalificeerde managers aan te trekken en te blijven motiveren. De vergoeding wordt op regelmatig tijdstip getoetst aan haar marktconformiteit.

De andere leden van het managementcomité ontvangen geen lange termijn cash-incentive plannen.

De leden van het managementcomité ontvangen geen bestuurdersvergoedingen voor de dochterondernemingen waar ze een bestuurdersmandaat vervullen.

IV.7. Aandelen toegekend aan het managementcomité

Er worden geen aandelen of aandelenopties toegekend aan de gedelegeerd bestuurder, noch aan de andere leden van het managementcomité. Er zijn geen lopende aandeeloptieplannen voor de gedelegeerd bestuurder, noch voor de andere uitvoerende managers.

IV.8. Vertrekvergoedingen

Er zijn geen vertrekvergoedingen bepaald voor de gedelegeerd bestuurder, noch voor de andere uitvoerende managers. Er is een opzegtermijn voorzien voor de andere uitvoerende managers met een termijn tussen 1 jaar en 18 maanden.

IV.9. Afwijking

Op de algemene vergadering van aandeelhouders van 15 april 2015 hebben de aandeelhouders goedkeuring gegeven aan de raad van bestuur om af te wijken van de bepalingen van Corporate Governance in verband met de bepalingen over de spreiding van bonussen in de tijd. De bonussen van de andere leden van het managementcomité worden derhalve in éénmaal uitbetaald. Dit zal opnieuw worden voorgelegd ter goedkeuring op de algemene vergadering in 2016.

V. VERGOEDING COMMISSARIS

De commissaris ontvangt voor de vervulling van zijn auditopdracht gedurende het jaar 2015 het bedrag van 154.200 euro. In de loop van 2015 werden door de commissaris en aan de commissaris gelieerde partijen 273.052 euro gefactureerd, voornamelijk in het kader van de voorgenomen inbreng van de Picanol activiteiten in



Tessenderlo. Alle andere opdrachten buiten de revisorenopdrachten werden aan het auditcomité ter goedkeuring voorgelegd.

VI. RISICOBEHEER & INTERNE CONTROLE

Het interne controlesysteem van de Picanol Group is gericht op het waarborgen van:

- het bereiken van de doelstellingen van de onderneming
- de betrouwbaarheid van de financiële en niet financiële informatie
- de naleving van wetten en regels.

De interne controle is gesteund op vijf pijlers: de controle omgeving, de risicoanalyse & controle- activiteiten, de informatie en communicatie en ten slotte het toezicht en bijsturing.

VI.1. Controleomgeving

Organisatie van de interne controle:

Het auditcomité is belast met de monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer. De verantwoordelijkheden van het auditcomité met betrekking tot financiële rapportering, interne controle en risicomangement worden gedetailleerd toegelicht in het Corporate Governance Charter (beschikbaar op de website www.picanolgroup.com).

Het auditcomité overziet tevens de werkzaamheden van de interne auditor. De interne auditor stelt op basis van een risicoanalyse een jaarplanning op en vervult specifieke auditopdrachten op vraag van het managementcomité of de raad van bestuur. Hij rapporteert zijn bevindingen en aanbevelingen rechtstreeks aan het Auditcomité. De controle op de managementinformatie is de bevoegdheid van het controlling team. De compliance functie wordt uitgeoefend door de vennootschapssecretaris.

Binnen de onderneming zijn voor elke functie duidelijke bevoegdheidsdomeinen afgebakend en delegaties van verantwoordelijkheden vastgelegd.

Bedrijfsethiek:

De onderneming heeft een Corporate Governance Charter en een deontologische code opgesteld.

VI.2. Risicoanalyse

Picanol analyseert op periodieke basis de risico's in verband met zijn activiteiten. In 2015 werd de risicoanalyse opnieuw geëvalueerd. Alle sleutelmedewerkers werden ondervraagd over hun risico-inschatting en een evolutie werd toegekend aan de verschillende risicofactoren. De verschillende risico's werden dan ingeschat naar impact en kwetsbaarheid van de onderneming. Vervolgens werden actieplannen opgesteld die periodiek opgevolgd worden in het managementcomité. Het geheel van risicofactoren en actieplannen werd geëvalueerd door het Auditcomité.

Op basis van de risicoanalyse konden bepaalde risico's worden geïdentificeerd en maatregelen uitgewerkt zoals hieronder weergegeven:

Risico's verbonden aan de activiteiten van de vennootschap

De vennootschap ondervindt een sterke concurrentie en is onderworpen aan technologische evoluties, en dat zal ook in de toekomst zo blijven. Indien de vennootschap er niet in slaagt deze technologische evoluties te volgen, zou dit de marktkansen van haar producten of kandidaat-producten kunnen beperken en haar bedrijfs- en financiële resultaten negatief kunnen beïnvloeden. De markt voor de producten die Picanol aanbiedt is sterk concurrerend. Onder de concurrenten van de vennootschap bevinden zich gevestigde bedrijven, die mogelijk over grotere financiële, onderzoeks- en ontwikkelings-, verkoop-, marketing- en personeelsmiddelen kunnen beschikken dan Picanol en die mogelijk meer ervaring hebben in het ontwikkelen, produceren, op de markt brengen en ondersteunen van nieuwe technologieën en producten. De gebieden waarin de vennootschap actief is, worden gekenmerkt door technologische evoluties en innovaties. Er kan geen garantie worden gegeven dat concurrenten van de vennootschap niet momenteel technologieën en producten aan het ontwikkelen zijn, of in de toekomst zullen ontwikkelen, die even of meer doeltreffend zijn, en/of voordeliger zijn dan ieder van de



huidige of toekomstige technologieën of producten van de vennootschap. Concurrerende producten kunnen mogelijk sneller en beter aanvaard worden door de markt dan de producten van de vennootschap, en de technologische ontwikkeling van de concurrentie kan ertoe leiden dat de producten van de vennootschap niet-competitief of achterhaald worden vooraleer de vennootschap haar onderzoeks- en ontwikkelingskosten en commercialiseringkosten kan recupereren. Als de vennootschap niet doeltreffend kan concurreren, kan haar activiteit hiervan een aanzienlijk negatieve invloed ondervinden.

Picanol is mogelijk niet in staat zijn intellectuele eigendomsrechten te beschermen

Het toekomstige succes van Picanol hangt in hoge mate af van zijn vermogen om zijn huidige en toekomstige merken en producten te beschermen en zijn intellectuele eigendomsrechten, met inbegrip van handelsmerken, octrooien, domeinnamen, handelsgeheimen en knowhow, te beschermen. Er werden Picanol meerdere handelsmerk- en octrooiregistraties toegekend die zijn merken en producten dekken, en Picanol heeft handelsmerk- en octrooiaanvragen ingediend om zijn nieuw ontwikkelde merken en producten te beschermen, en verwacht ook in de toekomst handelsmerk- en octrooiaanvragen in te dienen. Picanol kan niet zeker zijn dat zijn aangevraagde handelsmerk- en octrooiregistraties zullen worden toegekend. Het risico bestaat ook dat Picanol door verzuim er niet in slaagt een handelsmerk of octrooi tijdig te vernieuwen, of dat de concurrenten van Picanol bestaande of toekomstige handelsmerken of octrooien, toegekend aan of in licentie van Picanol, aanvechten, ongeldig maken of omzeilen. Picanol kan er niet zeker van zijn dat de stappen, die het heeft ondernomen om zijn portefeuille van intellectuele eigendomsrechten (inclusief handelsmerkregistraties en domeinnamen) te beschermen, voldoende zullen zijn of dat derden deze eigendomsrechten niet zullen schenden of zich deze eigendomsrechten niet wederrechtelijk zullen toe-eigenen. Bovendien bieden sommige landen waarin Picanol werkzaam is minder bescherming aan intellectuele eigendomsrechten dan in Europa. Indien Picanol er niet in slaagt zijn eigendomsrechten te beschermen tegen schendingen of wederrechtelijke toe-eigeningen, dan kan dit een wezenlijk ongunstig effect hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten, de kasstromen of de financiële situatie van Picanol, en in het bijzonder op het vermogen van Picanol om zijn activiteiten te ontwikkelen.

De bedrijfsresultaten van Picanol worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen

In 2015 haalde Picanol het merendeel van zijn inkomsten uit landen die een andere functionele valuta hanteren dan de euro. Bovendien zijn de functionele valuta van de concurrenten van Picanol andere dan de euro. Daarnaast, aangezien Picanol zijn geconsolideerde resultaten rapporteert in euro, heeft elke wijziging in de wisselkoersen tussen de functionele valuta's van zijn werkmaatschappijen en de euro een invloed op zijn geconsolideerde resultatenrekening en balans wanneer de resultaten van deze werkmaatschappijen voor rapporteringsdoeleinden worden omgezet in euro. Behalve aan het wisselkoersrisico is Picanol ook blootgesteld aan valutatransactierisico's wanneer één van zijn operationele vennootschappen transacties aangaat in een andere munteenheid dan eigen functionele valuta, met inbegrip van aankoop- of verkooptransacties en de uitgifte of het ontstaan van schuld. In het bijzonder is een gedeelte van de bedrijfskosten van Picanol, inclusief de kosten met betrekking tot basisgrondstoffen, uitgedrukt in of gekoppeld aan de US dollar. Dalingen in de waarde van de functionele valuta's van de operationele vennootschappen van Picanol ten opzichte van de valuta's waarin hun kosten en uitgaven zijn uitgedrukt, verhogen gewoonlijk de kosten en uitgaven van deze operationele vennootschappen en hebben een negatieve invloed op hun bedrijfsmarge in functionele termen. De vennootschap beheert een portefeuille van derivaten om risico's af te dekken met betrekking tot wisselkoersen die voortvloeien uit bedrijfs- en financiële activiteiten. Valutarisico's worden afgedekt in zoverre ze de kasstromen van de vennootschap beïnvloeden. De vennootschap kan niet garanderen dat een dergelijk beleid een succesvolle afdekking kan bieden tegen de effecten van wisselkoersrisico's, in het bijzonder op langere termijn. Risico's als gevolg van de omzetting van activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten naar de presentatievaluta van de vennootschap worden niet afgedekt.

Risico verbonden aan de afhankelijkheid van belangrijke klanten

Picanol heeft geen klanten die meer dan 5% vertegenwoordigen van zijn omzet en is als dusdanig niet onderhevig aan specifiek klanten risico. Daarenboven betreft de activiteit van de Picanol Group voornamelijk investeringsgoederen waardoor de klantenportefeuille over de jaren heen zeer gediversifieerd is.

Risico verbonden aan de ontwikkeling van de conjunctuur en de business cyclus

Picanol is voornamelijk actief in de sector van de weefmachines, en biedt producten aan voor de productieafdelingen van ondernemingen in de textielsector. Bijgevolg zullen de toekomstige resultaten van de vennootschap sterk afhankelijk zijn van de evolutie van de textielindustrie. Onverwachte veranderingen in het



economisch klimaat, de investeringscycli van klanten, belangrijke ontwikkelingen op het vlak van productie en de aanvaarding van technologieën door de markt kunnen een invloed hebben op deze industrieën en bijgevolg ook op de resultaten van de vennootschap. Na de zwakkere vraag naar weefmachines in 2014, kon Picanol in 2015 terug een belangrijke groei optekenen. Picanol kan niet uitsluiten dat de vraag naar weefmachines in de komende jaren wereldwijd opnieuw lager zou kunnen liggen.

Picanol is blootgesteld aan de risico's van opkomende markten

Een aanzienlijk gedeelte van de activiteiten van Picanol, dat ongeveer 75% van de omzet in 2015 vertegenwoordigt, is afkomstig van de opkomende markten, zoals in Brazilië, China, India, Indonesië, Pakistan, Turkije en andere opkomende Zuid-Amerikaanse en Aziatische markten. De activiteiten van Picanol in deze markten zijn onderworpen aan de gebruikelijke risico's die samenhangen met het zakendoen in opkomende landen, zoals de mogelijke politieke en economische onzekerheid, de toepassing van deviezencontroles, nationalisering of onteigening, misdaad en een gebrek aan ordehandhaving, politieke oproer, externe inmenging, wisselkoersschommelingen en wijzigingen in het overheidsbeleid. Dergelijke factoren kunnen de resultaten van Picanol beïnvloeden doordat ze de activiteiten verstoren of de bedrijfskosten in deze landen verhogen, of doordat ze het vermogen van Picanol beperken om de winsten uit deze landen te repatriëren. De financiële bedrijfsrisico's in opkomende landen omvatten ook risico's met betrekking tot de liquiditeit, inflatie, devaluatie, prijsvolatiliteit, omwisselbaarheid van de valuta en niet-nakoming van betalingsverplichtingen. Deze verschillende factoren kunnen de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol ongunstig beïnvloeden. Vanwege zijn specifieke blootstelling kunnen deze factoren Picanol meer beïnvloeden dan zijn concurrenten met een lagere blootstelling aan opkomende markten, en elke algemene daling in de opkomende markten als geheel kan in verhouding een veel grotere impact hebben op Picanol dan op zijn concurrenten.

Picanol is mogelijk niet in staat personeelsleden voor sleutelposities aan te werven of te behouden

Om zijn producten te ontwikkelen, te ondersteunen en te verkopen moet Picanol bekwame werknemers met een specifieke vakkennis aanwerven en behouden. De uitvoering van de strategie van Picanol kan worden ondermijnd door het onvermogen van Picanol om werknemers in sleutelposities aan te werven of te behouden, of door het onverwachte verlies van ervaren werknemers. Het succes van Picanol hangt ook af van zijn vermogen om een goede relatie te behouden met personeel. Een aanzienlijke meerderheid van de werknemers van Picanol in verschillende van zijn activiteiten is aangesloten bij een vakbond. Werkonderbrekingen of stakingen — die gewoonlijk voorvallen bij de heronderhandeling van collectieve arbeidsovereenkomsten — kunnen het vermogen van Picanol om zijn activiteiten uit te voeren, ongunstig beïnvloeden. Er kan geen garantie worden gegeven dat een stijging van de arbeidskosten geen ongunstige impact zou hebben op de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol.

De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen, waarvan de naleving substantiële kosten met zich mee zou kunnen brengen en die ook tot geschillen inzake milieukwesties kunnen leiden

De activiteiten van Picanol zijn onderworpen aan milieureglementeringen van nationale, deelstatelijke en plaatselijke autoriteiten, in sommige gevallen zelfs reglementen die foutloze aansprakelijkheid opleggen. Als gevolg hiervan kan Picanol aansprakelijk worden gehouden, wat een ongunstige invloed kan hebben op zijn activiteiten. De milieureglementeringen in de markten waarin Picanol werkzaam is, worden steeds strenger, met een steeds grotere nadruk op handhaving. Hoewel Picanol in zijn toekomstige investeringsuitgaven en bedrijfsuitgaven een budget heeft voorzien voor de naleving van milieuwetten en -reglementen, kan er geen garantie worden gegeven dat Picanol geen aanzienlijke milieuaansprakelijkheid zal worden opgelegd of dat de toepasselijke milieuwetten en -reglementen in de toekomst niet zullen veranderen of strenger zullen worden.

De verzekeringsdekking van Picanol is mogelijk onvoldoende

De kostprijs van sommige van de verzekeringspolissen van Picanol kan stijgen in de toekomst. Daarnaast zijn bepaalde schadetypes, zoals schade als gevolg van oorlogen, terroristische aanslagen of natuurrampen, over het algemeen niet verzekerd omdat ze ofwel onverzekerbaar zijn of omdat het economisch gezien niet haalbaar is om verzekering te verkrijgen. Bovendien zijn verzekeringsmaatschappijen steeds minder geneigd te verzekeren tegen dit type gebeurtenissen. Als er zich een onverzekerd schadegeval voordoet of als de schade groter is dan de verzekerde bedragen, kan dit de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol negatief beïnvloeden.

***De vennootschap steunt op outsourcingregelingen***

De vennootschap steunt op outsourcingregelingen voor bepaalde activiteiten, voornamelijk in IT. Hoewel de vennootschap er steeds naar streeft haar activiteiten enkel uit te besteden aan bedrijven met een goede reputatie en met de relevante gespecialiseerde ervaring, heeft ze geen of slechts in beperkte mate controle over deze derde partijen en kan de vennootschap niet garanderen dat deze partijen hun verplichtingen tijdig en volledig zullen nakomen. Indien dergelijke derde partijen er niet in slagen hun verplichtingen na te komen, kan dit een aanzienlijke negatieve invloed hebben op de activiteiten van Picanol.

Picanol is mogelijk niet in staat de noodzakelijke financiering te verkrijgen voor zijn toekomstige kapitaal- en herfinancieringsbehoeften

Picanol is mogelijk verplicht bijkomende financieringen aan te gaan voor zijn toekomstige kapitaalbehoeften of om zijn huidige schuldenlast te herfinancieren, door middel van openbare of private financiering, strategische relaties of andere overeenkomsten. Er is geen garantie dat de financiering, indien nodig, verkrijgbaar zal zijn, of verkrijgbaar zal zijn tegen aantrekkelijke voorwaarden. Bovendien kan elke schuldfinanciering, indien beschikbaar, beperkende verbintenissen bevatten. Indien Picanol er niet in slaagt een kapitaalverhoging door te voeren of schuldfinanciering te verkrijgen wanneer nodig, kan dit de activiteiten, de bedrijfsresultaten en de financiële situatie van Picanol ongunstig beïnvloeden.

Risico verbonden aan de levering van producten en diensten

In de oplossingen die door Picanol worden aangeboden, zijn verschillende producten (hardware en/of software), technologieën en diensten (hardware en/of software) geïntegreerd, die verborgen productiefouten kunnen omvatten. Daar deze producten, technologieën en diensten substantiële investeringen en veranderingen in bedrijfsoperaties voor zijn klanten vertegenwoordigen, zouden ernstige defecten of fouten de reputatie van de vennootschap kunnen schaden. Bovendien zou de vennootschap ook dure en tijdrovende herstellingen moeten uitvoeren. Productiefouten of functionele gebreken zouden ook verliezen voor klanten tot gevolg kunnen hebben, in welk geval klanten zouden kunnen trachten van de vennootschap een schadevergoeding te eisen. De verdediging tegen deze claims zou tijdrovend en duur kunnen zijn, en zou ongunstige publiciteit kunnen genereren, waardoor de vennootschap klanten kan verliezen. Hoewel in de verkoops- en dienstenovereenkomsten van de vennootschap doorgaans bepalingen zijn opgenomen die bedoeld zijn om haar blootstelling aan productaansprakelijkheidsvorderingen te beperken, zouden bepaalde wetten of ongunstige gerechtelijke beslissingen de doeltreffendheid van de aansprakelijkheidsbeperking kunnen beperken. De vennootschap heeft een product-aansprakelijkheidsverzekering die volgens haar in overeenstemming is met de praktijken in de sector, maar zij kan niet garanderen dat haar huidige verzekeringsdekking voldoende is om te voldoen aan potentiële productaansprakelijkheidsvorderingen tegen de vennootschap, of dat zij in de toekomst in staat zal zijn om onder aanvaardbare voorwaarden of in voldoende mate verzekering te verkrijgen of behouden. De vennootschap heeft vandaag geen materiële hangende geschillen met betrekking tot de levering van goederen en diensten. Tijdens de voorbije 3 jaar werden geen schadegevallen uitgesproken in het nadeel van de onderneming.

Risico verbonden aan leveranciers

De producten van Picanol bestaan uit materialen en componenten van verschillende leveranciers. Om in staat te zijn producten te produceren, verkopen en leveren, moet Picanol vertrouwen op tijdige en correcte leveringen door derden. Indien de leveranciers van de vennootschap onjuist, laattijdig of helemaal niet leveren, kan dit tot gevolg hebben dat de leveringen van Picanol op hun beurt worden uitgesteld of gebrekkig zijn, wat kan leiden tot een verlaagde omzet. Voor sommige sleutelcomponenten is Picanol afhankelijk van één enkele leverancier, maar daarbij gaat het steeds om gevestigde bedrijven waarvan verwacht kan worden dat ze de productie of verkoop van de betrokken producten niet zullen stopzetten en hun productaanbod niet zullen wijzigen. De vennootschap heeft deze sleutelcomponenten volledig in kaart gebracht en geëvalueerd naar kritieke functie. Daarbij werd getracht om voor de meest kritieke componenten een tweede leverancier te voorzien en zo de leveranciersafhankelijkheid te beperken. Hoewel de vennootschap alternatieve leveranciers heeft geïdentificeerd, is er geen garantie dat deze leveranciers hun productaanbod niet zullen stopzetten of wijzigen, of dat Picanol producten of alternatieve producten zal kunnen bekomen aan aanvaardbare voorwaarden. De groep is voor 14% van haar omzet afhankelijk van haar 3 grootste leveranciers.

Risico verbonden met de blootstelling aan het kredietrisico op handelsvorderingen

Picanol is blootgesteld aan het kredietrisico op handelsvorderingen op bepaalde medecontractanten. Indien één van de huidige of toekomstige grote medecontractanten van Picanol niet in staat is om zijn handelsschulden te



betalen, zou de vennootschap verliezen kunnen lijden. Er is geen zekerheid dat de vennootschap haar potentiële verlies van opbrengsten van klanten die niet tijdig kunnen betalen, zal kunnen beperken.

Risico verbonden met geschillen, rechtszaken en/of andere procedures

De vennootschap is betrokken bij enkele lopende geschillen.

Deze hebben betrekking tot de uitvoering van een verkoopcontract, een dispuut met betrekking tot de beëindiging van een arbeidsovereenkomst en met betrekking tot de beëindiging van een agentencontract. Een verdere toelichting met betrekking tot de aangelegde provisies is terug te vinden onder rubriek III.7.14. in het geconsolideerd jaarverslag.

VI.3. Controle activiteiten

Een belangrijk gegeven inzake de controleactiviteiten is de jaarlijkse budgetoefening waarbij strategie, risicofactoren, businessplannen en beoogde resultaten worden afgetoetst. De performantie ten opzichte van de gestelde doelen wordt maandelijks gemonitord door het controlling team en uitvoerig besproken in dashboard meetings met de diverse businessunits.

De operationele risico's worden gemonitord door periodieke audits door een interne auditor die toeziet op het respecteren van processen en procedures. Hierbij wordt speciale aandacht besteed aan de beveiliging van de IT-systemen, aan segregation of duties, aan duidelijke functiebepalingen voor het personeel en aan het bestaan van duidelijke procedures en richtlijnen.

VI.4. Informatie & communicatie

Om betrouwbare financiële informatie te verschaffen maakt Picanol gebruik van een globale gestandaardiseerde rapportering van de rekeningen en een globale toepassing van IFRS waarderingsregels (welke in het jaarverslag gepubliceerd worden). Het controlling team is verantwoordelijk voor de controle op de coherentie van de gerapporteerde cijfers door de dochterondernemingen. Voor de informatiesystemen voor de financiële gegevens is er een dagelijkse back-up en de toegang tot het systeem is beperkt.

VI.5. Toezicht en sturing

Het toezicht wordt uitgeoefend door de raad van bestuur, door middel van het auditcomité door een toezicht op de kwartaalrapportering, het valideren van het interne auditprogramma en het evalueren van de risicofactoren en desbetreffende actieplannen.

VII. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR EN –OVEREENKOMSTEN, CERTIFICAATHOUDESOVEREENKOMSTEN

	2015		2014	
	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN
Artela NV	11.480.246	64,86%	11.480.246	64,86%
Symphony Mills NV	4.269.597	24,12%	4.269.597	24,12%
Andere nominatieve aandelen	63.861	0,36%	89.165	0,50%
Free float	1.886.296	10,66%	1.860.992	10,51%
TOTAAL	17.700.000	100,00%	17.700.000	100,00%

De heer Luc Tack controleert Symphony Mills NV en Artela NV

VIII. HANDEL MET VOORWETENSCHAP EN MARKTMANIPULATIE

In het Verhandelingsreglement wordt de wijze waarop aandelen van de vennootschap door bestuurders en sleutelmedewerkers kunnen worden verworven en vervreemd conform de wettelijke bepalingen geregeld. Het Verhandelingsreglement wordt toegelicht in het Corporate Governance Charter beschikbaar op de website www.picanolgroup.com.

IX. a. TOEPASSING ARTIKEL 523 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN***Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 8 juni 2015:****[...]**Belangenconflict:**Verklaring van de heer Luc Tack:*

De heer Luc Tack verklaart overeenkomstig artikel 523 W.Venn. dat hij mogelijk over een vermogensrechtelijk belang beschikt dat strijdig zou kunnen zijn met het tweede punt op de agenda van deze vergadering van de raad van bestuur, waarbij dient te worden beslist over de verwerving van bijkomende aandelen Tessenderlo Chemie. Dit potentieel belangenconflict volgt uit het feit dat de heer Luc Tack de controlerende aandeelhouder is van Symphony Mills NV, die niet enkel aandeelhouder is van Picanol NV maar ook rechtstreeks aandeelhouder is van Tessenderlo Chemie. De heer Luc Tack verklaart dan ook niet te zullen deelnemen aan (en de vergadering te zullen verlaten tijdens) de besluitvorming omtrent het tweede punt op de agenda van deze raad van bestuur. De heer Luc Tack verzoekt dat de commissaris van Picanol NV op de hoogte wordt gebracht van dit potentieel belangenconflict.

Verklaring van de heer Stefaan Haspeslagh:

De heer Stefaan Haspeslagh verklaart overeenkomstig artikel 523 W.Venn. dat hij mogelijk over een vermogensrechtelijk belang beschikt dat strijdig zou kunnen zijn met het tweede punt op de agenda van deze vergadering van de raad van bestuur, waarbij dient te worden beslist over de verwerving van bijkomende aandelen Tessenderlo Chemie. Dit potentieel belangenconflict volgt uit het feit dat de Findar BVBA, vertegenwoordigd door de heer Stefaan Haspeslagh, die ook aandeelhouder is in deze vennootschap, in zijn hoedanigheid van lid van het Excom van Tessenderlo Chemie een vergoeding ontvangt waarvan het bedrag mede wordt bepaald door de resultaten van het bedrijf. De heer Stefaan Haspeslagh verklaart dan ook niet te zullen deelnemen aan (en de vergadering te zullen verlaten tijdens) de besluitvorming omtrent het tweede punt op de agenda van deze raad van bestuur. De heer Stefaan Haspeslagh verzoekt dat de commissaris van Picanol NV op de hoogte wordt gebracht van dit potentieel belangenconflict.

*Agendapunt: verwerving bijkomende aandelen Tessenderlo chemie**[...]**Beraadslaging en besluitvorming:*

Alvorens over te gaan tot de beslissing m.b.t. dit agendapunt verlaten de heren Luc Tack en Stefaan Haspeslagh de vergadering. [...]

De bestuurders beslissen dat deze transactie in het belang is van Picanol. In het licht van de parallelle besluitvorming op het niveau van de raad van bestuur van Verbrugge NV waaruit blijkt dat ingevolge het belangenconflict in hoofde van de heren Luc Tack en de heer Stefaan Haspeslagh, deze raad van bestuur de besluitvorming in zijn hoofde heeft overgedragen aan zijn aandeelhouder, zal onderhavig besluit tevens gelden als besluit van Verbrugge NV. De onafhankelijke bestuurders mandateren Luc Tack en Stefaan Haspeslagh, samen of elk alleen, om tot 700.000 aandelen te verwerven aan dagkoers tussen vandaag en het einde van het jaar 2015 en dit in uitvoering van het eerder genomen besluit in deze vergadering. "

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 26 oktober 2015:*[...]**Belangenconflict:**Verklaring van de heer Luc Tack:*

De heer Luc Tack informeert de raad van bestuur dat hij 1.291.076 aandelen van Tessenderlo aanhoudt via Symphony Mills NV, wat een percentage van ongeveer 3,0% uitmaakt. Alhoewel de participatie die de heer Tack aanhoudt in Tessenderlo laag is in vergelijking met zijn participatie in Picanol, wil de heer Tack elke schijn van belangenconflict m.b.t. de businesscombinatie vermijden. Daarom informeert de heer Tack de raad van bestuur dat hij de procedure conform artikel 523 W.Venn. zal toepassen voor wat betreft de beraadslaging en beslissingen over de businesscombinatie. De heer Tack verklaart dat hij de Commissaris hiervan op de hoogte zal stellen.

Verklaring van de andere bestuurders:

De overige bestuurders bespreken hun respectievelijke situatie en rapporteren dat ze geen financieel belang hebben dat van die aard zou zijn om een belangenconflict te veroorzaken met betrekking tot de businesscombinatie.

3.1. Businesscombinatie Tessenderlo Chemie (project Pilates)

[...]

Beraadslaging en besluiten:

De heer Luc Tack verlaat de vergadering en neemt niet deel aan de beraadslaging en de besluitvorming over het agendapunt m.b.t. de businesscombinatie. [...] De bestuurders beslissen unaniem dat het management de businesscombinatie verder kan analyseren en de onderhandelingen kan opstarten, volgens de geijkte processen met betrekking tot due diligence, waardering, compliance en expert advies, om de risico's voor Picanol en zijn aandeelhouders te identificeren.

[...]

3.3. Vorming van een ad-hoccomité en corporate governance

Beraadslaging en besluiten:

De bestuurders beslissen unaniem om een ad-hoc comité aan te duiden met als voorzitter de heer Jean Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van Kantoor Torimmo NV) en met als andere leden Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger of HRV NV) en de heer Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA).

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 9 november 2015:

[...]

Belangenconflict:

De voorzitter vraagt of één van de leden van de raad van bestuur een tegenstrijdig belang heeft in de zin van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen. De heer Luc Tack refereert naar de vergadering van 26 oktober en herhaalt dat hij CEO is van Tessenderlo Chemie en 1.291.076 aandelen van Tessenderlo aanhoudt via Symphony Mills NV, wat een percentage van ongeveer 3,0% uitmaakt. Alhoewel de participatie die de heer Tack aanhoudt in Tessenderlo relatief laag is in vergelijking met zijn participatie in Picanol, wil de heer Tack elke schijn van belangenconflict m.b.t. de businesscombinatie vermijden. Daarom informeert de heer Tack de raad van bestuur dat hij de procedure conform artikel 523 W.Venn. zal toepassen voor wat betreft de beraadslaging en beslissingen over de businesscombinatie. De heer Tack verklaart dat hij de commissaris hiervan op de hoogte zal stellen. De heer Luc Tack verlaat de zaal en neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur over de onderwerpen van de agenda met betrekking tot de Business Combinatie.

[...]

2.1. : Update project Pilates

De voorzitter geeft de bestuurders een verdere update over project Pilates.

[...]

2.3. : Goedkeuring van de staat van activa en passiva per 31 oktober 2015

De voorzitter verklaart dat, om de rapporten en inbrengvoorstellen die vereist zijn onder de BCC voor te bereiden, de vennootschap een staat van activa en passiva per 31/10/2015 moet voorleggen.

Beraadslaging en besluiten:

Na informatie en overleg betreffende de activa en passiva per 31/10/2015 geeft de raad van bestuur volmacht aan Stefaan Haspeslagh om al het nodige te doen om de staat van activa en passiva per 31/10/2015 te finaliseren en goed te keuren.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 16 november 2015:

[...]

Belangenconflict:

De voorzitter vraagt of één van de leden van de raad van bestuur een tegenstrijdig belang heeft in de zin van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen.

De heer Luc Tack refereert aan de vergaderingen van 26 oktober en 9 november en herhaalt dat hij CEO is van Tessenderlo Chemie en 1.291.076 aandelen van Tessenderlo aanhoudt via Symphony Mills NV, wat een percentage van ongeveer 3,0% uitmaakt. Alhoewel de participatie die de heer Tack aanhoudt in Tessenderlo relatief laag is in vergelijking met zijn participatie in Picanol, wil de heer Tack elke schijn van belangenconflict m.b.t. de businesscombinatie vermijden. Daarom informeert de heer Tack de raad van bestuur dat hij de procedure conform artikel 523 W.Venn. zal toepassen voor wat betreft de beraadslaging en beslissingen over de businesscombinatie. De heer Tack verklaart dat hij de commissaris hiervan op de hoogte zal stellen. De heer Luc Tack verlaat de zaal en neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur over de onderwerpen van de agenda met betrekking tot de Business Combinatie.

2.1. : Update project pilates

De voorzitter geeft de bestuurders een verdere update over project Pilates.

[...]

2.2. Waarderingsrapport ING

[...]

Beraadslaging en besluiten:

Na onderling overleg besluit de raad van bestuur, conform artikel 523 W.Venn., dat de waarderingsvork voorgesteld door ING (tussen 54.6% en 61.1%) in het belang is van de onderneming en een goede basis vormt om verder te gaan. De raad van bestuur beslist om aan Tessenderlo een waardering voor te stellen rond het mid-punt van de vork. Daarnaast vragen de bestuurders dat een communicatieplan zou worden voorbereid.

[...]

2.5. Volmacht om de beslissingen van de Raad uit te voeren

[...]

De raad van bestuur besluit om Dhr Jean-Pierre Dejaeghere en Dhr Stefaan Haspeslagh, beide met de bevoegdheid om alleen te handelen, volmacht te geven om aan Tessenderlo een waardering voor te stellen rond het mid-punt van de vork (ongeveer 57.7%) en om de inbrengovereenkomst te onderhandelen ter uitvoering van de beslissingen van de Raad.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 30 november 2015:

[...]

Belangenconflict:

De voorzitter vraagt of één van de leden van de raad van bestuur een tegenstrijdig belang heeft in de zin van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen.

De heer Luc Tack refereert naar de vergadering van 26 oktober en herhaalt dat hij 1.291.076 aandelen van Tessenderlo aanhoudt via Symphony Mills NV, wat een percentage van ongeveer 3,0% uitmaakt. Alhoewel de participatie die de heer Tack aanhoudt in Tessenderlo relatief laag is in vergelijking met zijn participatie in Picanol, wil de heer Tack elke schijn van belangenconflict m.b.t. de businesscombinatie vermijden. Daarom informeert de heer Tack de raad van bestuur dat hij de procedure conform artikel 523 W.Venn. zal toepassen voor wat betreft de beraadslaging en beslissingen over de businesscombinatie. De heer Tack verklaart dat hij de commissaris hiervan op de hoogte zal stellen. De heer Luc Tack verlaat de zaal en neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur over de onderwerpen van de agenda met betrekking tot de Business Combinatie.

2.1. : Update project Pilates

De voorzitter informeert de bestuurders over de voorgestelde waarderingsvork en ruilvoet waarover een akkoord werd bereikt tussen Dhr Jean Pierre Dejaeghere (als vertegenwoordiger van Picanol) en Dhr. Karel Vinck (als vertegenwoordiger van Tessenderlo), onder voorbehoud van goedkeuring door de raden van bestuur van Picanol en Tessenderlo. De gezamenlijke waarde van Picanol en Verbrugge werd gewaardeerd aan 811,545,000 euro.

[...]

Beraadslaging en besluiten:

Na onderling overleg besluit de Raad, conform artikel 523 W.Venn, dat het huidige voorstel in het belang van de onderneming is, het project te willen verderzetten en volledig geïnformeerd te willen blijven.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 10 december 2015:

[...]

Belangenconflict:

De voorzitter vraagt of één van de leden van de raad van bestuur een tegenstrijdig belang heeft in de zin van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen.

De heer Luc Tack refereert naar de vergadering van 26 oktober en 30 november en herhaalt dat hij CEO is van Tessenderlo Chemie en 1.291.076 aandelen van Tessenderlo aanhoudt via Symphony Mills NV, wat een percentage van ongeveer 3,0% uitmaakt. Alhoewel de participatie die de heer Tack aanhoudt in Tessenderlo relatief laag is in vergelijking met zijn participatie in Picanol, wil de heer Tack elke schijn van belangenconflict m.b.t. de businesscombinatie vermijden.

De raad van bestuur besluit dat de bedoeling van deze vergadering is om een status update te geven m.b.t. project Pilates (voorafgaandelijk goedgekeurd door de raad van bestuur conform artikel 523 W.Venn) en dat er geen formele beslissingen moeten genomen worden die onder artikel 523 W.Venn zouden vallen. Bijgevolg kan de heer Luc Tack de vergadering bijwonen om mee te beraadslagen over het eerste agendapunt maar hij zal niet deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over het tweede agendapunt.

1.1. Update project pilates

De voorzitter verwijst naar de presentatie "Project Pilates-Update" en overloopt in detail de verschillende punten van de presentatie.

[...]

Beraadslaging en besluiten:

Na onderling overleg besluit de Raad dat project Pilates, zoals het vandaag voorligt, in het belang van de onderneming is en geeft aan het project te willen verderzetten zoals gepland en volledig geïnformeerd te willen blijven.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 14 december 2015:

[...]

Belangenconflict:

De voorzitter vroeg aan elk van de bestuurders of ze een belangenconflict hadden dat de toepassing vereist van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

De heer Luc Tack verwees naar de vergaderingen van de Raad op 26 oktober 2015, 9 november 2015 en 16 november 2015 en herinnerde de Raad dat hij CEO is van Tessenderlo Chemie NV en 1.291.076 aandelen aanhoudt via Symphony Mills NV, wat ongeveer 3,0% vertegenwoordigt van de totale aandelen in Tessenderlo Chemie NV, buiten Picanol NV om. De heer Tack legde uit dat Tessenderlo Chemie NV en zijn aandeelhouders (met uitzondering van Picanol NV) een belangenconflict kunnen hebben met Picanol NV m.b.t. de waardering van Picanol Group NV. Hoewel de heer Tack's aandeelhouderschap in Tessenderlo Chemie NV relatief beperkt is in vergelijking met zijn aandeelhouderschap in Picanol NV, wenst de heer Tack enige schijn van mogelijk belangenconflict te vermijden met betrekking tot Project Pilates (zoals gedefinieerd in de notulen van de Raad van 9 november 2015). Daarom verklaarde de heer Tack dat hij artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen wenste toe te passen voor zover noodzakelijk of toepasselijk in verband met de beraadslagingen en stemmingen m.b.t. de agendapunten gelinkt aan Project Pilates. De heer Tack verklaarde verder dat hij de commissaris van de Vennootschap zal inlichten m.b.t. het belangenconflict dat heeft aanleiding gegeven tot artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen voor zover dergelijk artikel van toepassing is. De heer Tack verliet vervolgens de zaal en nam niet deel aan de beraadslagingen noch de stemming over de agendapunten. De overige bestuurders verklaarden geen belangenconflict te hebben in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen. De Raad erkende dat de heer Tack's aandeelhouderschap in Tessenderlo Chemie NV (buiten Picanol NV om), alsook zijn positie als CEO van Tessenderlo Chemie NV, aanleiding kan geven tot een mogelijk belangenconflict, of op zijn minst de schijn daartoe, in de zin van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

3.1 Goedkeuring van het voorstel tot inbreng van bedrijfstak

De bestuurders hebben de inbreng van bedrijfstak voorgesteld door de Vennootschap in Picanol Group NV, door toepassing van de procedure voorzien in het Wetboek van vennootschappen en meer bepaald in de artikelen 760 tot 762 en 764 tot 767, in een ontwerpvoorstel dat hieraan gehecht is als Bijlage 1 (het Voorstel). De bestuurders keuren hierbij het Voorstel goed en verlenen aan elke bestuurder, elk met de bevoegdheid om alleen te handelen en met de mogelijkheid van indeplaatsstelling, de bevoegdheid om het Voorstel te finaliseren en uit te voeren in naam en voor rekening van de Vennootschap, en alle andere overeenkomsten, briefwisseling, kennisgevingen, certificaten, verzoeken of documenten uit te voeren die de bestuurder nuttig of noodzakelijk acht om het Voorstel uit te voeren.

3.2 Goedkeuring van de Inbrengovereenkomst

De bestuurders keuren hierbij de Inbrengovereenkomst, in een ontwerpvoorstel hieraan gehecht als Bijlage 2, goed en verlenen aan elke bestuurder, elk met de bevoegdheid om alleen te handelen en met de mogelijkheid van indeplaatsstelling, de bevoegdheid om de Inbrengovereenkomst te onderhandelen en uit te voeren in naam en voor rekening van de Vennootschap en alle andere overeenkomsten, briefwisseling, kennisgevingen, certificaten, verzoeken of documenten uit te voeren die de bestuurder nuttig of noodzakelijk acht om de Inbrengovereenkomst uit te voeren. De bestuurders keuren hierbij ook een volmacht goed voor Mevrouw Deborah Janssens, de heer Matthias De Witte, de heer Olivier Van Wouwe, en elke andere advocaat van Freshfields Bruckhaus Deringer LLP, elk alleen handelend, om de Inbrengovereenkomst te paraferen in naam en voor rekening van de Vennootschap.

3.3 Goedkeuring van de Picanol Group Inbreng

De bestuurders keuren hierbij de Picanol Group Inbreng goed en verlenen aan elke bestuurder, elk met de bevoegdheid om alleen te handelen en met de mogelijkheid van indeplaatsstelling, de bevoegdheid om de Picanol Group Inbreng uit te voeren in naam en voor rekening van de Vennootschap en alle andere overeenkomsten, briefwisseling, kennisgevingen, certificaten, verzoeken of documenten uit te voeren die de bestuurder nuttig of noodzakelijk acht om de Picanol Group Inbreng uit te voeren.

Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 5 maart 2016:

[...]

Belangenconflict:

De voorzitter vraagt of één van de leden van de raad van bestuur een tegenstrijdig belang heeft in de zin van artikel 523 Wetboek van Vennootschappen met betrekking tot een beslissing of verrichting die betrekking heeft op Tessenderlo Chemie NV.

De voorzitter legt uit dat op grond van artikel 523 W. Venn elke bestuurder de raad dient te informeren over elk persoonlijk direct of indirect financieel belang dat strijdig is met het belang van de vennootschap met betrekking tot de te nemen beslissing. Deze kennisgeving moet voorafgaand aan enige beraadslaging of beslissing worden gedaan. Daarnaast heeft de bestuurder die een tegenstrijdig belang heeft in de zin van artikel 523 de plicht de commissaris hiervan op de hoogte te brengen. De voorzitter verduidelijkt verder dat iedere bestuurder moet overwegen of zijn tegenstrijdig belang belangrijk genoeg is om zijn beslissing te beïnvloeden en om de procedure artikel 523 W. Venn. op te starten.

Verklaring van de heer Luc Tack:

De heer Luc Tack informeert de raad van bestuur dat hij 1.291.076 aandelen van Tessenderlo aanhoudt via Symphony Mills NV, wat een percentage van ongeveer 3,0% uitmaakt. Alhoewel de participatie die de heer Tack aanhoudt in Tessenderlo relatief laag is in vergelijking met zijn participatie in Picanol, wil de heer Tack elke schijn van belangenconflict m.b.t. de businesscombinatie vermijden. Daarom informeert de heer Tack de raad van bestuur dat hij de procedure conform artikel 523 W. Venn. zal toepassen voor wat betreft de beraadslaging en beslissingen over de businesscombinatie. De heer Tack verklaart dat hij de commissaris hiervan op de hoogte zal stellen.

Verklaring van de andere bestuurders:

De overige bestuurders bespreken hun respectievelijke situatie en rapporteren dat ze geen financieel belang hebben dat van die aard zou zijn om een belangenconflict te veroorzaken met betrekking tot de businesscombinatie.

[...]

Beraadslagingen en beslissingen:

De heer Luc Tack verlaat de zaal en neemt niet deel aan de beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur over de onderwerpen van de agenda met betrekking tot de Business Combinatie.

De raad van bestuur overlegt en is van mening dat er op dit moment onvoldoende steun is bij de Tessenderlo aandeelhouders om, aan transactievoorwaarden die redelijk zijn voor Picanol en zijn aandeelhouders, de transactie tot een succesvol einde te brengen. In dit licht, en rekening houdende met de volatiliteit van de markt, kan de Raad geen wijziging in de voorwaarden of structuur van project Pilates onderschrijven, ook rekening houdend met de consistent positieve recente resultaten van zowel de Vennootschap als van Tessenderlo. De leden van de Raad onderkennen verder dat, gezien de sterke resultaten van de Vennootschap in 2015 en de positieve outlook voor 2016, het bedrijf in een sterke positie is om verder te gaan op een stand-alone basis. De raad van bestuur beslist vervolgens unaniem om de besprekingen met de raad van bestuur van Tessenderlo over een mogelijke combinatie van de Vennootschap en Tessenderlo te beëindigen. De raad van bestuur bespreekt de inhoud van een brief te versturen naar de raad van bestuur van Tessenderlo om hen te informeren over deze beslissing (zie bijlagen). De raad van bestuur keurt de brief goed en geeft een volmacht aan kantoor Torimmo (vertegenwoordigd door Dhr. Jean Pierre Dejaeghere), alleen handelend, om de brief te finaliseren en te versturen.

De raad van bestuur bespreekt vervolgens de onmiddellijke communicatie naar de markt, en is van mening dat, door middel van een gezamenlijke verklaring, duidelijk moet worden gemaakt dat de voorgenomen combinatie wordt afgebroken, om alle verdere speculatie te vermijden. De raad van bestuur bespreekt dan in detail het ontwerp persbericht dat als bijlage aan deze notulen wordt toegevoegd. De raad van bestuur keurt het gezamenlijke ontwerp persbericht goed voor publicatie en geeft een volmacht aan de Heer Stefaan Haspeslagh om de finale verwoording overeen te komen met de raad van bestuur van Tessenderlo en om het te publiceren. De raad van bestuur keurt verder alle nodige maatregelen goed om de voorbereidende stappen genomen met betrekking tot Pilates om te keren, met inbegrip van maar niet beperkt tot, (i) de beëindiging van de overeenkomst van 15 december 2015 tussen Verbrugge NV, Tessenderlo en de Picanol Group NV, (ii) de beëindiging van de non-disclosure agreement tussen de Vennootschap en Tessenderlo in overeenstemming met de voorwaarden daarvan (met inbegrip van de teruggave of vernietiging van de vertrouwelijke informatie), (iii) de bevestiging dat de gepubliceerde en neergelegde inbrengverslagen en –rapporten niet zullen worden uitgevoerd en de neerlegging daartoe van een uittreksel van deze notulen in de vorm vereist door de Griffie van de bevoegde rechtbank, en (iv) de communicatie met de medewerkers.

De raad van bestuur verleent een volmacht aan elke bestuurder, alsmede aan mevrouw Karen D'Hondt en de



heer Frank Verplancke, individueel handelend, en elk met de mogelijkheid van indeplaatsstelling, om alle documenten zoals hierboven bepaald te onderhandelen, voor te bereiden, te wijzigen, af te ronden, uit te voeren en te ondertekenen en om alle nodige instructies te geven en daden uit te voeren die noodzakelijk of wenselijk zijn om de bovengenoemde resoluties uit te voeren.

X. INFORMATIE VEREIST DOOR ARTIKEL 34 VAN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 14 NOVEMBER 2007

Artikel 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007 verplicht Picanol NV om in het jaarverslag uitleg te geven over bepaalde elementen, voor zover deze gevolgen hebben in geval van een openbaar overnamebod. De belangrijkste bepalingen zijn hieronder samengevat:

- Er zijn geen houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn.
- Er zijn geen statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht.
- 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 Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) 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 april tweeduizendenvijftien, waarop deze machtiging werd verleend.
- De vennootschap wordt bestuurd door een raad van ten minste zes bestuurders - al of niet vennoten - die door de algemene vergadering worden benoemd. Het mandaat van bestuurder kan te allen tijde worden ingetrokken. Indien een mandaat van bestuurder ingevolge overlijden, ontslag of om het even welke oorzaak vacant wordt, kunnen de overige bestuurders in algemene raad vergaderd, voorlopig in een vacature voorzien. In dat geval zal de algemene vergadering in haar eerstvolgende bijeenkomst tot de definitieve benoeming overgaan.
- Met inachtneming van de wettelijke voorschriften inzake aanwezigheid en meerderheid, mag de algemene vergadering de statuten wijzigen.

XI. DEMATERIALISATIE VAN EFFECTEN AAN TOONDER

Picanol NV bevestigt dat de vennootschap de vereisten van artikel 11 van de wet van 14 december 2015 op het vlak van dematerialisatie van effecten aan toonder heeft nageleefd en dat ze een bevestiging hieromtrent heeft ontvangen van de commissaris.

XII. VERKLARING MET BETREKKING TOT DE INFORMATIE GEGEVEN IN DIT JAARVERSLAG VOOR DE 12 MAANDEN EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2015

De ondergetekenden verklaren dat, voor zover voor hen bekend:

- De jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Picanol NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- Het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van Picanol NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.



13. Kwijting

In overeenstemming met de wettelijke bepalingen vragen wij aan de algemene vergadering kwijting te willen verlenen aan de bestuurders en commissaris van de vennootschap voor het uitoefenen van hun opdracht tijdens het afgelopen boekjaar.

leper, 7 maart 2016

Luc Tack,
gedelegeerd bestuurder

Stefaan Haspeslagh,
voorzitter van de raad van bestuur



Deloitte Bedrijfsrevisoren
Raymonde de Larocheaan 19A
9051 Gent
Belgium
Tel. +32 9 398 77 10
Fax. +32 9 398 76 02
www.deloitte.be

Picanol NV

**Verslag van de commissaris
aan de algemene vergadering
over de jaarrekening
afgesloten op 31 december 2015**



Deloitte Bedrijfsrevisoren
Raymonde de Larocheaan 19A
9051 Gent
Belgium
Tel. +32 9 398 77 10
Fax. +32 9 398 76 02
www.deloitte.be

Picanol NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2015

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de jaarrekening, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. De jaarrekening omvat de balans op 31 december 2015 en de resultatenrekening voor het boekjaar afgesloten op die datum, alsmede een overzicht van de waarderingsregels en andere toelichtingen.

Verslag over de jaarrekening – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening van Picanol NV (“de vennootschap”), opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 460.983 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 64.696 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor het implementeren van de interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevoel is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de jaarrekening als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur van de vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.





Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Picanol NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de vennootschap per 31 december 2015, en van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van Vennootschappen en van de statuten van de vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van Vennootschappen zijn gedaan of genomen, met uitzondering van:
 - Het niet toepassen van artikel 526quater §2 van het Wetboek van Vennootschappen omtrent de samenstelling van het remuneratiecomité met een meerderheid aan onafhankelijke bestuurders; en
 - Het niet toepassen van artikel 526quater §6 van het Wetboek van Vennootschappen omtrent het aantal te houden vergaderingen, zoals toegelicht in het jaarverslag.
- Het bestuursorgaan heeft volgende beslissing genomen in toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen zoals ingeroepen door Dhr Luc Tack en Dhr Stefaan Haspeslagh en toegelicht in het verslag van de raad van bestuur:
 - Op 8 juni 2015 werden Luc Tack en Stefaan Haspeslagh door de onafhankelijke bestuurders gemandateerd om via Verbrugge NV tot 700.000 bijkomende aandelen van Tessenderlo Chemie NV te verwerven aan dagkoers. De vermogensrechtelijke gevolgen voor Picanol NV zijn een bijkomende toegestane lening aan Verbrugge NV door Picanol NV voor een totaal bedrag van 21.004 (000) EUR ter verwerving van aandelen Tessenderlo Chemie. Op deze toegestane lening wordt een intrest aangerekend op basis van de intrestvoet Euribor 1 maand + 70 basispunten.
- Het bestuursorgaan heeft volgende beslissingen genomen in toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen zoals ingeroepen door Dhr Luc Tack en toegelicht in het verslag van de raad van bestuur:
 - Op 26 oktober 2015 hebben de bestuurders unaniem beslist dat het management de businesscombinatie met Tessenderlo Chemie verder kan analyseren en de onderhandelingen kan opstarten, volgens de geijkte processen met betrekking tot due diligence, waarderling, compliance en expert advies, om de risico's voor Picanol en zijn aandeelhouders te identificeren. Voorts beslissen de bestuurders om een ad-hoc comité aan te duiden met als voorzitter de heer Jean Pierre Dejaeghere (als vaste vertegenwoordiger van Kantoor Torrimmo NV) en met als andere leden Baron Hugo Vandamme (als vaste vertegenwoordiger of HRV NV) en de heer Frank Meysman (als vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA).

B

- De notulen van de raad van bestuur van 9 november 2015 vermelden in het kader van de geplande businesscombinatie met Tessenderlo Chemie dat de bestuurders na informatie en overleg betreffende de activa en passiva per 31/10/2015 aan Stefaan Haspesslagh volmacht geven om al het nodige te doen om de staat van activa en passiva per 31/10/2015 te finaliseren en goed te keuren.
- Op 16 november 2015 besluiten de bestuurders na onderling overleg dat de waarderingsvork voorgesteld door ING (tussen 54.6% en 61.1%) in het belang is van de onderneming en een goede basis vormt om verder te gaan. De raad van bestuur beslist om aan Tessenderlo een waardering voor te stellen rond het mid-punt van de vork. Daarnaast vragen de bestuurders dat een communicatieplan zou worden voorbereid. Voorts besluit de raad van bestuur om Dhr Jean-Pierre Dejaeghere en Dhr Stefaan Haspesslagh, beide met de bevoegdheid om alleen te handelen, volmacht te geven om aan Tessenderlo een waardering voor te stellen rond het mid-punt van de vork (ongeveer 57.7%) en om de inbrengovereenkomst te onderhandelen ter uitvoering van de beslissingen van de Raad.
- De notulen van de raad van bestuur van 30 november 2015 vermelden in het kader van de geplande businesscombinatie met Tessenderlo Chemie dat de voorzitter de bestuurders informeert over de voorgestelde waarderingsvork en ruilvoet waarover een akkoord werd bereikt tussen Dhr Jean Pierre Dejaeghere (als vertegenwoordiger van Picanol) en Dhr. Karel Vinck (als vertegenwoordiger van Tessenderlo), onder voorbehoud van goedkeuring door de raden van bestuur van Picanol en Tessenderlo. De gezamenlijke waarde van Picanol en Verbrugge werd gewaardeerd aan 811.545 (000) EUR. Voorts besluit de raad dat het huidige voorstel in het belang van de onderneming is, het project te willen verderzetten en volledig geïnformeerd te willen blijven.
- Op 10 december 2015 besluit de Raad dat project Pilates (geplande businesscombinatie met Tessenderlo Chemie), zoals het vandaag voorligt, in het belang van de onderneming is en geeft aan het project te willen verderzetten zoals gepland en volledig geïnformeerd te willen blijven.
- Op 14 december 2015 hebben de bestuurders de inbreng van bedrijfstak voorgesteld door de Vennootschap in Picanol Group NV, door toepassing van de procedure voorzien in het Wetboek van vennootschappen en meer bepaald in de artikelen 760 tot 762 en 764 tot 767. De bestuurders keuren het voorstel goed en verlenen aan elke bestuurder, elk met de bevoegdheid om alleen te handelen en met de mogelijkheid van indeplaatsstelling, de bevoegdheid om het voorstel te finaliseren en uit te voeren in naam en voor rekening van de vennootschap, en alle andere overeenkomsten, briefwisseling, kennisgevingen, certificaten, verzoeken of documenten uit te voeren die de bestuurder nuttig of noodzakelijk acht om het voorstel uit te voeren.

Voorts keuren de bestuurders de inbrengovereenkomst goed en verlenen aan elke bestuurder, elk met de bevoegdheid om alleen te handelen en met de mogelijkheid van indeplaatsstelling, de bevoegdheid om de Inbrengovereenkomst te onderhandelen en uit te voeren in naam en voor rekening van de Vennootschap en alle andere overeenkomsten, briefwisseling, kennisgevingen, certificaten, verzoeken of documenten uit te voeren die de bestuurder nuttig of noodzakelijk acht om de Inbrengovereenkomst uit te voeren.

De bestuurders keuren de Picanol Group Inbreng goed en verlenen aan elke bestuurder, elk met de bevoegdheid om alleen te handelen en met de mogelijkheid van indeplaatsstelling, de bevoegdheid om de Picanol Group Inbreng uit te voeren in naam en voor rekening van de vennootschap en alle andere overeenkomsten, briefwisseling, kennisgevingen, certificaten, verzoeken of documenten uit te voeren die de bestuurder nuttig of noodzakelijk acht om de Picanol Group Inbreng uit te voeren.

- Op 5 maart 2016 overlegt de raad van bestuur en is deze van mening dat er op dat moment onvoldoende steun is bij de Tessenderlo aandeelhouders om, aan transactievoorwaarden die redelijk zijn voor Picanol en zijn aandeelhouders, de transactie tot een succesvol einde te brengen. In dit licht, en rekening houdende met de volatiliteit van de markt, kan de Raad geen wijziging in de voorwaarden of structuur van project Pilates onderschrijven, ook rekening houdend met de consistent positieve recente resultaten van zowel de vennootschap als van Tessenderlo. De leden van de raad onderkennen verder dat, gezien de sterke resultaten van de vennootschap in 2015 en de positieve outlook voor 2016, het bedrijf in een sterke positie is om verder te gaan op een standalone basis.

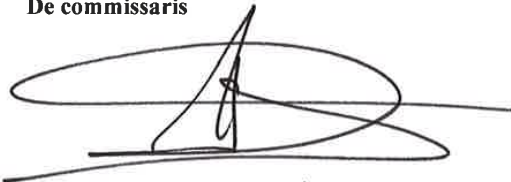
Deloitte.

De raad van bestuur beslist vervolgens unaniem om de besprekingen met de raad van bestuur van Tessenderlo over een mogelijke combinatie van de vennootschap en Tessenderlo te beëindigen. De raad van bestuur bespreekt de inhoud van een brief te versturen naar de raad van bestuur van Tessenderlo om hen te informeren over deze beslissing (zie bijlagen). De raad van bestuur keurt de brief goed en geeft een volmacht aan kantoor Torrimmo (vertegenwoordigd door Dhr. Jean Pierre Dejaeghere), alleen handelend, om de brief te finaliseren en te versturen.

De raad van bestuur bespreekt vervolgens de onmiddellijke communicatie naar de markt, en is van mening dat, door middel van een gezamenlijke verklaring, duidelijk moet worden gemaakt dat de voorgenomen combinatie wordt afgebroken, om alle verdere speculatie te vermijden. De raad van bestuur bespreekt dan in detail het ontwerp persbericht dat als bijlage aan deze notulen wordt toegevoegd. De raad van bestuur keurt het gezamenlijke ontwerp persbericht goed voor publicatie en geeft een volmacht aan de Heer Stefaan Haspeslagh om de finale verwoording overeen te komen met de raad van bestuur van Tessenderlo en om het te publiceren. De raad van bestuur keurt verder alle nodige maatregelen goed om de voorbereidende stappen genomen met betrekking tot Pilates om te keren, met inbegrip van maar niet beperkt tot, (i) de beëindiging van de overeenkomst van 15 december 2015 tussen Verbrugge NV, Tessenderlo en de Picanol Group NV, (ii) de beëindiging van de non-disclosure agreement tussen de Vennootschap en Tessenderlo in overeenstemming met de voorwaarden daarvan (met inbegrip van de teruggave of vernietiging van de vertrouwelijke informatie), (iii) de bevestiging dat de gepubliceerde en neergelegde inbrengverslagen en –rapporten niet zullen worden uitgevoerd en de neerlegging daartoe van een uittreksel van deze notulen in de vorm vereist door de Griffie van de bevoegde rechtbank, en (iv) de communicatie met de medewerkers.

Gent, 7 maart 2016

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Kurt Dehoorne