

<b>40</b>				<b>1</b>	<b>EUR</b>	
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 *05 / 11 / 2007* 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 *15 / 04 / 2015*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2014* tot *31 / 12 / 2014*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2013* tot *31 / 12 / 2013*

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 - 20/04/2016*

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

*Bestuurder*  
*18/04/2012 - 20/04/2016*

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 - 20/04/2016*

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

Totaal aantal neergelegde bladen: ..... ~~66~~ ..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: ..... ~~5.1, 5.2.1, 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 - 20/04/2016

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  
20/04/2011 - 15/04/2015

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  
01/01/2012 - 15/04/2015

Vertegenwoordigd door:

Mario Dekeyser  
President Kennedypark 8A, 8500 Kortrijk, België  
Lidmaatschapsnr.: A01718

**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
<b>ACTIVA</b>				
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		20/28	123.816.274,88	85.448.680,19
<b>Oprichtingskosten</b> .....	5.1	20	.....	.....
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	5.2	21	483.872,66	423.157,83
<b>Materiële vaste activa</b> .....	5.3	22/27	15.376.546,37	9.122.478,51
Terreinen en gebouwen .....		22	8.859.163,39	4.147.409,33
Installaties, machines en uitrusting .....		23	5.499.280,68	1.183.582,41
Meubilair en rollend materieel .....		24	768.102,30	682.597,03
Leasing en soortgelijke rechten .....		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa .....		26	250.000,00	250.000,00
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27	.....	2.858.889,74
	5.4/			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	5.5.1	28	107.955.855,85	75.903.043,85
Verbonden ondernemingen .....	5.14	280/1	107.895.660,93	75.842.848,93
Deelnemingen .....		280	107.374.277,93	75.374.277,93
Vorderingen .....		281	521.383,00	468.571,00
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat .....	5.14	282/3	56.442,41	56.442,41
Deelnemingen .....		282	56.442,41	56.442,41
Vorderingen .....		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa .....		284/8	3.752,51	3.752,51
Aandelen .....		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	3.752,51	3.752,51
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	248.627.518,00	240.021.677,80
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29	194.935.209,06	428.784,25
Handelsvorderingen .....		290	439.209,06	428.784,25
Overige vorderingen .....		291	194.496.000,00	.....
<b>Voorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		3	16.371.765,00	22.283.346,00
Voorraden .....		30/36	16.371.765,00	22.283.346,00
Grond- en hulpstoffen .....		30/31	11.816.470,00	15.069.462,00
Goederen in bewerking .....		32	2.531.680,00	2.831.844,00
Gereed product .....		33	2.023.615,00	4.382.040,00
Handelsgoederen .....		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....		35	.....	.....
Vooruitbetalingen .....		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering .....		37	.....	.....
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	29.153.771,20	197.254.810,01
Handelsvorderingen .....		40	22.507.333,43	35.761.919,17
Overige vorderingen .....		41	6.646.437,77	161.492.890,84
	5.5.1/			
<b>Geldbeleggingen</b> .....	5.6	50/53	50.000,00	13.050.000,00
Eigen aandelen .....		50	.....	.....
Overige beleggingen .....		51/53	50.000,00	13.050.000,00
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	7.735.044,50	6.536.246,38
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	5.6	490/1	381.728,24	468.491,16
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....		20/58	372.443.792,88	325.470.357,99

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....				
		10/15	273.970.182,73	227.167.626,88
<b>Kapitaal</b> .....	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	.....	.....
<b>Uitgiftepremies</b> .....		11	1.518.427,70	1.518.427,70
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12	.....	.....
<b>Reserves</b> .....		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
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....		14	205.115.426,83	158.312.870,98
<b>Kapitaalsubsidies</b> .....		15	.....	.....
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> .....		19	.....	.....
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....		16	14.599.798,00	14.582.973,00
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	14.599.798,00	14.582.973,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	6.128.977,00	6.565.869,00
Belastingen .....		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162	2.040.000,00	2.040.000,00
Overige risico's en kosten .....	5.8	163/5	6.430.821,00	5.977.104,00
<b>Uitgestelde belastingen</b> .....		168	.....	.....
<b>SCHULDEN</b> .....		17/49	83.873.812,15	83.719.758,11
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	5.9	17	.....	89.427,26
Financiële schulden .....		170/4	.....	89.427,26
Achtergestelde leningen .....		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....		172	.....	.....
Kredietinstellingen .....		173	.....	89.427,26
Overige leningen .....		174	.....	.....
Handelsschulden .....		175	.....	.....
Leveranciers .....		1750	.....	.....
Te betalen wissels .....		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		176	.....	.....
Overige schulden .....		178/9	.....	.....
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....		42/48	78.336.257,31	80.324.384,17
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....	5.9	42	89.427,27	114.316,39
Financiële schulden .....		43	17.926.768,77	13.374.416,83
Kredietinstellingen .....		430/8	1.802.595,10	9.156.723,18
Overige leningen .....		439	16.124.173,67	4.217.693,65
Handelsschulden .....		44	39.702.283,80	46.041.556,00
Leveranciers .....		440/4	39.702.283,80	46.041.556,00
Te betalen wissels .....		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....		46	11.852.081,82	12.970.296,57
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	5.9	45	6.967.247,29	7.798.540,52
Belastingen .....		450/3	369.705,61	448.388,63
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	6.597.541,68	7.350.151,89
Overige schulden .....		47/48	1.798.448,36	25.257,86
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	5.9	492/3	5.537.554,84	3.305.946,68
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....		10/49	372.443.792,88	325.470.357,99

## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/74	318.267.907,06	445.365.899,64
Omzet .....	5.10	70	305.611.578,89	431.919.346,60
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....		71	-172.976,00	2.101.375,00
Geproduceerde vaste activa .....		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten .....	5.10	74	12.829.304,17	11.345.178,04
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/64	275.801.882,69	371.938.847,14
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60	190.201.025,11	282.692.425,64
Aankopen .....		600/8	187.155.373,11	284.437.688,11
Voorraad: afname (toename) .....		609	3.045.652,00	-1.745.262,47
Diensten en diverse goederen .....		61	44.986.501,39	48.265.225,52
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....	5.10	62	35.669.318,34	39.290.260,24
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	2.032.798,19	1.699.798,45
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....		631/4	2.405.273,21	-1.194.414,92
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....	5.10	635/7	16.825,00	-648.862,00
Andere bedrijfskosten .....	5.10	640/8	490.141,45	1.834.414,21
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....		9901	42.466.024,37	73.427.052,50
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75	19.048.244,37	15.352.135,05
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	14.905.686,47	9.875.998,91
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	3.543.685,62	4.600.618,45
Andere financiële opbrengsten .....	5.11	752/9	598.872,28	875.517,69
<b>Financiële kosten</b> .....		65	1.318.065,20	3.077.985,11
Kosten van schulden .....		650	91.705,84	77.429,77
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....		651	.....	.....
Andere financiële kosten .....		652/9	1.226.359,36	3.000.555,34
<b>Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b> .....		9902	60.196.203,54	85.701.202,44

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Uitzonderlijke opbrengsten</b> .....		76	31.687,99	2.668.218,00
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....		761	.....	2.655.555,56
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten .....		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa .....		763	.....	.....
Andere uitzonderlijke opbrengsten .....	5.11	764/9	31.687,99	12.662,44
<b>Uitzonderlijke kosten</b> .....		66	8.654,20	3.085.834,56
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	.....	3.071.760,64
Andere uitzonderlijke kosten .....	5.11	664/8	8.654,20	14.073,92
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten .....		669	.....	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b> .....		9903	60.219.237,33	85.283.585,88
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780	.....	.....
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680	.....	.....
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....		67/77	11.646.681,48	21.193.800,62
Belastingen .....	5.12	670/3	11.842.528,02	21.489.275,31
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....		77	195.846,54	295.474,69
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....		9904	48.572.555,85	64.089.785,26
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789	.....	.....
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689	.....	.....
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....		9905	48.572.555,85	64.089.785,26

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	9906	206.885.426,83	158.312.870,98
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(-)	(9905)	48.572.555,85	64.089.785,26
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(-)	14P	158.312.870,98	94.223.085,72
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen</b> .....	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	791	.....	.....
aan de reserves .....	792	.....	.....
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen</b> .....	691/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies .....	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve .....	6920	.....	.....
aan de overige reserves .....	6921	.....	.....
<b>Over te dragen winst (verlies)</b> .....(+)/(-)	(14)	205.115.426,83	158.312.870,98
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies</b> .....	794	.....	.....
<b>Uit te keren winst</b> .....	694/6	1.770.000,00	.....
Vergoeding van het kapitaal .....	694	1.770.000,00	.....
Bestuurders of zaakvoerders .....	695	.....	.....
Andere rechthebbenden .....	696	.....	.....



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

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	11.017.067,11

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....

Overdrachten en buitengebruikstellingen .....

Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)

8022	219.045,17
8032	3.099.613,34
8042	.....

**Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar** .....

8052	8.136.498,94
------	--------------

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	10.593.909,28
-------	------------------	---------------

**Mutaties tijdens het boekjaar**

Geboekt .....

Teruggenomen .....

Verworven van derden .....

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....

Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)

8072	158.330,34
8082	.....
8092	.....
8102	3.099.613,34
8112	.....

**Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar** .....

8122	7.652.626,28
------	--------------

**NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR** .....

211	483.872,66
-----	------------

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>GOODWILL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8053P	xxxxxxxxxxxxxxxx	800.000,00
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8023	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8033	800.000,00	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8043	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8053	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8123P	xxxxxxxxxxxxxxxx	800.000,00
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8073	.....	
Teruggenomen .....	8083	.....	
Verworven van derden .....	8093	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8103	800.000,00	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8113	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8123	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	212	.....	

**STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>TERREINEN EN GEBOUWEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191P	xxxxxxxxxxxxxxxx	20.654.074,42
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8161	3.582.229,05	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8171	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8181	1.441.998,49	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191	25.678.301,96	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8251P	xxxxxxxxxxxxxxxx	70.296,56
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8211	.....	
Verworven van derden .....	8221	.....	
Afgeboekt .....	8231	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8241	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8251	70.296,56	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321P	xxxxxxxxxxxxxxxx	16.576.961,65
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8271	312.473,48	
Teruggenomen .....	8281	.....	
Verworven van derden .....	8291	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8301	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8311	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321	16.889.435,13	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(22)	8.859.163,39	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192P	xxxxxxxxxxxxxxxx	95.397.708,05
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8162	4.086.406,35	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8172	10.003.004,07	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8182	1.416.891,25	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192	90.898.001,58	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8252P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8212	.....	
Verworven van derden .....	8222	.....	
Afgeboekt .....	8232	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8242	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8252	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322P	xxxxxxxxxxxxxxxx	94.214.125,64
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8272	1.187.599,55	
Teruggenomen .....	8282	.....	
Verworven van derden .....	8292	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8302	10.003.004,29	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8312	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322	85.398.720,90	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(23)	5.499.280,68	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.850.400,10
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8163	459.897,66	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8173	1.339.393,47	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8183	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193	3.970.904,29	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8213	.....	
Verworven van derden .....	8223	.....	
Afgeboekt .....	8233	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8243	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8253	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.167.803,07
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8273	374.394,82	
Teruggenomen .....	8283	.....	
Verworven van derden .....	8293	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8303	1.339.395,90	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8313	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323	3.202.801,99	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(24)	768.102,30	

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

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8196P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.858.889,74
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8166	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8176	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8186	-2.858.889,74	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8196	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8256P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8216	.....	
Verworven van derden .....	8226	.....	
Afgeboekt .....	8236	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8246	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8256	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8326P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8276	.....	
Teruggenomen .....	8286	.....	
Verworven van derden .....	8296	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8306	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8316	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8326	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(27)	.....	



**STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	76.824.277,93
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8361	32.000.000,00	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8371	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8381	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8391	108.824.277,93	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8411	.....	
Verworven van derden .....	8421	.....	
Afgeboekt .....	8431	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8441	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8451	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.450.000,00
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8471	.....	
Teruggenomen .....	8481	.....	
Verworven van derden .....	8491	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8501	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8511	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8521	1.450.000,00	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)	8541	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8551	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(280)	107.374.277,93	
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	281P	xxxxxxxxxxxxxxxx	468.571,00
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8581	.....	
Terugbetalingen .....	8591	.....	
Geboekte waardeverminderingen .....	8601	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8611	.....	
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8621	52.812,00	
Overige mutaties .....(+)/(-)	8631	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(281)	521.383,00	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8651	.....	

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

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8363	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8373	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8383	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8413	.....	
Verworven van derden .....	8423	.....	
Afgeboekt .....	8433	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8443	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8473	.....	
Teruggenomen .....	8483	.....	
Verworven van derden .....	8493	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8503	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8513	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)	8543	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(284)	.....	
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	3.752,51
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8583	.....	
Terugbetalingen .....	8593	.....	
Geboekte waardeverminderingen .....	8603	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8613	.....	
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8623	.....	
Overige mutaties .....(+)/(-)	8633	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(285/8)	3.752,51	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	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	31/12/2014	EUR	2.758.427,00	-136.849,00
PROFERRO BE 0438.243.426 Naamloze vennootschap Stevelycklaan 15, 8900 Ieper, België gewone	59.999	99,99	0,0	31/12/2014	EUR	19.448.677,43	-343.320,22
PSICONTROL BE 0437.446.145 Naamloze vennootschap Stevelycklaan 15, 8900 Ieper, België gewone	999	99,9	0,1	31/12/2014	EUR	17.707.749,06	3.630.952,94
Picanol of America Inc. Buitenlandse onderneming Kitty Hawk Road 65, 29609 Greenville SC, Verenigde Staten gewone	1.000	100,0	0,0	31/12/2014	USD	2.208.258,00	634.178,00
BEDRIJVENCENTRUM WESTHOEK BE 0430.383.258 Naamloze vennootschap Albert Dehemlaan 31, 8900 Ieper, België gewone	200	12,82	0,0	31/12/2013	EUR	656.801,46	93.114,41
Syndicaat van Belgische Textielmachinebouwers BE 0403.038.859 Naamloze vennootschap A.Reyerslaan 80, 1030 Schaarbeek, België COOPERATIEVE AANDELEN	27	27,0	7,0	31/12/2013	EUR	16.381,00	-1.503,00
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	31/12/2014	TRY	2.820.900,00	19.535,00

## 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)	
<b>VERBRUGGE</b> BE 0441.554.490 Naamloze vennootschap Steverlynccklaan 15, 8900 Ieper, België gewone	16.900	99,99	0,01	31/12/2014	EUR	68.853.310,99	813.399,09
<b>Global Textile Partner de Mexico S.A. de C.V.</b> Buitenlandse onderneming Avena No. 475 Col. Granjas Mexico -, 08400 Mexico D.F., Mexico gewone	2.007.289	99,99	0,0	31/12/2014	MXN	6.520.659,00	1.522.356,00
<b>PT Picanol Indonesia</b> Buitenlandse onderneming JL. MOH. TOHA KM 5.3 -, 40261 Bandung, Indonesië gewone	9.900	99,0	0,0	31/12/2014	IDR	4.398.252.140,00	1.681.817.393,00
<b>BURCKLE ET CIE S.A.</b> Buitenlandse onderneming Rue de Bourbach Le Haut 9, 68290 Bourbach Le Bas, Frankrijk gewone	14.400	100,0	0,0	31/12/2014	EUR	1.365.099,00	-91.254,00
<b>PICANOL do BRASIL</b> Buitenlandse onderneming Rua Treze de Maio 164, CEP 13471-030 Americana/Sao Paulo, Brazilië gewone	335.098	99,99	0,01	31/12/2014	BRL	806.449,00	298.888,00
<b>Picanol (Suzhou Ind.Park) Textile Machinery Co Ltd</b> Buitenlandse onderneming Feng Ting Road, SIP -, Suzhou, Jiangsu Province, China gewone	0	100,0	0,0	31/12/2014	CNY	284.180.515,00	35.003.273,00
<b>PICANOL (SUZHOU) TRADING CO LTD</b> Buitenlandse onderneming Feng Ting Road, SIP -, Suzhou, Jiangsu Province, China gewone	0	100,0	0,0	31/12/2014	CNY	5.157.418,00	1.595.934,00
<b>Picanol India Private ltd</b> Buitenlandse onderneming DSM-621 & 622, DLF Towers, Block - IV, 15 Shivaji Marg, 110 015 West Delhi, India Gewone	1.199.999	99,99	0,01	31/12/2014	INR	39.327.576,00	-6.908.809,00

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE GELDBELEGGINGEN</b>			
<b>Aandelen</b> .....	51	.....	.....
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagd bedrag .....	8681	.....	.....
Niet-opgevraagd bedrag .....	8682	.....	.....
<b>Vastrentende effecten</b> .....	52	50.000,00	50.000,00
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen .....	8684	.....	.....
<b>Termijnrekeningen bij kredietinstellingen</b> .....	53	.....	13.000.000,00
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand .....	8686	.....	13.000.000,00
meer dan één maand en hoogstens één jaar .....	8687	.....	.....
meer dan één jaar .....	8688	.....	.....
<b>Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen</b> .....	8689	.....	.....

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

	Boekjaar
<i>voortbetaalde softwarekosten</i> .....	192.000,00
<i>verkregen intresten</i> .....	189.728,24
.....	.....
.....	.....

**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 .....  
 .....  
 .....

Aandelen op naam .....  
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen .....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	22.200.000,00	17.700.000
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	15.749.055
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.950.945

**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 .....	8761	.....
Daaraan verbonden stemrecht .....	8762	.....
Uitsplitsing volgens de aandeelhouders		
Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....	8771	.....
Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....	8781	.....

Codes	Boekjaar
8761	.....
8762	.....
8771	.....
8781	.....

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

Patrick Steverlynck 550 aandelen 0,00%  
 Symphony Mills NV 4.269.597 aandelen 24,12%  
 Artela NV 11.480.246 aandelen 64,86%  
 Free float 1.949.607 aandelen 11,02 %



**VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN**

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

	Boekjaar
<i>voorziening voor ombouw en garanties</i> .....	4.674.161,00
<i>voorziening voor milieu</i> .....	83.800,00
<i>voorziening voor foirekosten</i> .....	900.000,00
<i>overige</i> .....	772.860,00

**STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**

	Codes	Boekjaar
<b>UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD</b>		
<b>Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen</b>		
Financiële schulden .....	8801	89.427,27
Achtergestelde leningen .....	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8831	.....
Kredietinstellingen .....	8841	89.427,27
Overige leningen .....	8851	.....
Handelsschulden .....	8861	.....
Leveranciers .....	8871	.....
Te betalen wissels .....	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen .....	8891	.....
Overige schulden .....	8901	.....
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b>	<b>(42)</b>	<b>89.427,27</b>
<b>Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar</b>		
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	.....
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .</b>	<b>8912</b>	<b>.....</b>
<b>Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar</b>		
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	.....
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar .....</b>	<b>8913</b>	<b>.....</b>

**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	.....
<b>Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden .....</b>	<b>9061</b>	<b>.....</b>

**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	.....
<b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming .....</b>	<b>9062</b>	<b>.....</b>

**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	369.705,61
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	6.597.541,68

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

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

<i>voorafaangerekende montage</i> .....	2.455.085,00
<i>over te dragen opbrengsten</i> .....	3.078.684,00
.....	.....
.....	.....

Boekjaar

**BEDRIJFSRESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
<b>Netto-omzet</b>			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
<b>Andere bedrijfsopbrengsten</b>			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen .....	740	3.297.449,43	2.305.039,72
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>			
<b>Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9086	582	638
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten .....	9087	579,3	626,4
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9088	816.036	954.279
<b>Personeelskosten</b>			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen .....	620	23.106.686,94	25.485.215,77
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen .....	621	7.516.979,05	8.605.094,72
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen .....	622	1.341.386,83	910.363,54
Andere personeelskosten .....	623	2.502.391,49	3.118.102,11
Ouderdoms- en overlevingspensioenen .....	624	1.201.874,03	1.171.484,10
<b>Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....	635	-436.892,00	-531.077,00
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110	2.972.008,00	402.844,00
Teruggenomen .....	9111	279.055,00	491.210,00
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112	187.060,46	151.513,18
Teruggenomen .....	9113	474.740,25	1.257.562,10
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115	3.763.912,98	1.627.979,54
Bestedingen en terugnemingen .....	9116	3.747.087,98	2.276.841,54
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	302.744,52	302.766,99
Andere .....	641/8	187.396,93	1.531.647,22
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096	6	4
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097	2,7	9,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098	5.458	19.387
Kosten voor de onderneming .....	617	161.048,00	562.323,82

**FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>FINANCIËLE RESULTATEN</b>			
<b>Andere financiële opbrengsten</b>			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies .....	9125	.....	.....
Interestsubsidies .....	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Betalingskorting .....		521.707,01	818.003,47
Wisselresultaten .....		77.165,27	56.687,68
Diversen .....		0,00	826,54
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio .....	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten .....	6503	.....	.....
<b>Waardeverminderingen op vlottende activa</b>			
Geboekt .....	6510	.....	.....
Teruggenomen .....	6511	.....	.....
<b>Andere financiële kosten</b>			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen .....			
	653	364.719,74	1.314.133,59
<b>Vorzieningen met financieel karakter</b>			
Toevoegingen .....	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....	6561	.....	.....
<b>Uitsplitsing van de overige financiële kosten</b>			
WISSELRESULTATEN .....		8.180,50	154.691,48
BANKKOSTEN .....		849.585,07	1.528.595,13
DIVERSEN .....		3.874,05	3.135,14

**UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

**Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten**

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

**Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten**

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

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

**BELASTINGEN EN TAKSEN****BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

	Codes	Boekjaar
<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....	9134	11.842.528,02
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....	9135	12.109.528,02
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....	9136	267.000,00
Geraamde belastingsupplementen .....	9137	.....
<b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen .....	9139	.....
Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....	9140	.....
<b>Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst</b>		
<i>verworpen uitgaven</i> .....		1.124.688,18
<i>af trek DBI</i> .....		-14.160.402,15
<i>af trek voor octrooiinkomsten</i> .....		-6.344.436,70
<i>notionele intrestaf trek</i> .....		-3.990.680,64

**Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar****Bronnen van belastinglatenties**

	Codes	Boekjaar
<b>Actieve latenties</b> .....	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten .....	9142	.....
Andere actieve latenties		.....
.....		.....
.....		.....
<b>Passieve latenties</b> .....	9144	11.115.676,34
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	11.115.886,97	15.090.148,84
Door de onderneming .....	9146	602.432,50	1.120.045,84
<b>Ingehouden bedragen ten laste van derden als</b>			
Bedrijfsvoorheffing .....	9147	4.899.437,63	5.073.205,13
Roerende voorheffing .....	9148	.....	.....

**NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**

	Codes	Boekjaar
<b>DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN</b> .....	9149	.....
<b>Waarvan</b>		
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	.....
<b>ZAKELIJKE ZEKERHEDEN</b>		
<b>Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming</b>		
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	.....
<b>Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden</b>		
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	.....
<b>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</b>		
.....		
.....		
.....		
<b>BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA</b>		
.....		
.....		
.....		
<b>BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA</b>		
.....		
.....		
.....		
<b>TERMIJNVERRICHTINGEN</b>		
<b>Gekochte (te ontvangen) goederen</b> .....	9213	.....
<b>Verkochte (te leveren) goederen</b> .....	9214	.....
<b>Gekochte (te ontvangen) deviezen</b> .....	9215	.....
<b>Verkochte (te leveren) deviezen</b> .....	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

*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	2.199.921,00

**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
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	(280/1)	107.895.660,93	75.842.848,93
Deelnemingen .....	(280)	107.374.277,93	75.374.277,93
Achtergestelde vorderingen .....	9271	.....	.....
Andere vorderingen .....	9281	521.383,00	468.571,00
<b>Vorderingen op verbonden ondernemingen</b> .....	9291	200.193.856,83	161.166.519,38
Op meer dan één jaar .....	9301	194.496.000,00	.....
Op hoogstens één jaar .....	9311	5.697.856,83	161.166.519,38
<b>Geldbeleggingen</b> .....	9321	.....	.....
Aandelen .....	9331	.....	.....
Vorderingen .....	9341	.....	.....
<b>Schulden</b> .....	9351	15.686.658,63	12.577.741,60
Op meer dan één jaar .....	9361	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9371	15.686.658,63	12.577.741,60
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
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	.....	.....
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9401	.....	.....
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....	9421	14.905.686,47	9.875.998,91
Opbrengsten uit vlottende activa .....	9431	1.689.651,48	355.128,37
Andere financiële opbrengsten .....	9441	.....	.....
Kosten van schulden .....	9461	36.309,34	9.090,73
Andere financiële kosten .....	9471	.....	.....
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden .....	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden .....	9491	.....	.....
<b>ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	(282/3)	56.442,41	56.442,41
Deelnemingen .....	(282)	56.442,41	56.442,41
Achtergestelde vorderingen .....	9272	.....	.....
Andere vorderingen .....	9282	.....	.....
<b>Vorderingen</b> .....	9292	.....	.....
Op meer dan één jaar .....	9302	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9312	.....	.....
<b>Schulden</b> .....	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** .....

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

.....  
 .....

**Waarborgen toegestaan in hun voordeel** .....

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

.....  
 .....

**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel** .....

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 .....

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....

Codes	Boekjaar
9500	.....
9501	.....
9502	.....
9503	184.000,00
9504	.....

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

**Bezoldiging van de commissaris(sen)** .....

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

Codes	Boekjaar
9505	76.500,00
95061	.....
95062	.....
95063	20.381,25
95081	.....
95082	.....
95083	17.437,57

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

**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 INGESCHEVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

**Tijdens het boekjaar**

**Gemiddeld aantal werknemers**

Voltijds .....  
 Deeltijds .....  
 Totaal in voltijdse equivalenten (VTE) .....

**Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren**

Voltijds .....  
 Deeltijds .....  
 Totaal .....

**Personeelskosten**

Voltijds .....  
 Deeltijds .....  
 Totaal .....

**Bedrag van de voordelen bovenop het loon** .....

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001	525,0	453,6	71,4
1002	71,2	52,3	18,9
1003	579,3	493,7	85,6
1011	744.814	641.443	103.371
1012	71.222	51.920	19.302
1013	816.036	693.363	122.673
1021	31.603.199,69	27.536.041,26	4.067.158,43
1022	2.864.244,62	1.971.537,81	892.706,81
1023	34.467.444,31	29.507.579,07	4.959.865,24
1033	706.537,10	601.051,50	105.485,60

**Tijdens het vorige boekjaar**

Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....  
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....  
 Personeelskosten .....  
 Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003	626,4	535,2	91,2
1013	954.279	813.891	140.388
1023	38.118.776,14	32.663.979,27	5.454.796,87
1033	715.074,60	605.231,30	109.843,30

**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
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b> .....	105	497	85	562,6
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	110	449	85	514,6
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	111	48	.....	48,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst .....	113	.....	.....	.....
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
Mannen .....	120	429	65	479,9
lager onderwijs .....	1200	.....	.....	.....
secundair onderwijs .....	1201	310	56	354,0
hoger niet-universitair onderwijs .....	1202	84	8	90,1
universitair onderwijs .....	1203	35	1	35,8
Vrouwen .....	121	68	20	82,7
lager onderwijs .....	1210	.....	.....	.....
secundair onderwijs .....	1211	33	8	38,5
hoger niet-universitair onderwijs .....	1212	24	9	30,8
universitair onderwijs .....	1213	11	3	13,4
<b>Volgens de beroepscategorie</b>				
Directiepersoneel .....	130	.....	.....	.....
Bedienden .....	134	199	36	226,9
Arbeiders .....	132	298	49	335,7
Andere .....	133	.....	.....	.....

**UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN**

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
<b>Tijdens het boekjaar</b>			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen .....	150	2,7	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	151	5.458	.....
Kosten voor de onderneming .....	152	161.048,00	.....

## 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	24	.....	24,0
210	16	.....	16,0
211	8	.....	8,0
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	73	7	78,0
310	21	7	26,0
311	52	.....	52,0
312	.....	.....	.....
313	.....	.....	.....
340	1	2	2,0
341	8	5	12,0
342	2	.....	2,0
343	62	.....	62,0
350	.....	.....	.....



**INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR**

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
<b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5801	438	5811	63
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5802	3.832	5812	707
Nettokosten voor de onderneming .....	5803	90.714,15	5813	17.980,38
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....	58031	121.835,00	58131	22.807,00
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) .....	58033	31.120,85	58133	4.826,62
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5821	467	5831	83
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5822	14.931	5832	2.664
Nettokosten voor de onderneming .....	5823	615.468,00	5833	104.616,00
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
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 fabrikaat 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 15 april 2015 over het boekjaar 2014

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 2014.

#### 1. *Commentaar op de jaarrekening*

Het afgelopen boekjaar werd afgesloten met een winst van €48.572.556.

De bedrijfsopbrengsten daalden van €445.365.900 naar €318.267.907.

De omzet van de onderneming daalde met 29% van €431.919.347 naar €305.611.579. Deze daling in omzet is het gevolg van de daling in de wereldwijde markt voor weefmachines.

De bedrijfskosten daalden met 26% van €371.938.847 tot €275.801.883. De belangrijkste dalingen in de bedrijfskosten betreffen:

- een daling van 282.692.426 € tot 190.201.025 € van de aankopen van handelsgoederen, grond – en hulpstoffen, dit als gevolg van een daling met 29% van de omzet ;
- een daling van 48.265.226 € tot 44.986.501 € van de kosten aangaande diensten en diverse goederen;
- een daling van de personeelskosten van 39.290.260 € tot 35.669.318 € ;

Tijdens het voorbije boekjaar werd er in totaal voor 8.348 KEUR geïnvesteerd.

In immateriële vaste activa (219 KEUR), in gebouwen (3.582 KEUR), in installaties, machines en uitrusting (4.086 KEUR) en in meubilair en rollend materiaal (460 KEUR) :

Aangezien het verbeteren van de concurrentiepositie door verdere productiviteits- en kwaliteitsverbeteringen en gerichte investeringen een absolute prioriteit is, werd er o.a. geïnvesteerd in een nieuwe proefdraaizone voor weefmachines en in een nieuw trainingscentrum.

Er werd o.a. ook geïnvesteerd in nieuwe CNC-machines, in een slijpmachine, in een freescenter en in een las- en lijmrobot .

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

	<b><u>2014</u></b>	<b><u>2013</u></b>
Kapitaal	22.200.000	22.200.000
Uitgiftepremies	1.518.428	1.518.428
Reserves	45.136.328	45.136.328
Overgedragen winst/verlies	205.115.427	158.312.871
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>273.970.183</b>	<b>227.167.627</b>



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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Schulden op meer dan 1 jaar	0	89.427
Schulden op ten hoogste 1 jaar en overlopende rekeningen	83.873.812	83.630.331
<b>Totaal vreemd vermogen</b>	<b>83.873.812</b>	<b>83.719.758</b>

Het boekjaar 2014 sluit af met een balanstotaal van €372.443.793 en een resultaat van €48.572.556.

## 2. Vooruitzichten

Picanol verwacht dat de wereldmarkt voor weefmachines in 2015 ongeveer op hetzelfde niveau zal blijven als in 2014. Het orderboek is voor de eerste jaarhelft van 2015 goed gevuld, door de stijgende vraag naar kwaliteit en technologie en mede ondersteund door de gunstige koers van de euro. Het tweede halfjaar is voorlopig minder duidelijk, aangezien investeringsbeslissingen in nieuwe machines beïnvloed kunnen worden door prijzen van energie en grondstoffen (voornamelijk katoen). Op basis van de vooruitzichten van Weaving Machines mikt Industries ook in 2015 voornamelijk op verdere groei, zij het gedifferentieerd in de verschillende afzetgebieden.

Voor de eerste jaarhelft van 2015 verwacht de Picanol Group een omzetstijging te realiseren, om te landen tussen de omzet van de eerste jaarhelft van 2013 en die van 2014.

De Picanol Group 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.

## 3. Onderzoek en ontwikkeling

Innovatie, technologie en continue R&D-inspanningen blijven van cruciaal belang voor het internationale succes van Picanol. Ook in 2015 zal Picanol zijn technologisch leiderschap verder uitbouwen door het productbereik van zijn weefmachines uit te breiden en toepassingen voor nieuwe marktsegmenten aan te bieden. De belangrijkste uitdaging daarbij blijft het 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, en de klanten te ondersteunen in hun noden.

## 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 ind ekkingen 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 voor de eerste keer sinds het boekjaar 2007 aan de algemene vergadering op 15 april 2015 voorstellen om een brutodividend van 0,10 euro per aandeel uit te keren, voor een totaalbedrag van 1,77 miljoen euro.

#### 9. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na balansdatum.

#### 10. Winstverdeling

De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2014 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

Winst van het boekjaar:	€ + 48.572.556
Overgedragen winst van het vorige boekjaar:	€ + 158.312.871
Te bestemmen winst:	€ + 206.885.427
Over te dragen winst:	€ + 205.115.427
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 2014.

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](http://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</i> (2)	Voorzitter van het nominatie- en remuneratiecomité Lid van het auditcomité	2016
De heer Frank Meysman, <i>vaste vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA</i> (2)	Voorzitter van het auditcomité Lid van het nominatie- en remuneratiecomité	2016
De heer Jean Pierre Dejaeghere <i>vaste vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo</i> (2)	Lid van het auditcomité Lid van het nominatie- en remuneratiecomité	2015
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 6 leden, waarvan 4 niet-uitvoerende bestuurders. Drie bestuurders zijn onafhankelijk zowel in de zin van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, als van het Corporate Governance Charter van de Picanol Group.

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 onze 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 vijfmaal vergaderd in 2014 onder voltallige aanwezigheid.

De raad van bestuur behandelde in 2014 onder meer de volgende onderwerpen:

- de maandelijkse rapportering, kwartaal- en halfjaarcijfers, de jaarrekening, het jaarverslag en de agenda van de algemene vergaderingen;
- het budget 2015, het businessplan en de langetermijnstrategie;
- de verslaggeving van het auditcomité en van het nominatie- en remuneratiecomité;
- transacties met verbonden partijen;
- investerings- en desinvesteringsdossiers;
- delegatie aan een ad-hoccomité m.b.t. de kapitaalverhoging in Tessenderlo Chemie.

### **I.3. Evaluatie van de Raad**

De raad van bestuur, onder leiding van de voorzitter, maakt jaarlijks 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.

Conform artikel 526 bis van het Wetboek van Vennootschappen verklaart de Picanol Group dat de voorzitter van het auditcomité - de heer Frank Meysman - voldoet aan de vereisten van onafhankelijkheid en de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit.

#### **Vergaderingen van het auditcomité**

Het comité vergaderde viermaal in 2014 met voltallige aanwezigheid.

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 op jaarlijkse basis 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- en 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.





#### **Vergaderingen van het nominatie- en remuneratiecomité**

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

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

Op deze vergaderingen 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.

#### **Evaluatie van het nominatie- en remuneratiecomité**

De voorzitter van het comité brengt op jaarlijkse basis 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 2014 onveranderd ten opzichte van 2013.

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)	Ad hoc*	Totaal 2014
Stefaan Haspesslagh	uitvoerend	60.000	-	-	60.000
Luc Tack	uitvoerend	-	-	-	-
Patrick Steverlynck, als vertegenwoordiger van Pasma NV	uitvoerend	15.000	10.000	-	25.000
Frank Meysman, als vertegenwoordiger van M.O.S.T. BVBA	niet-uitvoerend	15.000	10.000	8.000	33.000
Hugo Vandamme, als vertegenwoordiger van HRV NV	niet-uitvoerend	15.000	10.000	8.000	33.000
Jean Pierre Dejaeghere, als vertegenwoordiger van NV Kantoor Torrimmo	niet-uitvoerend	15.000	10.000	8.000	33.000

\* Vergoeding als lid van het ad-hoccomité met betrekking tot de kapitaalverhoging in Tessenderlo Chemie.

#### 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 2014 zijn contractueel vastgelegd en zijn gebaseerd op:

- de resultaten van de groep: 65%;
- divisie- en individuele resultaten: 35%.

De criteria worden jaarlijks bepaald en geëvalueerd, waarbij de resultaatgebonden 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	Totaal 2014
Naam	Luc Tack
Vaste remuneratie	-
Variabele remuneratie	-
<b>Totaal</b>	-
Pensioen	-
Andere voordelen	-

De Gedelegeerd Bestuurder ontvangt geen lange termijn cash-incentive plannen.



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

In EUR	Totaal 2014
Vaste remuneratie	946.845
Variabele remuneratie	477.565
<b>Totaal</b>	<b>1.424.410</b>
Pensioen	Vaste bijdragen: 60.792
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 20 april 2011 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 2015.

#### V. VERGOEDING COMMISSARIS

De commissaris ontvangt voor de vervulling van zijn auditopdracht gedurende het jaar 2014 het bedrag van 76.500 euro. In de loop van 2014 werden door de commissaris en aan de commissaris gelieerde partijen 37.818 euro gefactureerd voor juridische adviezen.

#### 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](http://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 2010 werd een risicoanalyse opgemaakt. 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 in 2013 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 commercialiseringskosten 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 2014 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 sterke vraag naar weefmachines in 2012 en 2013, werd Picanol in 2014 geconfronteerd met een dalende markt. Picanol houdt er rekening mee 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 70% van de omzet in 2014 vertegenwoordigt, is afkomstig van de opkomende markten, zoals in China, Turkije, Brazilië, Pakistan, Indonesië, India 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, misdadaad 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 vak kennis 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 schadetypen, 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 de 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 productaansprakelijkheidsverzekering 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 12% 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.

Het eerste geschil betreft een milieuclaim. Hoewel het management van Picanol het weinig waarschijnlijk acht dat dit geschil in het nadeel van Picanol beslist zal worden, is dit toch niet uit te sluiten. Een eventuele uitspraak in het nadeel van Picanol kan een wezenlijke impact hebben op de resultaten van de vennootschap. Voor voornoemd geschil werd een provisie aangelegd van 1,4 miljoen euro die gebaseerd is op een eigen inschatting van de saneringskosten indien de vennootschap verplicht zou worden om tot sanering van de grond op de site te Roeselare over te gaan. Deze eigen inschatting steunt op het laatst gekende oriënterend



bodemonderzoek. De andere lopende geschillen hebben betrekking tot de uitvoering van een verkoopcontract, een mogelijke betwisting inzake een milieudossier, een dispuut met betrekking tot de beëindiging van een arbeidsovereenkomst en met betrekking tot de beëindiging van een agentencontract en een mogelijke rechtszaak in de VS. Een verdere toelichting met betrekking tot de aangelegde provisies is terug te vinden onder rubriek III.7.14. van 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 functiebeschrijvingen 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, CERTIFICAATHOUDERSOVEREENKOMSTEN\*

HOUDERS VAN STEMRECHTEN	AANTAL STEMRECHTEN	% STEMRECHTEN
Artela NV	11.480.246	64,86%
Symphony Mills NV	4.269.597	24,12%
Patrick Steverlynck	550	0,00%
Free float	1.949.607	11,02%
<b>TOTAAL</b>	<b>17.700.000</b>	<b>100,00%</b>

\*situatie op 11 maart 2015

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](http://www.picanolgroup.com).

## IX. a. TOEPASSING ARTIKEL 523 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

### **Procedure:**

De regeling in verband met belangenconflicten is opgenomen in het Corporate Governance Charter en wordt hieronder kort samengevat:

Elk lid van de raad van bestuur of van het managementcomité deelt elk belangenconflict onmiddellijk mee aan de voorzitter van de raad van bestuur en aan de andere leden van de raad of het managementcomité. De betrokken leden moeten de voorzitter van de raad van bestuur en de andere leden van de raad van bestuur of het managementcomité voorzien van alle informatie betreffende het conflict, met inbegrip van informatie betreffende de personen waarmee hij een familierechtelijke relatie heeft (zijn echtgenote, geregistreerde partner of andere levensgezel, pleegkind of familielid door bloedverwantschap of huwelijk tot de tweede graad).

Een lid van de raad van bestuur of van het managementcomité neemt geen deel aan de besprekingen of het besluitvormingsproces over een onderwerp of transactie in verband waarmee hij een belangenconflict met Picanol NV heeft. Zulke transactie, indien goedgekeurd, moet tegen voorwaarden die minstens gebruikelijk zijn in de betrokken sector worden afgesloten en op voorhand worden goedgekeurd door de raad van bestuur indien het een beslissing te nemen door het managementcomité betreft.

In het jaarverslag zal naar deze transacties worden verwezen, met een verklaring dat de bepalingen in het charter werden nageleefd.

### **Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 14 november 2014:**

#### **“ Agenda:**

- 1 Toelichting m.b.t. artikel 524 W.Venn.
- 2 Delegatie aan een ad-hoccomité
- 3 Varia

**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 beraadslaagd en beslist over de oprichting van een ad-hoccomité, samengesteld uit de onafhankelijke bestuurders, dat exclusief bevoegd zal zijn om te beraadslagen over, en in voorkomend geval in te stemmen met welbepaalde beslissingen of verrichtingen van Verbrugge NV in het kader van de geplande kapitaalverhoging van 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 beraadslaging en 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 beraadslaagd en beslist over de oprichting van een ad-hoccomité, samengesteld uit de onafhankelijke bestuurders, dat exclusief bevoegd zal zijn om te beraadslagen over, en in voorkomend geval in te stemmen met welbepaalde beslissingen of verrichtingen van Verbrugge NV in het kader van de geplande kapitaalverhoging van 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 GMC 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 beraadslaging en 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.

Bij de behandeling van het tweede punt op de agenda van deze raad van bestuur zal de heer Frank Meysman de functie van voorzitter van de raad van bestuur waarnemen.

**Beraadslaging en besluitvorming:****1. Toelichting m.b.t. artikel 524 W.Venn**

Op basis van een voorafgaandelijke bespreking op de raad van bestuur van 26 augustus 2014 en na een bevestiging per email op 16 september 2014, stemden de bestuurders ermee in dat Verbrugge NV de geplande kapitaalverhoging in Tessenderlo Chemie NV zou ondersteunen en op zulke kapitaalverhoging zou inschrijven middels integrale uitoefening van de aan de door Verbrugge NV aangehouden aandelen in Tessenderlo Chemie NV verbonden voorkeurrechten. Op de vergadering van de raad van bestuur van 28 oktober 2014 werd beslist dat advies zou worden ingewonnen aangaande de vraag of deze eerder verleende instemming een beslissing of verrichting is die gevat wordt door artikel 524 W.Venn. De voorzitter deelt mee aan de bestuurders dat hierover intussen het nodige advies werd ingewonnen en dat op basis daarvan kan worden bevestigd dat deze eerder verleende instemming geen beslissing of verrichting is die gevat wordt door artikel 524 W.Venn., en aldus niet onderworpen is/was aan de bijzondere procedure waarin artikel 524 W.Venn. voorziet. Deze bijzondere procedure zal immers slechts van toepassing zijn op de beslissingen of verrichtingen van Verbrugge NV in het kader van de geplande kapitaalverhoging van Tessenderlo Chemie dan wel de instemming door Picanol NV met enige zulke beslissingen of verrichtingen, indien en voor zover Tessenderlo Chemie op het ogenblik dat zulke beslissingen worden genomen c.q. verrichtingen worden uitgevoerd, te beschouwen is als een met Picanol NV verbonden vennootschap in de zin van artikel 11 W.Venn.

Op heden is Tessenderlo Chemie nog niet te beschouwen als een dergelijke met Picanol NV verbonden vennootschap. Echter, in de mate dat Verbrugge NV op de buitengewone algemene vergadering van Tessenderlo Chemie die zal beraadslagen en beslissen over de geplande kapitaalverhoging stemrechten uitoefent die de meerderheid vertegenwoordigen van de ter vergadering vertegenwoordigde aandelen, zal zij overeenkomstig artikel 5 §3 W.Venn. op weerlegbare wijze worden vermoed over een controle in feite te beschikken over Tessenderlo Chemie. In dergelijk geval kan Tessenderlo Chemie beschouwd worden als een met Picanol NV verbonden vennootschap in de zin van artikel 11 W.Venn., behoudens bewijs van het tegendeel. Overeenkomstig artikel 11 1<sup>ste</sup> lid W.Venn. wordt onder "een met Picanol NV verbonden vennootschap" immers



*onder meer begrepen, de vennootschap die bij weten van het bestuursorgaan van Picanol NV onder de controle staat van een vennootschap waarover Picanol NV zelf een controlebevoegdheid uitoefent. Aangezien de vertegenwoordigers van de Picanol Group in de raad van Tessenderlo Chemie NV niet in de meerderheid zijn, is Tessenderlo Chemie NV nog steeds niet te beschouwen als een verbonden vennootschap.*

## **2. Delegatie aan een ad-hoccomité**

*De voorzitter wijst vervolgens op het feit dat het van groot belang is te vermijden dat er enige schijn of perceptie van misbruik van voorkennis zou kunnen ontstaan in hoofde van Picanol NV en/of Verbrugge NV m.b.t. de beslissingen of verrichtingen van Verbrugge NV in het kader van de geplande kapitaalverhoging van Tessenderlo Chemie dan wel de instemming door Picanol NV met enige zulke beslissingen of verrichtingen. Dergelijke schijn of perceptie zou met name kunnen ontstaan aangezien de heren Luc Tack en Stefaan Haspeslagh (die beiden bestuurder zijn van Picanol NV en, hetzij ten persoonlijke titel hetzij als vaste vertegenwoordiger van Picanol NV, ook bestuurder zijn van Verbrugge NV,) tevens CEO resp. Executive Director zijn van Tessenderlo Chemie en in die hoedanigheid geacht zouden kunnen worden op frequente basis over voorkennis met betrekking tot Tessenderlo Chemie te beschikken. Bovendien kan niet worden uitgesloten dat op het ogenblik van de desbetreffende beslissingen of verrichtingen, de heren Stefaan Haspeslagh en/of Luc Tack ook effectief over voorkennis m.b.t. Tessenderlo Chemie zouden beschikken.*

*Om iedere schijn of perceptie van misbruik van voorkennis evenals enige inbreuk op de verbodsbepalingen van artikel 25 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten te vermijden, stelt de voorzitter voor om een ad-hoccomité op te richten, samengesteld uit de onafhankelijke bestuurders van Picanol NV, en zulk ad-hoccomité de exclusieve bevoegdheid toe te kennen om:*

- (i) naar eigen goeddunken te beraadslagen en, in voorkomend geval, in te stemmen met de zgn. Commitment and Lock-up Undertaking die door Verbrugge NV dient te worden afgeleverd ten gunste van KBC Securities NV, en waarin Verbrugge NV zich ertoe verbindt (i) alle voorkeurrechten verbonden aan de door zijn aangehouden aandelen in Tessenderlo Chemie NV alsmede alle scrips die zij zou verwerven, uit te oefenen in het kader van de geplande kapitaalverhoging en aldus ten belope van een daarmee overeenstemmend bedrag in te schrijven op zulke geplande kapitaalverhoging en (ii) gedurende een termijn van 180 volgend op de ondertekening van de underwriting agreement tussen KBC Securities NV en Tessenderlo Chemie NV geen aandelen Tessenderlo Chemie over te dragen;*
- (ii) naar eigen goeddunken te beraadslagen en, in voorkomend geval, in te stemmen met de verwerving door Verbrugge NV tijdens de initiële inschrijvingsperiode van bijkomende voorkeurrechten en/of scrips die na afloop van de inschrijvingsperiode voor de kapitaalverhoging zullen worden verkocht in het kader van een private plaatsing en aan Tessenderlo Chemie NV een verklaring af te leggen inzake de intenties desbetreffend van Verbrugge NV;*
- (iii) naar eigen goeddunken te beraadslagen en, in voorkomend geval, in te stemmen met de verwerving door Verbrugge NV van bijkomende aandelen Tessenderlo Chemie, hetzij via aankopen ter beurs hetzij via onderhandse aankopen;*
- (iv) naar eigen goeddunken te beraadslagen en in voorkomend geval in te stemmen met de verwerving van aandelen, bijkomende voorkeurrechten en scrips, zoals vermeld in (ii) en (iii), en rekening houdende met de aandelen in Tessenderlo aangehouden in verbonden ondernemingen, om op deze manier een belang van meer dan 30% in Tessenderlo NV te bereiken, weliswaar daarbij rekening houdend met het feit dat de 30 % grens niet mag worden overschreden door het verwerven van bijkomende aandelen nu het geenszins de intentie is dat Verbrugge NV een verplicht openbaar bod zou moeten doen op Tessenderlo Chemie NV en aan Tessenderlo Chemie NV een verklaring af te leggen inzake de intenties desbetreffend van Verbrugge NV.*

Na beraadslaging beslist de raad van bestuur met eenparigheid van stemmen om het voorstel van de voorzitter tot oprichting van een ad-hoccomité en de hierboven vermelde delegatie van bevoegdheden aan dit ad-hoccomité, goed te keuren. 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 Haspesslagh, deze raad van bestuur de besluitvorming in zijn hoofde heeft overgedragen aan zijn aandeelhouder, zal onderhavig besluit tevens gelden als besluit van Verbrugge NV. Het ad-hoccomité zal dus tevens gerechtigd zijn de overeenstemmende handelingen namens Verbrugge NV te stellen, wat om de hoger aangeduide redenen tevens zal bijdragen tot het voorkomen van iedere schijn of perceptie van misbruik van voorkennis evenals het vermijden van enige inbreuk op de verbodsbepalingen van artikel 25 van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten “

**Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 10 maart 2015:**

“Agenda:

- Voorafgaandelijk agendapunt : Toepassing m.b.t. artikel 523 W.Venn.
- Agendapunt: remuneratie van de gedelegeerd bestuurder

Voorafgaandelijk agendapunt : toepassing m.b.t. artikel 523 W.Venn.

Vooraleer de behandeling van het eerste agendapunt aan te vatten, vraagt de heer Luc Tack het woord. Hij verklaart als bestuurder van Picanol NV bij de geagendeerde beslissing een belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig kan zijn -in de zin van art 523 W. Venn.- met dat van de vennootschap aangezien deze beslissing betrekking heeft op zijn toekomstige remuneratie als gedelegeerd bestuurder. Hij verzoekt dat zijn verklaring in toepassing van artikel 523 W.Venn. in de notulen van de raad van bestuur wordt opgenomen. Hij verklaart dat hij in toepassing van artikel 523, §1, lid 4, W.Venn. niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over het eerste agendapunt. Hij verbindt er zich toe om onmiddellijk na de raad van bestuur de commissaris van de Vennootschap van de toepassing van artikel 523 W.Venn. in te lichten.

**Agendapunt: remuneratie van de gedelegeerd bestuurder**

Vooraleer dit agendapunt wordt aangevat, verlaat de heer Luc Tack de vergadering. Na het horen van het voorstel en de aanbevelingen van het nominatie- & remuneratiecomité, beslist de raad van bestuur unaniem om vanaf 1 januari 2015 een vaste vergoeding van 100.000 euro per jaar toe te kennen aan de gedelegeerd bestuurder. De gedelegeerd bestuurder zal geen variabele verloning noch andere voordelen ontvangen. De heer Tack zal, naast zijn remuneratie als gedelegeerd bestuurder, tevens een bestuurdersvergoeding ontvangen conform deze van de andere bestuurders (De vaste vergoeding bedraagt 15.000 euro per jaar en de zitpenningen bedragen 2.000 euro per zitting). Dit zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de algemene vergadering van 15 april 2015. De raad van bestuur is van mening dat deze vergoeding billijk is en dat deze beslissing genomen is in het belang van de onderneming. De remuneratie van de gedelegeerd bestuurder zal gepubliceerd worden in de corporate governance verklaring in het jaarverslag.

**IX.b. TOEPASSING ARTIKEL 524 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

**Uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur van 22 december 2014:**

“**Agenda:**

1. Voorafgaandelijk agendapunt: toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen.
2. Eerste agendapunt : toepassing van artikel 524 W.Venn.
3. Tweede agendapunt: bekrachtiging met naleving van artikel 524 W. Venn. van de kredietovereenkomst tussen enerzijds de vennootschap Picanol NV en anderzijds Symphony Mills NV (de Kredietverlener).

**Beraadslagingen en beslissingen:**

**1. Voorafgaandelijk agendapunt: toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen:**

Vooraleer de behandeling van de agendapunten aan te vatten, vraagt de Heer Luc Tack, voornoemd, het woord. Hij verklaart als bestuurder en/of aandeelhouder van Picanol NV bij de geagendeerde beslissing een belang van vermogensrechtelijke aard te hebben dat strijdig kan zijn -in de zin van art 523 W. Venn.- met dat van de vennootschap gelet op het feit dat hij bestuurder en meerderheidsaandeelhouder is van elk van de partijen in de

kredietovereenkomst. Hij verzoekt dat zijn verklaring in toepassing van artikel 523 W.Venn. in de notulen van de raad van bestuur wordt opgenomen. Hij verklaart dat hij in toepassing van artikel 523, §1, lid 4, W.Venn. niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over de twee agendapunten, waarvoor hij gemeld heeft een tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard te hebben. Hij verbindt er zich toe om onmiddellijk na de raad van bestuur de commissaris van de vennootschap van de toepassing van artikel 523 W.Venn. in te lichten. Hij verklaart dat de te bekrachtigen/ goed te keuren verrichting in het belang is van Picanol NV. Na voornoemde verklaringen te hebben afgelegd, verklaart de Heer Luc Tack dat hij wegens zijn tegenstrijdig belang ex artikel 523 W.Venn. als bestuurder niet mag deelnemen aan de beraadslaging en de beslissing over de twee agendapunten. Na voornoemde verklaring te hebben afgelegd en voorafgaandelijk aan de behandeling van de twee agendapunten, verlaat hij de vergadering. De overige bestuurders verklaren dat voornoemde bestuurder niet zal deelnemen aan de beraadslaging en de stemming over de twee agendapunten.

## **2. Eerste agendapunt: toepassing van artikel 524 van het wetboek van vennootschappen.**

De Voorzitter verklaart dat voor de behandeling van het tweede agendapunt toepassing wordt gemaakt van artikel 524 W.Venn. Het comité van onafhankelijke bestuurders heeft in zijn advies gesteld dat, rekening houdend met de voorgelegde documenten, de voorgestelde kredietovereenkomst in het belang van Picanol NV is en dat de rente-voorwaarden marktconform zijn. Het comité verklaart dat de verrichting aanvaardbaar is en dat zij de volgende kenmerken heeft:

- opname straight loan van 10 miljoen EUR;
- interestvoet Euribor 1 maand + 65 punten;
- opnameperiode van 1 maand, automatisch verlengbaar;
- opzegbaar door beide partijen op eenvoudig verzoek;
- interest betaalbaar maandelijks;
- opgenomen bedrag kan worden verlaagd of verhoogd op basis van wederzijds akkoord;
- er worden geen zekerheden verstrekt.

De vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap Picanol NV zijn: als gevolg van het afsluiten van deze kredietovereenkomst ontstaat er bij Picanol NV een kortetermijnschuld voor een bedrag van 10.000.000 EUR. Op deze schuld wordt er maandelijks een interest betaald op basis van de intrestvoet Euribor 1 maand + 65 punten. Deze kredietovereenkomst is in het belang van Picanol NV gezien Picanol hierdoor tijdelijk over bijkomende financiële middelen beschikt aan een gunstige rentevoet. Na kennis genomen te hebben van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders, beslissen alle bestuurders die aan de stemming mogen deelnemen, dat zij zich aansluiten bij het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders. Ze vragen tevens dat Picanol maandelijks het opgenomen bedrag zou aanpassen aan de reële financiële noden. Een kopie van het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders wordt als bijlage aan onderhavige notulen gehecht.

## **3. Tweede agendapunt: bekrachtiging met naleving van artikel 524 w. venn. van de kredietovereenkomst**

De bestuurders bekrachtigen unaniem de kredietovereenkomst tussen Picanol NV en Symphony Mills NV afgesloten op 16 december 2014 met de kenmerken zoals beschreven onder punt 2. “

### **Uittreksel uit het verslag van de commissaris van 10 maart 2015:**

In het kader van artikel 524 § 3 van het Wetboek van Vennootschappen dient de commissaris een oordeel te verlenen over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de raad van bestuur. Dit oordeel dient vervolgens aan de notulen van de raad van bestuur te worden gehecht.

Wij hebben de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de raden van bestuur nagegaan. Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen kennis gekregen van elementen die ons zouden doen besluiten dat de gegevens vervat in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders of in de notulen van de raden van bestuur niet getrouw zouden zijn.



#### **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 (FMSA) 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 achttien april tweeduizend en twaalf, 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. VERKLARING MET BETREKKING TOT DE INFORMATIE GEGEVEN IN DIT JAARVERSLAG VOOR DE 12 MAANDEN EINDIGEND OP 31 DECEMBER 2014**

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.

Ieper, 25 februari 2015

Luc Tack,  
gedelegeerd bestuurder

Stefaan Haspeslagh,  
voorzitter van de raad van bestuur



Deloitte Bedrijfsrevisoren  
President Kennedypark 8a  
8500 Kortrijk  
België  
Tel. + 32 56 59 45 40  
Fax + 32 56 59 45 41  
[www.deloitte.be](http://www.deloitte.be)

## Picanol NV

**Verslag van de commissaris  
aan de algemene vergadering  
over de jaarrekening  
afgesloten op 31 december 2014**

## Picanol NV

### Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2014

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 2014 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 372.444 (000) EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 48.573 (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 gevolg 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 2014, 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.
- Het bestuursorgaan heeft volgende beslissingen genomen in toepassing van artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen zoals toegelicht in het verslag van de raad van bestuur:
  - Op 14 november 2014 werd een ad-hoc comité opgericht, samengesteld uit de onafhankelijke bestuurders, dat exclusief bevoegd is om te beraadslagen over en in voorkomend geval te stemmen over beslissingen en verrichtingen van Verbrugge NV in het kader van de kapitaalverhoging van Tessenderlo Chemie NV. De vermogensrechtelijke gevolgen voor Picanol NV zijn een kapitaalverhoging bij dochteronderneming Verbrugge NV die integraal door Picanol NV werd onderschreven voor een bedrag van 32.000 (000) EUR en een bijkomende toegestane lening aan Verbrugge NV door Picanol NV voor een totaal bedrag van 37.866 (000) EUR. Op deze toegestane lening wordt een intrest aangerekend op basis van de intrestvoet Euribor 1 maand + 70 basispunten.
  - Op 10 maart 2015 werd aan de gedelegeerd bestuurder, de heer Luc Tack, een vaste vergoeding van 100.000 EUR op jaarbasis toegekend vanaf 1 januari 2015. De gedelegeerd bestuurder zal geen variabele verloning noch andere voordelen ontvangen. De heer Tack zal, naast zijn remuneratie als gedelegeerd bestuurder, tevens een bestuurdersvergoeding ontvangen conform deze van de andere bestuurders (De vaste vergoeding bedraagt 15.000 euro per jaar en de zitpenningen bedragen 2.000 EUR per zitting).



- Het bestuursorgaan heeft op 22 december 2014 een beslissing genomen met betrekking tot het aangaan van een kredietovereenkomst tussen Picanol NV en Symphony Mills NV met naleving van artikel 523 en artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen, zoals vermeld in het verslag van de raad van bestuur. Als gevolg hiervan ontstaat er bij Picanol NV een korte termijnschuld voor een bedrag van 10.000.000 EUR. Op deze schuld wordt er maandelijks een interest betaald op basis van de intrestvoet Euribor 1 maand + 65 basispunten. We verwijzen naar ons afzonderlijk verslag hieromtrent in toepassing van artikel 524 §3 van het Wetboek van Vennootschappen, zoals aangehecht aan dit verslag van de commissaris.

Kortrijk, 11 maart 2015

**De commissaris**

**DELOITTE Bedrijfsrevisoren**

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Mario Dekeyser