

PICANOL

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Steverlyncklaan 15,
0405.502.362 - HR Ieper 0000259

(de "Vennootschap")

**NOTULEN VAN DE
GEWONE ALGEMENE VERGADERING GEHOUDEN TE IEPER OP
17 APRIL 2013 OM 14u00**

De bijlagen maken integraal deel uit van deze notulen.

De gewone algemene vergadering van de Vennootschap vergadert op de zetel, op woensdag 17 april 2013 om 14 uur, om er te beraadslagen en te besluiten over de hieronder vermelde agenda.

De vergadering wordt geopend onder het Voorzitterschap van de heer Stefaan Haspeslagh. Mevrouw Karen D'Hondt wordt aangesteld als secretaris. Tot stemopnemers worden aangeduid de heer Frederic Dryhoel en Mevrouw Sarah Van Esch.

Het aldus samengestelde voorlopig bureau doet de volgende vaststellingen in verband met de naleving van de statutaire toelatings- en volmachtsvereisten (zoals in herinnering gebracht in de oproeping).

Om, persoonlijk of per lasthebber, deel te nemen aan de vergadering, zijn de houders van de aandelen uitgegeven door de vennootschap, in overeenstemming met de statuten, gehouden de volgende formaliteiten van neerlegging en voorafgaande kennisgeving te vervullen:

- de houders van **aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen** moeten deze ten minste veertien (14) volle werkdagen voor de vergadering deponeren hetzij op de zetel hetzij in één van de volgende inrichtingen:
 - Belfius (Dexia Bank België nv)
 - ING Bank nv
 - KBC Bank nv
 - Alsook hun zetels en kantoren

Zij worden tot de vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs en van het attest waaruit blijkt dat hun aandelen tijdig werden gedeponereerd.

- de houders van **aandelen op naam** moeten ten minste zes (6) volle werkdagen voor de vergadering op de zetel schriftelijk kennis geven van hun voornemen de vergadering bij te wonen. De houders van de aandelen op naam worden tot de vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs.

- elke aandeelhouder, natuurlijke of rechtspersoon, mag zich op de algemene vergadering door een gevolmachtigde laten vertegenwoordigen. Om toegang te hebben tot de algemene vergadering zal de lasthebber het origineel van de getekende volmacht ten minste zes (6) volle werkdagen vóór de algemene vergadering, moeten neerleggen hetzij op de zetel, hetzij in één van de bovenvermelde inrichtingen. Deze volmacht dient te zijn opgesteld volgens het model bepaald door de Raad van Bestuur (het model van volmacht kan worden geraadpleegd op de website www.picanolgroup.com (Investor Relations > Algemene Vergaderingen). Lasthebbers worden tot de algemene vergadering toegelaten op vertoon van hun identiteitsbewijs en van het attest waaruit blijkt dat de volmacht op basis waarvan zij aan de desbetreffende vergadering willen deelnemen tijdig werd neergelegd.

Het bureau heeft de volgende vaststellingen gedaan:

Op de vergadering zijn geen niet-aandeelhouders aanwezig wier toelating moet worden voorgesteld.

Vervolgens beslist de algemene vergadering unaniem tot definitieve aanstelling van het voorlopig bureau voor het verder verloop van deze vergadering.

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

Het voorstel werd aldus aangenomen.

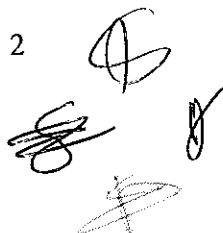
De aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders van de Vennootschap paraferen de aanwezigheidslijst, die aan de notulen wordt gehecht (Bijlage nr. 1). Het bureau heeft de aanwezigheidslijst geverifieerd, geen onregelmatigheden vastgesteld en *ne varietur* de definitief vastgestelde aanwezigheidslijst tot slot geparafeerd. Het bureau heeft de erin vermelde volmachten (Bijlage nr. 2) eveneens nagekeken, geen onregelmatigheden, andere dan de hoger weergegeven, vastgesteld en tot slot geparafeerd. Derhalve zijn samen aanwezig: 15.653.611 aandelen van de 17.700.000 aandelen van de Vennootschap aanwezig, zijnde 88,44% .

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

- het Belgisch Staatsblad dd. 18 maart 2013

Deze oproepingen bevatten de volgende agenda:

1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.
2. Mededeling van het verslag van de Commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.



3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

| | |
|--|-----------------|
| ▪ Winst van het boekjaar : | 39.986.939 euro |
| ▪ Overgedragen winst van het vorige boekjaar : | 54.236.146 euro |
| ▪ Te bestemmen winstsaldo : | 94.223.086 euro |
| ▪ Toevoeging aan de wettelijke reserves : | 0 euro |
| ▪ Over te dragen winst : | 94.223.086 euro |

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en van de geconsolideerde verslagen van de Raad van Bestuur en van de Commissaris.

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

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

6. Kwijting aan de Commissaris.

Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

7. Varia

Het bureau parafeert een exemplaar van deze bladen, die aan de notulen worden gehecht (Bijlage nr. 3).

De aandeelhouders op naam, de Commissaris en de bestuurders werden per brief uitgenodigd op 13 maart 2013. Van de vervulling van deze formaliteit heeft evenwel geen bewijs te worden overgelegd. Er werd hen tevens een afschrift bezorgd van de stukken overeenkomstig de toepasselijke wettelijke voorschriften.

De wettelijk voorgeschreven stukken (waarvan telkens een bewijsexemplaar aan de notulen wordt toegevoegd – Bijlage nr. 4-9) zijn overeenkomstig de toepasselijke wettelijke voorschriften ter beschikking gesteld en waren ter zetel van de Vennootschap kosteloos verkrijgbaar.

Overeenkomstig de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 27 november 1973 houdende reglementering van de economische en financiële inlichtingen te verstrekken aan de ondernemingsraden, werd de wettelijke vereiste informatie binnen de daarvoor voorgeschreven termijnen aan de ondernemingsraad overhandigd en op 16 april 2013 toegelicht aan deze ondernemingsraad.

De algemene vergadering stelt vervolgens vast dat zij regelmatig is samengesteld en geldig kan beraadslagen en besluiten over de punten van de dagorde. De goedkeuring van de punten op de agenda vereist een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Elk aandeel geeft recht op één stem.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Luc Tack die alvorens tot de eigenlijke behandeling van de agenda over te gaan, een introductie verzorgt waarin hij een kort overzicht zal geven van de gebeurtenissen in 2012 en ten slotte de verwachtingen voor 2013 zal schetsen. Dit gebeurt aan de hand van een presentatie die aan deze notulen wordt gehecht als bijlage 10. De Voorzitter gaat vervolgens over tot behandeling van de agenda.

1. Mededeling van het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

De Voorzitter wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het aangehechte verslag van de Raad van Bestuur (Bijlage nr. 4).

De Voorzitter vestigt in het bijzonder de aandacht op pag. 71-72 van het jaarverslag, aangaande de transacties met verbonden partijen en op pag. 17-20 van het jaarverslag aangaande de vergoedingen van de bestuurders, commissaris en van het managementcomité.

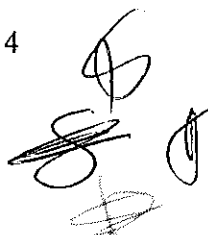
Op verzoek van de Voorzitter van de algemene vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen over de inhoud van het agendapunt dat werd toegelicht, zijn er geen vragen.

Nadat de Voorzitter heeft vastgesteld dat er geen vragen zijn welke betrekking hadden op het toegelichte agendapunt, sluit de Voorzitter de vraagstelling af en besluit hij om tot het volgende agendapunt over te gaan.

2. Mededeling van het verslag van de Commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

Het woord wordt gegeven aan de heer Mario Dekeyser die als vertegenwoordiger van de Commissaris wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het volledig verslag over de jaarrekening en geeft een korte samenvatting (Bijlage nr. 5)

Op verzoek van de Voorzitter van de algemene vergadering of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen over de inhoud van het agendapunt dat werd toegelicht, zijn er geen vragen.



Nadat de Voorzitter heeft vastgesteld dat er geen vragen zijn welke betrekking hadden op het toegelichte agendapunt, sluit de Voorzitter de vraagstelling af en besluit hij om tot het volgende agendapunt over te gaan.

3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en bestemming van het resultaat.

De heer Stefaan Haspeslagh, geeft een toelichting bij de jaarrekening over het boekjaar 2012 (Bijlage nr. 6)

Er wordt voorgesteld het resultaat als volgt te bestemmen:

| | |
|--|-----------------|
| ▪ Winst van het boekjaar : | 39.986.939 euro |
| ▪ Overgedragen winst van het vorige boekjaar : | 54.236.146 euro |
| ▪ Te bestemmen winstsaldo : | 94.223.086 euro |
| ▪ Toevoeging aan de wettelijke reserves : | 0 euro |
| ▪ Over te dragen winst : | 94.223.086 euro |

De Voorzitter van de algemene vergadering verzoekt of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen over de inhoud van het voorstel tot besluit dat werd toegelicht.

De Voorzitter stelt vervolgens voor om tot de stemming over te gaan van het voorstel tot besluit tot goedkeuring van de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat. Er wordt voorgesteld om dit jaar geen dividend uit te keren.

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 88,44%

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

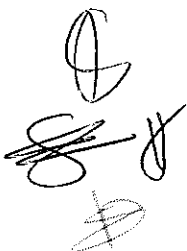
- stemmen VOOR: 88,44%
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

Het bureau stelt vast dat de jaarrekening en het voorstel tot bestemming van het resultaat werden **goedgekeurd** /-verwerpen.

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

Het voorstel werd aldus aangenomen.

4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en van de geconsolideerde verslagen van de Raad van Bestuur en van de Commissaris.



De heer Stefaan Haspeslagh geeft een toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2012 (Bijlage nr. 7)

De Voorzitter wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het aangehechte geconsolideerde jaarverslag inzake de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap met betrekking tot het boekjaar afgesloten per 31 december 2012. (Bijlage nr. 8)

Het woord wordt gegeven aan de heer Mario Dekeyser, vertegenwoordiger van de Commissaris, die wordt vrijgesteld van de woordelijke voorlezing van het geconsolideerd controleverslag inzake de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap met betrekking tot het boekjaar afgesloten per 31 december 2012 (Bijlage nr. 9). Hij verwijst naar de toelichting bij de enkelvoudige jaarrekening.

De Voorzitter van de algemene vergadering verzoekt of er aandeelhouders zijn die bijkomende inlichtingen verlangen omtrent de inhoud van de geconsolideerde jaarrekening die werd toegelicht.

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

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

De Voorzitter stelt dat over het verlenen van de kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur via afzonderlijke stemming dient gestemd te worden.

De algemene vergadering gaat vervolgens over tot de stemming over het verlenen van de kwijting aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

(i) De heer Luc Tack, huidig Gedelegeerd Bestuurder, niet-onafhankelijk bestuurder

De algemene vergadering ~~verleent~~ / ~~verleent geen~~ kwijting aan de heer Luc Tack, voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 met:

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 88,44%

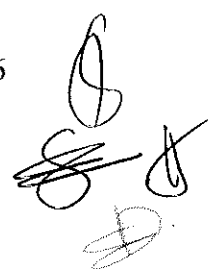
Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: 88,44%
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

(ii) De heer Stefaan Haspeslagh

De algemene vergadering ~~verleent~~ / ~~verleent geen~~ kwijting aan de heer Stefaan Haspeslagh, voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 met:

6



Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 88,44%

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: 88,44%
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

(iii) HRV NV, vert. door de heer Baron Hugo Vandamme

De algemene vergadering **verleent** ~~/verleent~~ ~~geen~~ kwijting aan HRV NV, vertegenwoordigd door de heer Hugo Baron Vandamme, voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 met:

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 88,44%

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: 88,44%
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

(iv) M.O.S.T. BVBA, vert. door de heer Frank Meysman

De algemene vergadering **verleent** ~~/verleent~~ ~~geen~~ kwijting aan M.O.S.T. BVBA, vertegenwoordigd door de heer Frank Meysman, voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 met:

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 88,44%

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: 88,44%
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

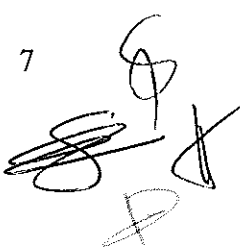
(v) NV Kantoor Torrimmo, vert. door de heer Jean Pierre Dejaeghere

De algemene vergadering **verleent** ~~/verleent~~ ~~geen~~ kwijting aan NV Kantoor Torrimmo, vertegenwoordigd door de heer Jean Pierre Dejaeghere, voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 met:

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 88,44%

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: 88,44%
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

7


(vi) Pasma NV, vert. door de heer Patrick Steverlyncx

De algemene vergadering **verleent** / ~~verleent~~ ~~geen~~ kwijting aan Pasma NV, vertegenwoordigd door de heer Patrick Steverlyncx, voor de uitoefening van zijn mandaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 met:

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 88,44%

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: 88,44%
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

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

Het voorstel werd aldus **aangenomen** / ~~verworpen~~. Alle bestuurders hebben aldus kwijting bekomen voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.

6. Kwijting aan de Commissaris.

De algemene vergadering besluit om **kwijting** / ~~geen~~ ~~kwijting~~ te verlenen aan de Commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012, met:

Percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen: 88,44%

Totaal aantal geldig uitgebrachte stemmen:

- stemmen VOOR: 88,44%
- stemmen TEGEN: 0%
- ONTHOUDINGEN: 0%

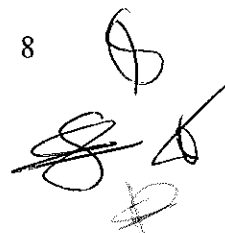
Voor de identiteit van de personen die hun stem hebben uitgebracht wordt verwezen naar de aangehechte bijlage.

Het voorstel werd aldus **aangenomen** / ~~verworpen~~.

7. Varia

De Voorzitter licht toe dat Picanol NV niet afwijkt van haar besluit genomen in de AV d.d. 20 april 2011 m.b.t. de Afwijking van de Corporate Governance code i.v.m. spreiding van bonussen over meerdere jaren.

Het toen genomen besluit, zijnde "De algemene vergadering keurt de vraag van de Raad van Bestuur goed om – gezien het cyclische karakter van de activiteiten van



Picanol – af te zien van de bepaling in de corporate governance code met betrekking tot het spreiden van de bonusbetalingen in de tijd en argumenteert dat de management bonussen van het uitvoerend management zeker niet excessief zijn (voor het boekjaar 2012 bedroegen ze 38% van de vaste vergoeding). De algemene vergadering stemt toe in deze afwijking van de corporate governance code”, wordt hierbij bevestigd.

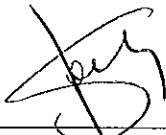
Daarnaast deelt de Voorzitter mee dat het Corporate Governance Charter van Picanol NV werd geüpdatet in lijn met de laatste wettelijke bepalingen en werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 17 april 2013. De aangepaste versie is terugvinden op de website.

Vervolgens wensen we op te merken dat we tot op heden geen vragen ontvangen hebben van aandeelhouders die minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen of nieuwe agendapunten zijn voorgelegd.

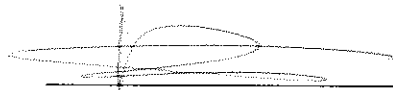
Daarnaast merken we ook op dat we geen schriftelijke vragen ontvangen hebben.

Aangezien de agenda werd behandeld, en geen der aanwezigen nog een opmerking of vraag formuleert, wordt de vergadering gesloten om 14u30.

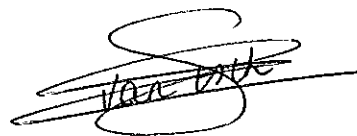
Aldus gehouden te Ieper, op 17 april 2013, als gemeld en ondertekend door het bureau en door de aandeelhouders die erom hebben verzocht.



Stefaan Haspeslagh
Voorzitter



Karen D'hondt
Secretaris



Sarah Van Esch
Stemopnemer

Frederic Dryhoel
Stemopnemer

Bijlagen:

1. Aanwezigheidslijst
2. Volmachten
3. Oproeping in Belgisch Staatsblad
4. Jaarverslag van de Raad van Bestuur over bj 2012
5. Verslag Commissaris 2012
6. Jaarrekening 2012
7. Geconsolideerde jaarrekening 2012
8. Geconsolideerd jaarverslag 2012
9. Verslag Commissaris geconsolideerde jaarrekening
10. Presentatie

PICANOL NV

Naamloze vennootschap met zetel te 8900 Ieper, Steverlyncklaan 15,
Ondernemingsnummer BE0405.502.362 – HR Ieper, nr. 12 0000259

De raad van bestuur heeft de eer de deelnemingsgerechtigde personen uit te nodigen tot het bijwonen van de **gewone algemene vergadering** die zal worden gehouden op **woensdag 17 april 2013 om 14u00** op de zetel, Steverlyncklaan 15 te 8900 Ieper. De gewone algemene vergadering wordt bijeengeroepen met de volgende agenda en voorstellen tot besluit (eveneens te raadplegen op onze website: www.picanolgroup.com):

AGENDA VAN DE GEWONE ALGEMENE VERGADERING

1. Mededeling van het jaarverslag van de raad van bestuur over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012
2. Mededeling van het verslag van de commissaris over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012.
3. Goedkeuring van de enkelvoudige jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en bestemming van het resultaat.
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om de enkelvoudige jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 goed te keuren, daarin inbegrepen de voorgestelde bestemming van het resultaat.

| | |
|--|-----------------|
| ▪ Winst van het boekjaar : | 39.986.939 euro |
| ▪ Overgedragen winst van het vorige boekjaar : | 54.236.146 euro |
| ▪ Te bestemmen winstsaldo : | 94.223.086 euro |
| ▪ Toevoeging aan de wettelijke reserves : | 0 euro |
| ▪ Over te dragen winst : | 94.223.086 euro |
4. Mededeling van de geconsolideerde jaarrekening met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2012 en van de geconsolideerde verslagen van de raad van bestuur en van de commissaris.
5. Kwijting aan de leden van de raad van bestuur
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de bestuurders voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012
6. Kwijting aan de commissaris
Voorstel tot besluit: De algemene vergadering besluit om kwijting te verlenen aan de commissaris voor de uitoefening van zijn mandaat tijdens het boekjaar afgesloten op 31 december 2012
7. Varia

REGISTRATIE

Enkel personen die op de Registratiedatum d.i. **3 april 2013 om vierentwintig (24:00) uur** aandeelhouder zijn, zijn gerechtigd deel te nemen aan en te stemmen op de algemene vergadering.

Om tot de vergadering te worden toegelaten en om er het stemrecht uit te oefenen, moeten

- de houders van **aandelen aan toonder** uiterlijk op de Registratiedatum het aantal aandelen waarmee zij geregistreerd willen worden op de Registratiedatum en waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen, voorleggen aan een financiële tussenpersoon; Wij vestigen er uw aandacht op dat sinds 1 januari 2008, ingevolge de Belgische wetgeving op de afschaffing van de aandelen aan toonder, de neerlegging van gedrukte aandelen aan toonder bij een financiële instelling met het oog op deelname aan een algemene vergadering, van rechtswege de dematerialisatie van deze aandelen met zich meebrengt en de inschrijving ervan op een effectenrekening bij deze financiële instelling. De fysieke teruggave van neergelegde gedrukte aandelen aan toonder is dus niet meer mogelijk.
- de **gedematerialiseerde aandelen** waarmee de aandeelhouders aan de algemene vergadering wensen deel te nemen, op de Registratiedatum ingeschreven zijn op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffening instelling. Het bezit van het aantal gedematerialiseerde aandelen op de Registratiedatum zal worden vastgesteld op basis van de bevestiging van de neerlegging die door de erkende rekeninghouder of de vereffening instelling aan de Vennootschap wordt overgemaakt.
- de houders van **aandelen op naam** op de Registratiedatum ingeschreven zijn in het register van de aandelen op naam van de Vennootschap voor het aantal aandelen waarvoor zij wensen geregistreerd te worden op de Registratiedatum en waarmee zij aan de algemene vergadering wensen deel te nemen.

MELDING

Daarenboven melden de aandeelhouders, uiterlijk op **11 april 2013**, aan de Vennootschap, dat zij wensen deel te nemen aan de algemene vergadering.

De financiële tussenpersoon, of de erkende rekeninghouder of de vereffening instelling bezorgt de aandeelhouder een attest waaruit blijkt met hoeveel aandelen aan toonder of gedematerialiseerde aandelen die respectievelijk zijn voorgelegd of op naam van de aandeelhouder op zijn rekeningen zijn ingeschreven op de Registratiedatum, de aandeelhouder heeft aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering. Het bewijs van de vervulling van de registratieformaliteiten dient door de aandeelhouder of zijn financiële instelling te worden bezorgd aan de Vennootschap uiterlijk op **11 april 2013** tijdens de kantooruren.

VOLMACHT

Elke aandeelhouder met stemrecht mag aan de vergadering deelnemen in eigen naam of kan zich, mits naleving van de statuten, laten vertegenwoordigen door een volmacht drager. Een volmacht formulier kan gedownload worden op de website van de Vennootschap (www.picanolgroup.com).

De kennisgeving van de volmacht dient uiterlijk op **11 april 2013** aan de Vennootschap te gebeuren.

VRAAGRECHT

Aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de algemene vergadering kunnen zowel mondeling (tijdens de vergadering) als schriftelijk (vóór de algemene vergadering) vragen stellen aan de bestuurders en de commissaris betreffende hun verslag of de agendapunten.

Schriftelijke vragen worden gericht aan de Vennootschap of worden elektronisch gesteld. Ze moeten door de Vennootschap ontvangen worden uiterlijk op **11 april 2013**.

Alleen de schriftelijke vragen die gesteld zijn door de aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten die vervuld moeten zijn om tot de vergadering te worden toegelaten, en die aldus bewezen hebben dat ze op de Registratiedatum de hoedanigheid van aandeelhouder hebben, worden tijdens de vergadering beantwoord.

AGENDAPUNTEN TOEVOEGEN

De aandeelhouders die (alleen of samen) minstens 3 % van het maatschappelijk kapitaal bezitten, kunnen nieuwe agendapunten en voorstellen van besluit toevoegen.

Hun voorstellen dienen uiterlijk op **26 maart 2013** aan de Vennootschap te worden overgemaakt. In voorkomend geval zal de aangevulde agenda uiterlijk op **2 april 2013** bekendgemaakt worden.

PRAKTISCH

Elke in deze oproeping vermelde uiterlijke datum betekent de uiterlijke datum waarop de desbetreffende melding door de vennootschap moet worden ontvangen.

Elke kennisgeving en elke melding aan de Vennootschap volgend uit deze uitnodiging dient te gebeuren aan het volgende adres: Steverlyncklaan 15, 8900 Ieper, of op frederic.dryhoel@picanol.be.

De statuten en alle door het Wetboek van Vennootschappen voorgeschreven stukken liggen ter inzage op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap en zijn eveneens beschikbaar op de website van de Vennootschap (www.picanolgroup.com).

De deelnemers worden verzocht om zich ten laatste om 13.30 uur aan te bieden, teneinde te kunnen overgaan tot de verificatie van de registratie- en aanmeldingsformaliteiten.

Namens de raad van bestuur


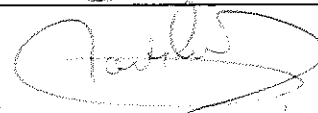
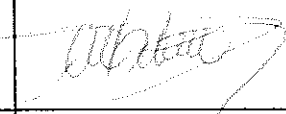
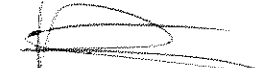
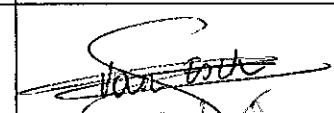

Luc Tack
gedelegeerd bestuurder

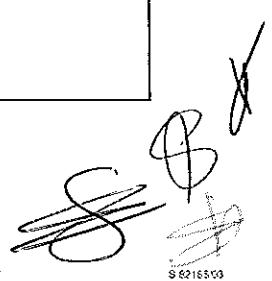
Stefaan Haspeslagh
voorzitter



Aanwezigheidslijst aandeelhouders AV 18 april 2012

| NAAM | NR | ADRES | AANTAL AANDELEN | AANTAL AANDELEN | STEMGERECHTIGDE AANDELEN | VERT. | LASTHEBBER | ADRES | HANDTEKENING | DEP. | INST. |
|---|----|--|-----------------|-----------------|--------------------------|---------------------|--------------------|---------------------------------|--------------|------|---------------------------------|
| Comm. V.A. Berlaeu | 1 | Meenseweg 564, 8902 Zillebeke | 1 | 1 | 1 | MST Consult | Michel Steverlyncx | Meenseweg 564, 8902 Zillebeke | | | op naam |
| Yves Steverlyncx | 2 | Kleine lepersstraat 19, 8980 Geluveld | 1 | 1 | 1 | | | | | | op naam |
| Patrick Steverlyncx | 3 | Canadalaan 33 8902 Zillebeke | 5.950 | 5.950 | 5.950 | | | | | | op naam + gedematerialiseerd |
| PASMA NV | 4 | Jules Bordetlaan 160, 1140 Evere | 360.040 | 360.040 | 360.040 | Patrick Steverlyncx | | Canadalaan 33 8902 Zillebeke | | | op naam |
| SYMPHONY MILLS NV | 5 | Molstenstraat 42 8780 Oostrozebeke | 2.239.330 | 2.239.330 | 2.239.330 | Luc Tack | | Peperstraat 43 8900 Deinze | | | op naam |
| COOSTROTEX NV | 6 | Filiersdreef 23-27 9800 Deinze | 11.480.246 | 11.480.246 | 11.480.246 | Luc Tack | | Peperstraat 43 8900 Deinze | | | op naam |
| MANUCO INTERNATIONAL NV | 7 | Jules Bordetlaan 160, 1140 Evere | 1.566.240 | 1.566.240 | 1.566.240 | Patrick Steverlyncx | | Canadalaan 33 8902 Zillebeke | | | op naam |
| State Street Bank Trust Company | 8 | 1776 Heritage Drive, Quincy, MA 02171, USA | 700 | 700 | 700 | | Daniel Wijnans | Rue de Pavie 19, 1000 Bruxelles | | | Gedematerialiseerd |
| PPVA - Jonathan Freedman (Euroclear Bank) | 9 | Attn. Nicolas Marzella, Platinum Management (NY) LLC, 152 West 57nd Street, 4th floor, NY, NY 10019, USA | 500 | 500 | 500 | | Daniel Wijnans | Rue de Pavie 19, 1000 Bruxelles | | | Gedematerialiseerd |
| Northern Trust Comp. | 10 | 50 Bank Street, Canary Wharf, E14 5NT Londen, U.K. | 603 | 603 | 603 | | Daniel Wijnans | Rue de Pavie 19, 1000 Bruxelles | | | Gedematerialiseerd |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |

| AANWEZIGHEIDSLIJST NIET AANDEELHOUDERS GEWONE ALGEMENE VERGADERING 17 APRIL 2013 | | |
|--|---|--|
| <u>NAAM</u> | <u>HOEDANIGHEID</u> | <u>HANDTEKENING</u> |
| de heer Stefaan Haspeslagh | Voorzitter Raad van Bestuur Picanol NV |  |
| de heer Luc Tack, Peperstraat 43, 9800 Deinze | Gedelegeerd Bestuurder Picanol NV |  |
| Deloitte Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Mario Dekeyser | Commissaris |  |
| Mevr. Karen D'hondt | Group Controller - Secretaris Picanol NV |  |
| Mevr. Sarah Van Esch | HR Legal & Reward Advisor - Stemopnemer |  |
| de heer Frederic Dryhoel | Corporate Communication Manager - Stemopnemer |  |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |



| Index voting | Nr. | Representative | Name | Q1: enkwijr | | | Q2: Kwijt RVB | | | Q3: Kwijt COM | | |
|---------------|-----|-----------------------------|------------------------------|-------------|-------|------------|---------------|-------|------------|---------------|---------|------------|
| | | | | YES | NO | Abstention | YES | NO | Abstention | YES | NO | Abstention |
| 1 | 1 | de heer Patrick Steverlynck | Pacra NV | 300,040 | 0 | 0 | 300,040 | 0 | 0 | 300,040 | 0 | 0 |
| 2 | 2 | de heer Patrick Steverlynck | de heer Patrick Steverlynck | 5,950 | 0 | 0 | 5,950 | 0 | 0 | 5,950 | 0 | 0 |
| 3 | 3 | | Manuco NV | 1,598,240 | 0 | 0 | 1,598,240 | 0 | 0 | 1,598,240 | 0 | 0 |
| 4 | 4 | | Symphony Mills | 2,239,330 | 0 | 0 | 2,239,330 | 0 | 0 | 2,239,330 | 0 | 0 |
| 5 | 5 | | Ostrabax | 11,480,240 | 0 | 0 | 11,480,240 | 0 | 0 | 11,480,240 | 0 | 0 |
| 6 | 6 | | de heer Yves Steverlynck | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 7 | 7 | | 4 MST Consult, vertegenwoord | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 8 | 8 | | State Street Bank Trust Com | 700 | 0 | 0 | 700 | 0 | 0 | 700 | 0 | 0 |
| 9 | 9 | | PPVA - Jonathan Freedman | 500 | 0 | 0 | 500 | 0 | 0 | 500 | 0 | 0 |
| 10 | 10 | | Northern Trust Comp. | 603 | 0 | 0 | 603 | 0 | 0 | 603 | 0 | 0 |
| 11 | 11 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12 | 12 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 13 | 13 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 14 | 14 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 15 | 15 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 16 | 16 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 17 | 17 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 18 | 18 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 19 | 19 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 20 | 20 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 21 | 21 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 22 | 22 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 23 | 23 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 24 | 24 | | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | | | | 15,653,611 | 0 | 0 | 15,653,611 | 0 | 0 | 15,653,611 | 0 | 0 |
| Counted votes | | | | 15,653,611 | 0,00% | 0,00% | 15,653,611 | 0,00% | 0,00% | 15,653,611 | 100,00% | 0,00% |
| % | | | | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% |

TOTAL SHARES
17.700.000

% of participation
88,44%

yes
no
abstention

yes
no
abstention

yes
no
abstention

Index voting
1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19
20
21
22
23
24
25
26

| Nr. | Representative | Name | Amount | Q1 : enkelv. JR | Q2 : Kwijt RVB | Q3 : Kwijt COM |
|-----|---|-------------------------------|------------|-----------------|----------------|----------------|
| 1 | de heer Patrick Steverlyncx | Pasma NV | 360.040 | yes | yes | yes |
| 2 | | de heer Patrick Steverlyncx | 5.950 | yes | yes | yes |
| | | Manuco NV | 1.566.240 | | | |
| 3 | de heer Luc Tack | Symphony Mills | 2.239.330 | yes | yes | yes |
| 4 | | Oostrotex | 11.480.246 | yes | yes | yes |
| 5 | de heer Yves Steverlyncx | de heer Yves Steverlyncx | 1 | yes | yes | yes |
| 6 | MST Consult, vertegenwoordigd door de heer Michel Steverlyncx | Comm. V.A. Berlau | 1 | | | |
| 7 | de heer Daniel Wijnans | State Street Bank Trust Comp. | 700 | yes | yes | yes |
| 8 | | PPVA - Jonathan Freedman | 500 | yes | yes | yes |
| 9 | | Northern Trust Comp. | 603 | yes | yes | yes |
| 10 | | | | | | |
| 11 | | | | | | |
| 12 | | | | | | |
| 13 | | | | | | |
| 14 | | | | | | |
| 15 | | | | | | |
| 16 | | | | | | |
| 17 | | | | | | |
| 18 | | | | | | |
| 19 | | | | | | |
| 20 | | | | | | |
| 21 | | | | | | |
| 22 | | | | | | |
| 23 | | | | | | |
| 24 | | | | | | |
| 25 | | | | | | |
| 26 | | | | | | |
| | end | | | | | |

TOTAL

16.653.611

TOTAL SHARES
% of participation

17.700.000
88,44%

Handwritten signatures and initials, including a large signature and several smaller ones, located in the bottom right corner of the page.