

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

| | |
|---|----|
| <i>Corporate Governance Code</i> | 25 |
| <i>Afwijkingen van de Code</i> | 25 |
| <i>Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur</i> | 26 |
| <i>Samenstelling en werking van de comités</i> | 35 |
| <i>Dagelijkse leiding</i> | 37 |
| <i>Evaluatieproces van de Raad van Bestuur, de comités en individuele bestuurders</i> | 37 |
| <i>Remuneratieverslag</i> | 37 |
| <i>Risicobeheer en interne controle</i> | 39 |
| <i>Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007</i> | 42 |
| <i>Informatie ingevolge artikel 34 K.B. 14 november 2007</i> | 45 |

Corporate Governance code

Spector Photo Group NV verbindt zich tot het naleven van alle toepasselijke wettelijke bepalingen inzake Corporate Governance.

Het Koninklijk Besluit van 6 juni 2010 (gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 28 juni 2010) bepaalt dat de Belgische Corporate Governance Code 2009 ("de Code"), van toepassing op de verslagjaren die aanvangen op 1 januari 2009 of later, als enige code geldt in de zin van artikel 96 § 2 van het Wetboek van vennootschappen. Spector Photo Group NV hanteert deze code als referentiecode. De Code is beschikbaar op de website van de Commissie Corporate Governance, www.corporategovernancecommittee.be. De voornaamste aspecten van het corporate governance-beleid van Spector Photo Group NV worden weergegeven in het Corporate Governance Charter dat geraadpleegd kan worden op de website www.spectorphotogroup.com. Het Corporate Governance Charter wordt op regelmatige tijdstippen geactualiseerd.

Afwijkingen van de code

Conform het 'pas toe of leg uit'-principe ('comply or explain') worden hierna de verklaringen van de afwijkingen van de Code omwille van de specifieke structuur van de vennootschap en de aard van de activiteiten opgenomen:

De samenstelling van het Benoemingscomité is een afwijking op principe 5.3 van de Corporate Governance Code die stelt dat het Benoemingscomité dient samengesteld te zijn uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur meent evenwel dat de onafhankelijke besluitvorming van de niet-uitvoerende leden, niet wordt aangetast, hetgeen de ervaring van de voorbije jaren effectief heeft uitgezeten.

Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is samengesteld uit 8 leden, waarvan 7 niet-uitvoerende leden. De rollen en verantwoordelijkheden van de leden van de Raad van Bestuur, de samenstelling, structuur en organisatie worden gedetailleerd beschreven in het Corporate Governance Charter van Spector Photo Group NV.

Per 31 december 2012 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

| Naam | | Niet-uitvoerend bestuurder | Onafhankelijk bestuurder | Audit-comité | Benoeemings-comité | Remuneratie-comité |
|--|---|----------------------------|--------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| TCL NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Tonny Van Doorslaer | ◇ | x | | | x | |
| De heer Philippe Vlerick | x | x | | | x | ◇ |
| De heer Stef De corte | x | | | | | |
| Vean NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Luc Vansteenkiste | x | x | | | ◇ | |
| Patrick De Greve BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve | x | x | x | x | | x |
| MCM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen | x | x | x | ◇ | | x |
| Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Norbert Verkimpe | x | x | x | x | | |
| VIT NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katrien Mattelaer | x | x | | | | |

◇ Voorzitter - x Lid

Looptijd van de huidige mandaten

Op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2011 werden de hierboven vermelde bestuurders benoemd voor een periode van 3 jaar, tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014, die zal plaatsvinden op 14 mei 2014.

De Raad van Bestuur van 18 juni 2012 besliste om de vennootschap TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, te benoemen tot niet-uitvoerende bestuurder via coöptatie tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2013. De Raad van Bestuur besliste tevens TCL NV te benoemen tot Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2013 wordt voorgesteld om TCL NV te benoemen tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Geen enkel lid van de Raad van Bestuur heeft familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de vennootschap.

Een uitvoerende en zeven niet-uitvoerende bestuurders waarvan drie onafhankelijke bestuurders

De Raad van Bestuur beschouwt de volgende leden als onafhankelijke bestuurders:

- MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen;
- Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve;
- Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2011 heeft de onafhankelijkheid bekrachtigd van MCM BVBA, Patrick De Greve BVBA en Norbert Verkimpe BVBA, alsook hun vaste vertegenwoordigers, in overeenstemming met artikel 524 § 4 van het Wetboek van vennootschappen.

Aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders van 8 mei 2013 wordt voorgesteld om Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriecq, te benoemen als niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder tot aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Met de benoeming van VIT NV, vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer en het voorstel tot benoeming van Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriecq, heeft de Raad van Bestuur reeds inspanningen genomen om genderdiversiteit te bekomen binnen de Raad van Bestuur.

Bestuursmandaten bij andere vennootschappen

De korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur (zie pagina's 29 tot en met 34 van dit document) bevatten telkens ook hun voornaamste bestuursmandaten bij andere vennootschappen.

Interne maatregelen ter bevordering van goede corporate governance-praktijken

Op basis van de indicatieve publicatieschema's voor 2013 heeft de Raad van Bestuur voor zichzelf de volgende "gesloten periodes" vastgelegd:

- van 8 april 2013 tot en met 10 mei 2013,
- van 29 juli 2013 tot en met 30 augustus 2013,
- van 24 september 2013 tot en met 25 oktober 2013,
- van 6 februari 2014 tot en met 7 maart 2014.

Insiders worden geïnformeerd omtrent de gesloten periodes en de daarmee samenhangende wettelijke en bestuursrechtelijke plichten die verbonden zijn aan het misbruik of de ongeoorloofde verspreiding van vertrouwelijke informatie.

De personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en nauw met hen gelieerde personen worden geïnformeerd omtrent de verplichting om de toezichhouder, het FSMA, op de hoogte te brengen van persoonlijke transacties in financiële instrumenten van de Vennootschap buiten de sperperiodes.

Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur in 2012

In 2012 vonden 12 vergaderingen plaats, onder het voorzitterschap van de heer Tonny Van Doorslaer.

Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2012, twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2011 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2012. De vergaderingen van 11 april 2012, 8 mei 2012 en 21 mei 2012 handelden over de wijziging van de waardeeringsregels en de aangepaste geconsolideerde cijfers over 2011 inzake de extern verworven klantenrelaties. Op de overige vergaderingen boog de Raad van Bestuur zich vooral over de periodieke rapportering rond de resultaten van de groep, de financiële situatie van de onderneming, de investeringsstrategie en de aanbevelingen door de comités van de Raad van Bestuur zoals de wijzigingen op bestuursvlak, de samenstelling van de comités en de jaarlijkse beoordeling van de uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur beraadslaagt onder meer over de strategie en de gang van zaken per divisie, over de managementstructuur, over voorstellen tot acquisities of afsplitsingen. Meer specifiek werd in 2012 de situatie van de Photo Hall Group, het standpunt van het bankensyndicaat en vervolgens de procedure van gerechtelijke reorganisatie onder de Wet op de Continuïteit van Ondernemingen uitvoerig besproken.

Op 96 mogelijke aanwezigheden (12 vergaderingen x 8 bestuurders) waren er 6 verontschuldigingen. De heer Luc Vansteenkiste en de heer Geert Vanderstappen hebben zich 1 maal verontschuldigd en de heer Philippe Vlerick heeft zich 4 maal verontschuldigd. Hoewel de statuten vermelden dat de beslissingen bij meerderheid van de stemmen genomen dienen te worden, nam de Raad van Bestuur in 2012 alle beslissingen bij volledige consensus.

Belangenconflict

Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van de bestuurders in toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

In 2012 heeft de Raad van Bestuur de procedure voorgeschreven door artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen gevolgd in de Raad van Bestuur van 4 december 2012. Het relevante gedeelte van de notulen van de desbetreffende Raad van Bestuur volgt hierna.

Met betrekking tot de Raad van Bestuur van 4 december 2012:

“Verklaring bestuurders

De heer Stef De corte verklaart dat hij met betrekking tot agendapunt 6 getroffen worden door een belangenconflict aangezien dient beslist te worden over de ondertekening van een ‘Hold Harmless Agreement’ tussen Spector Photo Group NV enerzijds en Stef De corte en Acortis BVBA anderzijds. Dergelijke overeenkomst betreft de vrijwaring vanwege Spector Photo Group NV van de eventuele bestuurdersaansprakelijkheid van Stef De corte en Acortis BVBA (met als vaste vertegenwoordiger Stef De corte). Bijgevolg dient de procedure opgenomen in artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen nageleefd te worden. De heer De corte zal dan ook na de beslissingen over de agendapunten 1 tot 5 de vergadering verlaten.

De commissarissen zullen op de hoogte gebracht worden van het belangenconflict.

Beraadslaging en Besluit

6. Ondertekening van de ‘Hold Harmless Agreements’

De heer Stef De corte verlaat de vergadering.

Een ontwerp van de “Indemnification and Hold harmless agreement” tussen Spector Photo Group NV en de volgende partijen werd aan de leden van de Raad van Bestuur overgemaakt:

Stef De corte en Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte

Lucien Bohné

Karl Bosmans

Johan Dierickx

De overeenkomsten betreffen de vrijwaring vanwege Spector Photo Group NV van de aansprakelijkheid van de bestuurders en hun vaste vertegenwoordigers voor de uitoefening van hun mandaat in één of meerdere vennootschappen van de groep. Voor wat betreft de overeenkomst met Stef De corte en Acortis BVBA (vertegenwoordigd door Stef De corte), is het inderdaad zo dat Stef De corte en/of Acortis BVBA in veel verschillende vennootschappen van de groep een mandaat opnemen, het weze als bestuurder, zaakvoerder of vaste vertegenwoordiger. Niettegenstaande het feit dat een verzekering werd aangegaan betreffende bestuurdersaansprakelijkheid, bestaat er steeds de kans dat de verzekering om één of andere reden niet zou tussenkomen. De bedoeling van de vrijwaringsovereenkomst is om de bestuurder/vaste vertegenwoordiger ook in deze gevallen dekking te verlenen, uitgaande van de veronderstelling van uitvoering van het mandaat als een goede huisvader. Dergelijke overeenkomst is belangrijk om de desbetreffende bestuurders/vaste vertegenwoordigers te blijven motiveren om vennootschapsmandaten op te nemen, hetgeen noodzakelijk is om voldoende diversiteit aan bestuurders binnen de groep te kunnen garanderen.

Het sluiten van dergelijke overeenkomsten is common practice in de ondernemingswereld.

Na beraadslaging beslist de Raad van Bestuur de ontwerpen van de “Indemnification and Hold Harmless Agreements” tussen Spector Photo Group NV en de hierboven vermelde partijen goed te keuren en tot ondertekening ervan over te gaan. De ondertekening van deze overeenkomsten heeft geen negatieve (onmiddellijke) vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap.

De heer Stef De corte vervoegt opnieuw de vergadering.”

Tijdens het boekjaar 2012 heeft zich geen situatie voorgedaan als bedoeld in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen.



Korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur

TONNY VAN DOORSLAER

Vaste vertegenwoordiger van TCL N.V., Voorzitter en niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Spector Photo Group N.V. - Kwatrechtsteenweg 160 - 9230 Wetteren, België.

Licentiaat in de rechten. Na een tienjarige loopbaan in de financiële wereld bij KBC Bank, heeft de heer Van Doorslaer verschillende managementfuncties vervuld binnen de groep, zowel op financieel als algemeen leidinggevend vlak. Gedelegeerd Bestuurder bij de Vennootschap en lid van het Executive Committee van 1987 tot juni 2012. Voorzitter van de Raad van Bestuur sinds augustus 2009. Lid van het Benoemingscomité.

De Raad van Bestuur besliste om de vennootschap TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, te benoemen tot niet-uitvoerende bestuurder via coöptatie tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2013. De Raad van Bestuur besliste tevens TCL NV te benoemen tot Voorzitter van de Raad van Bestuur. Aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2013 wordt voorgesteld om TCL NV te benoemen tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Huidige mandaten bij andere (niet-verbonden) vennootschappen zoals:

- Recticel NV (bestuurder en lid van het Auditcomité);
- Guberna (lid van de Board of Trustees).

De heer Van Doorslaer heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

De heer Van Doorslaer is houder van 221 449 aandelen op naam en 400 000 warranten van Spector Photo Group NV.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Van Doorslaer, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

PHILIPPE VLERICK

Vice-Voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Doorniksewijk 49 - 8500 Kortrijk, België,

Houder van meerdere diploma's aan binnenlandse en buitenlandse universiteiten (wijsbegeerte, rechten, management, business administration). Ruime ervaring als bestuurder en manager in talrijke ondernemingen, waarvan meerdere in de financiële en de industriële sector.

Actief in sectorfederaties en belangenverenigingen van de ondernemingswereld (VBO, Voka, enz.). Niet-uitvoerende bestuurder bij de Vennootschap sinds 1995. Vice-voorzitter sinds 28 november 2005. Lid van het Benoemingscomité en voorzitter van het Remuneratiecomité.

Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Huidige mandaten bij andere vennootschappen zoals:

- BIC Carpets NV (voorzitter);
- UCO NV (voorzitter, gedelegeerd bestuurder);
- Raymond Uco Denim Private Limited (voorzitter);
- Exmar NV (bestuurder);
- KBC Groep (ondervoorzitter);
- Besix NV (bestuurder);
- BMT NV (bestuurder);
- ETEX Group SA (bestuurder);
- Vlerick Leuven Gent Management School (partner-bestuurder);
- Corelio NV (ondervoorzitter);
- LVD Company NV (bestuurder);
- Pentahold NV (voorzitter);
- IVC NV (bestuurder);
- Concordia Textiles NV (bestuurder);
- Hamon & Cie (bestuurder).

Daarnaast is de heer Vlerick bestuurder van diverse familiale vennootschappen. De heer Vlerick heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

De heer Vlerick bezit geen aandelenopties van Spector Photo Group NV. Hij houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan. Hij is hoofdaandeelhouder van de vennootschappen die zich hebben verenigd in het Consortium VIT, dat houder is van 6 914 244 aandelen (18,8%) Spector Photo Group NV, waarvan 36 072 aandelen aangehouden worden door de heer Vlerick ten persoonlijke titel.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Vlerick, die bij uittrekking voorziet in enige uitkering.

LUC VANSTEENKISTE

Vaste vertegenwoordiger van VEAN N.V., niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Recticel N.V. - Olympiadenlaan 2 - 1140 Brussel, België.

Burgerlijk ingenieur chemie. Ruime ervaring als bestuurder in talrijke ondernemingen en als manager binnen Recticel, dat onder zijn leiding werd uitgebouwd tot een beursgenoteerde onderneming met activiteiten in 27 landen. Erevoorzitter van het Verbond van Belgische Ondernemingen en ook actief in meerdere andere sectorfederaties en belangenverenigingen van de ondernemingswereld.

Niet-uitvoerende bestuurder bij de Vennootschap sinds 1995, en voorzitter van de Raad van Bestuur van 2001 tot augustus 2009. Voorzitter van het Benoemingscomité.

Het mandaat van VEAN NV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Sioen Industries NV (voorzitter);
- Delhaize Group NV (bestuurder);
- Recticel NV (vice voorzitter);
- Guberna VZW (bestuurder).

De heer Vansteenkiste heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap.

De heer Vansteenkiste houdt geen aandelen op naam en geen aandelenopties aan van Spector Photo Group NV en heeft evenmin een andere zakelijke band met de groep.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Vansteenkiste, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

PATRICK DE GREVE

Vaste vertegenwoordiger van Patrick De Greve B.V.B.A., niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Putstraat 15 - 9051 Sint-Denijs-Westrem, België.

Licentiaat in economische wetenschappen en in management (MBA). Als algemeen directeur van een managementschool met een internationale reputatie is de heer De Greve vertrouwd met strategische, leiderschaps- en operationele beleidsaspecten van beurs- en niet-beursgenoteerde bedrijven. Tevens brengt hij de nodige expertise mee in verband met veranderingsprocessen binnen organisaties en ondernemingen.

In de voorbije vijf jaar vervulde de heer De Greve enkel een bestuursmandaat bij de Vlerick Business School, en sedert 2008 is hij lid van de Raad van Bestuur bij Guberna en sedert 2010 lid van de Board of Trustees van Guberna.

Niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder bij de Vennootschap sedert 2004 en lid van het Auditcomité sinds 2005. De heer De Greve vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526 ter Wetboek van Vennootschappen zoals bepaald door de Wet van 17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen. Hij is tevens lid van het Remuneratiecomité.

Het huidig mandaat van Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

De heer De Greve heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap.

De heer De Greve houdt geen aandelen op naam of aandelenopties aan van Spector Photo Group NV en heeft evenmin een andere zakelijke band met de groep waardoor hij als onafhankelijk bestuurder kan optreden.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer De Greve, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

GEERT VANDERSTAPPEN

Vaste vertegenwoordiger van MCM B.V.B.A., niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Pentahold N.V. - Belgicastraat 11 - 1930 Zaventem, België.

Burgerlijk ingenieur. Was actief als financieel directeur bij de Vennootschap tussen 1993 en 1999, dus meer dan vijf jaar geleden. Als partner bij Pentahold NV en Buy-Out Fund CVA beschikt de heer Vanderstappen over een gedegen financiële expertise.

Niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder sinds 28 november 2005. Bestuurder en voorzitter van het Auditcomité. De heer Vanderstappen vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526 ter Wetboek

van Vennootschappen en beschikt bovendien over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit in de zin van artikel 526 bis §2 van datzelfde Wetboek zoals bepaald door de Wet van 17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen. Lid van het Remuneratiecomité.

Het huidig mandaat van MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen zoals:

- Kinapolis NV;
- Vergokan International NV;
- V!GO International;
- Garden Vision (Oh!Green) NV;
- Pentahold NV;
- Interio International NV.

De heer Vanderstappen heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap.

De heer Vanderstappen houdt geen aandelen op naam van Spector Photo Group NV aan, en heeft evenmin ingeschreven op enige aandelenopties.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Vanderstappen, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

NORBERT VERKIMPE

Vaste vertegenwoordiger van Norbert Verkimpe B.V.B.A., niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Norbert Verkimpe B.V.B.A. - Bommelsrede 29 - 9070 Destelbergen, België.

Managing Partner van Naxxos NV (België),

Ruime ervaring als bestuurder en manager in talrijke ondernemingen. Actief in belangenverenigingen van de ondernemingswereld (Guberna, Vlaamse Management Associatie, Belgian Direct Marketing Association, Stichting Marketing).

Niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder en lid van het Auditcomité sinds 14 mei 2008. De heer Verkimpe vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526 ter Wetboek van Vennootschappen zoals bepaald door de Wet van 17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen.

Het huidig mandaat van Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen zoals:

- Naxxos NV;
- Xenarjo NV (bestuurder).

De heer Verkimpe heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap.

De heer Verkimpe bezit geen aandelenopties van Spector Photo Group NV en houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan ten persoonlijke titel.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Verkimpe, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

STEF DE CORTE

Gedelegeerd bestuurder, CEO

Kantooradres: Spector Photo Group N.V. - Kwatrechtsteenweg 160 - 9230 Wetteren, België.

Burgerlijk ingenieur. Sinds 1999 actief binnen de Vennootschap, respectievelijk als Finance & Administration Manager, vervolgens directeur van de Wholesale Divisie die toen 18 labs in Europa telde, later als Chief Financial Officer en sinds december 2005 als Managing Director van de Imaging Group. Voorheen actief in verschillende consultancy functies op het vlak van productie, logistiek en algemeen bedrijfsbeleid bij Bekaert-Stanwick en bij ABB Service.

Lid van het Executive Committee sinds 1999. Op de Algemene Vergadering van 12 mei 2010 werd de heer Stef De corte benoemd tot bestuurder van Spector Photo Group. Op 7 juni 2012 besliste de Raad van Bestuur de heer De corte te benoemen tot gedelegeerd bestuurder van Spector Photo Group NV.

Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Met uitzondering van zijn bestuursmandaat bij Acortis BVBA vervult de heer De corte geen bestuursmandaten bij andere, niet-verbonden vennootschappen, ook niet tijdens de voorbije vijf jaar. Hij heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

De heer De corte houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan ten persoonlijke titel. Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer De corte houdt 52 500 aandelen aan. De heer De corte heeft ingeschreven op 150 000 warrants.

Er bestaat een overeenkomst die – enkel bij uittreding op verzoek van de Vennootschap – voorziet in een financiële compensatie van twaalf maanden.

KATRIEN MATTELAER

Vaste vertegenwoordiger van VIT N.V., niet-uitvoerend bestuurder

Kantooradres: Doorniksewijk 49 - 8500 Kortrijk, België.

Licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen (UFSIA) en Master in Business Administration (KUL & JGSM Cornell University). Sinds 2004 zelfstandig consultant op het vlak van financieel advies, begeleiding van overnames en waardering van bedrijven. Voorheen actief als bestuurder, CFO bij Trustcapital Partners NV, als Investment manager bij Koceram NV en als senior consultant bij TCM Europe – Groupe Depuydt.

Niet-uitvoerende bestuurder bij de Vennootschap sedert 2011.

Het mandaat van VIT NV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014.

Mevrouw Mattelaer heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

Mevrouw Mattelaer bezit geen aandelenopties van Spector Photo Group NV en houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan ten persoonlijke titel maar PANA BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Mattelaer, houdt 28 750 aandelen van Spector Photo Group NV aan.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en mevrouw Mattelaer, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

KATYA DEGRIECK

Vaste vertegenwoordiger van FOVEA bvba N.V., niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: avenue fond'roy 103, 1180 Brussel, België

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 mei 2013 wordt voorgesteld om Fovea NV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriecq, te benoemen tot niet-uitvoerende, onafhankelijke bestuurder.

Handelsingenieur. MBA. Sinds een 15-tal jaren, actief in de media wereld, onder meer Gedelegeerd Bestuurder van ECI België, Bertelsmann en lid van het directiecomite ECI Nld, en meer recent Corelio en Arkafund, een risico-kapitaalsfonds in de media. Vandaag actief als Corporate Director Business Development van Corelio, en lid van het Directiecomite van Corelio NV. Voorheen werkzaam als Change Management consultant bij Andersen Consulting, en Strategische planning bij het coördinatie centrum Chrysler - Jeep.

Huidige mandaten bij andere (niet-verbonden) vennootschappen zoals:

- QueroMedia NV (bestuurder);
- Larian Studios (bestuurder);
- Gezondheid – Passion Sante NV, Joint venture tussen Corelio en Rossel (bestuurder).

Mevrouw Degriecq heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezicht-houdende organen van de Vennootschap.

Mevrouw Degriecq houdt geen aandelen op naam en geen aandelenopties aan van Spector Photo Group NV en heeft evenmin een andere zakelijke band met de groep.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en Mevrouw Degriecq, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

Samenstelling en werking van de comités

De Raad van Bestuur heeft drie comités:

Een Auditcomité, een Benoemingscomité en een Remuneratiecomité.

De reglementen van deze comités zijn opgenomen in het Corporate Governance Charter.

Auditcomité

Samenstelling van het Auditcomité

De volgende leden van het Auditcomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014, die zal plaatsvinden op 14 mei 2014:

- MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, onafhankelijk bestuurder en voorzitter van het comité;
- Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, onafhankelijk bestuurder;
- Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, onafhankelijk bestuurder.

Het Auditcomité is uitsluitend samengesteld uit onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders en voldoet hiermee aan de vereisten van samenstelling die zijn vermeld in de Belgische Corporate Governance Code en aan artikel 526 bis van het Wetboek van vennootschappen.

Tevens in overeenstemming met artikel 526 bis van het Wetboek van vennootschappen beschikt minstens één lid van het Auditcomité over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit. De heer Geert Vanderstappen, onafhankelijk en niet-uitvoerend bestuurder, beschikt over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit ingevolge zijn loopbaan en huidige professionele werkzaamheden.

Activiteitenverslag van het Auditcomité in 2012

Het Auditcomité kwam 7 maal samen in 2012. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2011 en de halfjaarlijkse geconsolideerde cijfers per 30 juni 2012. Eén vergadering was gewijd aan de jaarlijkse "impairment testen overeenkomstig IAS 36" met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheden om na te gaan of een bijzonder waardeverminderingverlies dient te worden opgenomen. Eén vergadering was voornamelijk gewijd aan de interne controles en risicobeheerssystemen.

De vergaderingen van 8 mei 2012 en 21 mei 2012 behandelden de wijziging van de waarderingsregels en de aangepaste geconsolideerde cijfers over 2011, evenals de vergelijkende cijfers over 2010, inzake de extern verworven klantenrelaties. Tevens beraadslaagde het Auditcomité zich over de situatie van de Photo Hall Group en in het bijzonder over de gerechtelijke reorganisatie onder de Wet op de Continuïteit van Ondernemingen, gevolgd door de faillietverklaring alsmede de impact hiervan op de geconsolideerde cijfers. Andere belangrijke agendapunten van het comité waren de status van de projecten inzake interne controle en risicobeheerssystemen, het programma, de activiteiten, de evaluatie en de beoordeling van de taakomschrijving van de interne audit en kwesties inzake financiële rapportering volgens IFRS.

Alle leden van het Auditcomité woonden de vergaderingen bij. Dit betekent dat op 21 mogelijke aanwezigheden (7 vergaderingen x 3 leden) er geen enkel lid van het Auditcomité zich heeft verontschuldigd.

Benoemingscomité

Samenstelling van het Benoemingscomité

De volgende leden van het Benoemingscomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014, die zal plaatsvinden op 14 mei 2014:

- VEAN NV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste, voorzitter van het comité, niet-uitvoerend bestuurder;
- De heer Philippe Vlerick, niet-uitvoerend bestuurder;
- De heer Tonny Van Doorslaer, niet-uitvoerend bestuurder.

De samenstelling van het Benoemingscomité is een afwijking op principe 5.3 van de Corporate Governance Code die stelt dat het Benoemingscomité dient samengesteld te zijn uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur meent evenwel dat de onafhankelijke besluitvorming van de niet-uitvoerende leden niet wordt aangetast, hetgeen de ervaring van de voorbije jaren effectief heeft uitgewezen.

Activiteitenverslag van het Benoemingscomité in 2012

Het Benoemingscomité doet voorstellen betreffende de evaluatie en herbenoeming van bestuurders, evenals de benoeming en introductie van nieuwe bestuurders.

In 2012 kwam het Benoemingscomité 2 maal samen en behandelde in het bijzonder de wijzigingen op bestuursvlak. Meer bepaald werd het ontslag van de heer Tonny Van Doorslaer als gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap, alvorens te worden aanvaard door de Raad van Bestuur, besproken binnen het Benoemingscomité. Het Benoemingscomité stelde aan de Raad van Bestuur van 7 juni 2012 voor om de heer Stef De corte te benoemen tot gedelegeerd bestuurder voor de gehele looptijd van zijn mandaat als bestuurder. Aan de Raad van Bestuur van 18 juni 2012 stelde het Benoemingscomité voor om het ontslag van de heer Tonny Van Doorslaer als bestuurder van de Vennootschap te aanvaarden en stelde voor om de vennootschap TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, te benoemen tot niet-uitvoerend bestuurder via coöptatie.

Alle leden woonden de vergaderingen bij.

Remuneratiecomité

Samenstelling van het Remuneratiecomité

De volgende leden van het Remuneratiecomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2014, die zal plaatsvinden op 14 mei 2014:

- De heer Philippe Vlerick, voorzitter van het comité, niet-uitvoerend bestuurder;
- MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder;
- Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, onafhankelijk, niet-uitvoerend bestuurder.

De samenstelling van het Remuneratiecomité voldoet aan de vereisten van artikel 526 quater § 2 van het Wetboek van vennootschappen en de principes van de Corporate Governance Code 2009.

Activiteitenverslag van het Remuneratiecomité in 2012

Het Remuneratiecomité kwam 2 maal samen in 2012 en behandelde onder meer het algemene vergoedingsbeleid en de individuele vergoedingen voor het uitvoerend management. Hierbij werd rekening gehouden met de wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij genoteerde vennootschappen zoals de bepalingen inzake remuneratieverslag en de nieuwe criteria voor de toekenning van een vergoeding aan het uitvoerend management en de verplichting tot spreiding van de variabele vergoeding in de tijd.

Op 6 mogelijke aanwezigheden (2 vergaderingen x 3 leden) was er 1 verontschuldiging. De heer Philippe Vlerick heeft zich 1 maal verontschuldigd.

Dagelijkse leiding

Gedelegeerd Bestuurder

Conform artikel 19 van de statuten is de bevoegdheid van het dagelijks bestuur gedelegeerd aan een gedelegeerd bestuurder. De gedelegeerd bestuurder of twee gezamenlijk optredende bestuurders vertegenwoordigen de onderneming in rechte en feite. De Raad van Bestuur van Spector Photo Group NV van 7 juni 2012 heeft het ontslag aanvaard van de heer Tonny Van Doorslaer als gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap en heeft het voorstel van het Benoemingscomité aanvaard om de heer Stef De corte te benoemen tot gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap.

Executive Committee

Tot 7 juni 2012 was het Executive Committee samengesteld uit de heer Tonny Van Doorslaer (Executive Chairman) en de heer Stef De corte, Managing Director van de smartphoto Group.

Als gevolg van het ontslag van de heer Tonny Van Doorslaer als uitvoerend bestuurder en de wijzigingen van de structuur van de groep, meer bepaald de overdracht van Hifi International NV en bepaalde activabestanddelen van Photo Hall Multimedia NV onder de procedure van gerechtelijke reorganisatie volgens de Wet op de Continuïteit van Ondernemingen, gevolgd door de faillietverklaring van Photo Hall Multimedia NV, is er geen noodzaak meer voor het bestaan van een Executive Committee.

Bij Spector Photo Group is er geen Directiecomité in de zin van artikel 524 bis van het Wetboek van vennootschappen. De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 juni 2011 besliste tot invoering van een nieuw artikel in de statuten van de Vennootschap dat de Raad van Bestuur machtigt om in de toekomst, indien zij dit nodig acht, een Directiecomité overeenkomstig artikel 524 bis van het Wetboek van vennootschappen, op te richten.

Evaluatieproces van de Raad van Bestuur, de comités en individuele bestuurders

De Raad van Bestuur evalueerde zijn omvang, samenstelling en prestaties; evenals deze van de comités en de individuele bestuurders. Bij deze evaluatie beoordeelt de Raad van Bestuur hoe de Raad van Bestuur of de comités werken, wordt nagegaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken, worden de prestaties van elke bestuurder geëvalueerd en wordt indien nodig de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur of van de comités afgestemd op de gewenste samenstelling van de Raad van Bestuur of van de comités.

Remuneratieverslag

Remuneratiebeleid

Het Remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur inzake (i) het remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en voor de leden van het uitvoerend management, en (ii) het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders en voor de leden van het uitvoerend management. Deze aanbevelingen worden onderworpen aan de goedkeuring door de Raad van Bestuur en door de aandeelhouders op de Jaarlijkse Algemene Vergadering.

Remuneratie niet-uitvoerende bestuurders

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen elk een vergoeding van EUR 12 500 per jaar.

TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, benoemd tot Voorzitter door de Raad van Bestuur van 18 juni 2012 via coöptatie, ontvangt in de hoedanigheid van Voorzitter van de Raad van Bestuur een bijkomende remuneratie van EUR 12 500 per jaar.

Er zijn geen aparte vergoedingen voorzien voor de leden van de comités, behalve voor de drie niet-uitvoerende bestuurders die lid zijn van het Auditcomité (MCM BVBA, Patrick De Greve BVBA en Norbert Verkimpe BVBA). In aanvulling op hun algemene jaarlijkse vergoeding, ontvangen zij hiervoor elk een jaarlijkse vergoeding van EUR 2 500.

Het totaal aan bestuursvergoedingen uitgekeerd voor het boekjaar 2012 bedroeg EUR 95 ('000) en voor het boekjaar 2011, EUR 98 ('000).

Er bestaat géén overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur, die bij uittreding in hun hoedanigheid als bestuurder voorziet in enige uitkering.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegerichte vergoeding. Enkel de heer Tonny Van Doorslaer, tot 7 juni 2012 gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap, kon intekenen op het Warrantenplan (zie pagina's 47). De bestuurders houden rechtstreeks in totaal 257 521 aandelen van de Vennootschap aan. Bepaalde bestuurders vertegenwoordigen een andere referentieaandeelhouder, en zijn onrechtstreeks aandeelhouder. Een beeld van deze indirecte belangen is te vinden op pagina's 43 en 112 van dit document. Enkel uitvoerende bestuurders konden destijds inschrijven op de aandelenoptie- en warrantenplannen. Deze inschrijvingen zitten vervat in de bezoldigingen en belangen van uitvoerende bestuurders die worden vermeld (zie verder). Geen enkele bestuurder is begunstigde van een lening verstrekt door Spector Photo Group NV noch enige andere verbonden onderneming.

Remuneratie van de uitvoerende bestuurders (in € '000)

Leden van het uitvoerend management die lid zijn van de Raad van Bestuur ontvangen geen vergoeding voor hun lidmaatschap van de Raad van Bestuur.

De vergoeding van de uitvoerende bestuurders wordt bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité.

Bij het bepalen van de vergoedingen wordt de vergoeding van de leidinggevenden in de Belgische multinationals en middelgrote bedrijven in aanmerking genomen, samen met interne factoren. Het basissalaris is bedoeld als vergoeding voor de functieverantwoordelijkheden, voor bepaalde competenties en ervaring in diens functie. Dit basissalaris wordt vergeleken met verloningen van vergelijkbare functies en wordt jaarlijks geëvalueerd.

Een deel van de vergoeding van de huidige uitvoerende bestuurder is prestatiegerelateerd als aanmoediging om de korte- en langetermijnprestaties van de groep te ondersteunen. De variabele vergoeding is rechtstreeks gebonden aan de verwezenlijking van de doelstellingen van de operationele segmenten en van de individuele doelstellingen.

De variabele bezoldiging wordt bepaald door het Remuneratiecomité op basis van de financiële prestatie en het succes van de strategische initiatieven.

De variabele bezoldiging behelst een cash bonus die afhankelijk is van de gerealiseerde prestaties van de Vennootschap of de desbetreffende segmenten tegenover de vooropgestelde doelstellingen.

De doelstellingen zijn onderverdeeld in twee categorieën: de financiële doelstellingen, waaronder de EBITDA van de segmenten waarvoor verantwoordelijk en de niet-financiële doelstellingen. De combinatie van deze doelstellingen zorgen voor een evenwichtig geheel waardoor waarde wordt gecreëerd voor de aandeelhouder, gebaseerd op cash flow en groei. Het gewicht tussen de financiële doelstellingen en de niet-financiële doelstellingen wordt bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Remuneratiecomité.

Indien een variabele vergoeding werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens, dan is er contractueel niet specifiek voorzien in een terugvorderingsrecht ten gunste van de Vennootschap.

De totale vergoeding voor de uitvoerende bestuurders over het boekjaar 2012 bedraagt EUR 499 ('000).

De remuneratiecomponenten voor de uitvoerende bestuurders zijn hierna weergegeven. Er zijn geen waarborgen of leningen verstrekt door Spector Photo Group NV of aanverwante ondernemingen aan de uitvoerende bestuurders.

Losstaand van hun remuneratie, houden de heren Van Doorslaer en De corte op datum van 31 december 2012 ook aandelen Spector Photo Group NV aan (details zijn te vinden in de beknopte biografie van de leden van de Raad van Bestuur).

Bezoldigingen en belangen van de uitvoerende bestuurders (in € '000)

| Uitvoerend bestuurder | Vaste remuneratie-component (1) | Variabele remuneratie-component (1) (2) | Pensioen-bijdragen (3) | Overige remuneratie-componenten (4) | Aantal warranten (uitoefenprijs per warrant) (5) |
|--|---------------------------------|---|------------------------|-------------------------------------|--|
| Tonny Van Doorslaer Uitvoerend bestuurder tot 7 juni 2012 | 75 | | | 2 | 400 000 (EUR 3,36) |
| Stef De corte | 318 | 98 | | 6 | 150 000 (EUR 3,36) |

(1) Kost aan de onderneming, m.a.w. bruto bedrag inclusief bijdragen voor sociale zekerheid (werknemer en werkgever).

(2) De variabele component wordt bepaald in functie van een bonusplan dat elk jaar door het Remuneratiecomité wordt vastgesteld. Dit bonusplan bevat financiële en niet-financiële doelstellingen.

(3) Pensioenbijdragen op basis van toegezegde-bijdragenregelingen (vaste bijdragen aan verzekeringsinstellingen)

(4) De overige componenten verwijzen naar de kosten voor verzekeringen en de geldwaarde van de andere voordelen in natura (onkostenvergoedingen, bedrijfswagen, ...).

(5) Voor de uitoefenperiodes: zie pagina 47 van dit document.

Informatie over het remuneratiebeleid voor de komende twee boekjaren

Bij de bepaling van het remuneratiebeleid wordt rekening gehouden met de Belgische Wet van 6 april 2010, die onder meer bepaalt dat indien de toegekende bonussen meer dan 25% van de totale vergoeding uitmaken, de helft van de bonussen, gespreid moeten worden uitbetaald en onderworpen zijn aan meerjarendoelstellingen of –criteria.

Vertrekvergoedingen van het management

Op de Raad van Bestuur van 7 juni 2012 stelde de heer Tonny Van Doorslaer zijn mandaat van gedelegeerd bestuurder ter beschikking. De Raad van Bestuur aanvaardde het ontslag van de heer Tonny Van Doorslaer als gedelegeerd bestuurder en aanvaardde het voorstel van het Benoemingscomité om de heer Stef De corte te benoemen tot gedelegeerd bestuurder van Spector Photo Group NV.

De Raad van Bestuur besliste tevens dat de heer Tonny Van Doorslaer (niet-uitvoerend) voorzitter van de Raad van Bestuur blijft voor de gehele looptijd van zijn mandaat als bestuurder.

Gezien het vrijwillig vertrek van de heer Tonny Van Doorslaer als uitvoerend bestuurder werd er geen vertrekvergoeding uitgekeerd door de Vennootschap.

Tussen de heer Stef De corte en de Vennootschap bestaat er een overeenkomst die – enkel bij uittreding op verzoek van de Vennootschap – voorziet in een financiële compensatie van 12 maanden.

Risicobeheer en interne controle

De Raad van Bestuur baseert zich voor het toezicht op de goede functionering van de risicobeheers- en interne controlesystemen op het Auditcomité.

De interne controle- en risicobeheerssystemen bieden redelijke zekerheid betreffende het verwezenlijken van de doelstellingen, de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving en de naleving van de toepasselijke wetten en reglementen.

Het beheer van risico's vormt een integraal deel van de manier waarop de groep wordt geleid. De groep heeft maatregelen genomen – en zal dat blijven doen - met het oog op een zo doeltreffend mogelijke beheersing van risico's. Er kan echter geen zekerheid worden gegeven dat de genomen maatregelen volledig efficiënt zullen zijn in alle mogelijke omstandigheden en daarom kan niet worden uitgesloten dat sommige risico's niet zouden voorkomen en daarbij eventueel invloed kunnen uitoefenen op de Vennootschap. Andere risico's waar de Vennootschap op dit ogenblik geen weet van heeft of die thans als niet wezenlijk worden beschouwd, zouden een negatieve invloed kunnen hebben op de Vennootschap of op de waarde van haar aandelen.

De analyse van de risico's rondom het plannen, organiseren, sturen en controleren van de activiteiten werd verder uitgewerkt en gestructureerd. Dit Enterprise Risk Management (ERM) project behelst het risicomanagement op

financiële, strategische en operationele gebieden om zo de kans op risico's te minimaliseren. Dit houdt in dat de bedrijfsrisico's op systematische wijze worden geïdentificeerd, afgewogen en beheerst, zodat het risicoprofiel aansluit bij de risicobereidheid. Het ERM project wordt opgevolgd door het Auditcomité. Het ERM systeem zal na implementatie ook systematisch geëvalueerd worden door het Auditcomité.

Met de implementatie van een Project & Programme Management Office (PMO) wordt door de combinatie van bestuurlijke, administratieve, advies en technische diensten ondersteuning geboden aan de initiatie, uitvoering en oplevering van programma's of projecten. Deze dienst biedt methodieken en standaarden aan, helpt bij het opzetten van structuren en processen, documenteert en verzekert notulen van de vergaderingen en vereenvoudigt het proces van training en ontwikkeling.

Het interne audit departement van Spector Photo Group ziet erop toe dat het risicobeheersproces wordt nageleefd, dat de minimale interne controlevereisten worden nageleefd en dat de identificatie en het beheer van de risico's op een doeltreffende manier wordt uitgevoerd. Het Auditcomité onderwerpt de systemen voor interne controle en risicobeheer van de onderneming aan een jaarlijkse controle. Tevens evalueert het Auditcomité op jaarlijkse basis de werking van het interne audit departement.

Ook de externe audit beoordeelt de interne controles vervat in de bedrijfsprocessen en rapporteert op regelmatige basis aan het Auditcomité.

Beschrijving van de risico's en onzekerheden

Strategische risico's

Marktrisico's

De Vennootschap is actief op een markt die in sterke mate onderhevig is aan veranderingen. De belangrijkste marktgebonden risico's zijn gerelateerd aan technologische evoluties en hun impact op het consumentengedrag, de evolutie van de consumentenprijzen en de concurrentiepositie.

De strategie van de smartphoto Group is in sterke mate gebaseerd op de bevindingen van prospectief marktonderzoek waaruit nieuwe opportuniteiten naar voren komen voor de onderneming na de overgang van de analoge naar de digitale fotografie. Deze bevindingen hebben een inherent foutenrisico en kunnen ook door toekomstige technologische evoluties waarmee nog geen rekening werd gehouden, worden beïnvloed. De groep beheert deze risico's door permanent voeling te houden met de technologische wereld, de markt en de consumenten – zodat ze desgevallend tijdig haar strategie, maar ook haar investerings- en zakenplannen kan bijstellen.

De toekomstige rendabiliteit van de Vennootschap wordt mee bepaald door de verkoopprijzen die zij voor haar producten en diensten kan realiseren. De prijselasticiteit van de vraag, in combinatie met de evolutie van de marges, houdt een risico in voor de rendabiliteit van de groep. Hoewel de groep voor haar business plan uitgaat van een voortgezette prijsdruk, beheert zij verdere risico's proactief door enerzijds haar vaste kostenbasis te reduceren, en anderzijds voortdurend nieuwe producten aan te bieden die minder onderhevig zijn aan de algemene prijsdruk. Zo wordt het gamma van fotogerelateerde producten steeds verder uitgebreid met producten die minder onderhevig zijn aan prijsdruk dan de individuele fotoafdruk zoals bijvoorbeeld fotoboeken, wenskaarten, fotokalenders, kledij en accessoires, ...

Het toekomstige marktaandeel en zakencijfer van de groep kan beïnvloed worden door acties van bestaande concurrenten of de intrede van nieuwe concurrenten. Door de concurrentiepositie op permanente basis op te volgen, houdt de groep met deze factor rekening in de verdere ontwikkeling van haar plannen en haar werking.

Door de huidige economische crisis blijft er druk op de bedrijfsopbrengsten. De consument is voorzichtiger in zijn aankopen van consumptiegoederen.

Operationele risico's

Vorraadrisico's

Vorraadrisico's kunnen ontstaan door technische ontwikkeling of veroudering, door diefstal of door prijs- en valutaschommelingen. Deze risico's hebben hoofdzakelijk betrekking op Wholesale activiteiten. De risico's door technologische veranderingen en de prijsrisico's worden beperkt door optimalisatie van de voorraad. Verder wordt de voorraad steeds geëvalueerd en indien nodig worden er voldoende waardeverminderingen

opgenomen om de risico's in te dekken. Risico's van verlies van voorraad door diefstal worden ingedekt door voorraadverzekeringen.

Zowel het segment E-commerce als het segment Wholesale is slechts in beperkte mate afhankelijk van strategische leveranciers. Voor de verschillende productgroepen zijn er telkens meerdere leveranciers.

Informaticarisico's

Voor het segment E-commerce is sterk afhankelijk van de in eigen beheer ontwikkelde IT-systemen en de toegang tot het internet in het algemeen.

De online bestelsoftware wordt door een team van specialisten onderhouden en wordt steeds meer geoptimaliseerd om de functionaliteit voor de klant te verhogen. Om het risico van het uitvallen van de systemen zoveel mogelijk te beperken en de continuïteit van de activiteiten te garanderen, worden er continuïteitsprogramma's uitgebouwd waarbij er verschillende back-up systemen worden geïmplementeerd en uitwijksenario's worden uitgewerkt.

Financiële risico's

Financiële rapportering

De kwaliteit van de gerapporteerde financiële cijfers worden verzekerd door de goede opvolging van de boekhoudkundige afsluitprocessen en de gerelateerde interne controles.

Ten behoeve van de managementrapportering wordt de boekhouding maandelijks afgesloten. Op trimesteriële basis worden de financiële cijfers geconsolideerd volgens een formeel consolidatieproces. De jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële cijfers zijn tevens onderworpen aan het nazicht van de externe revisor.

De financiële cijfers worden op vooraf aangekondigde data via financiële persberichten gepubliceerd om aldus zo transparant mogelijk te communiceren en te informeren.

Verder hebben de belangrijkste financiële risico's waarmee de groep te maken heeft, betrekking op de financiële schuldpositie van de groep, op de openstaande handelsvorderingen en op transacties in andere munten dan de euro.

Liquiditeitsrisico

De financiële schuldpositie van de groep is teruggebracht tot EUR 1 411 ('000). Met de huidige kredietverstrekker, NIBC Bank, heeft de groep een transparante en constructieve relatie opgebouwd.

Kredietrisico

Een belangrijk deel van de activiteiten van de smartphoto Group verloopt via "verkoop-op-afstand" aan de eindconsument. Dit impliceert het risico op niet-inning van talrijke, relatief kleine, handelsvorderingen. De groep beheert dit risico door enerzijds online betaling aan te moedigen voor haar E-commerce activiteiten, en anderzijds door een adequaat debiteurenbeheer te voeren. Bij niet-betaling op de vervaldag zullen extra kosten worden aangerekend afhankelijk van de vervallen termijnen. Na verloop van tijd wordt de inning van de vorderingen opgedragen aan incassobureaus. Voor andere handelsvorderingen worden kredietlimieten en betalingstermijnen per klant vastgelegd. Bij het overschrijden van deze termijnen worden aanmaningsprocedures opgestart. Bij het overschrijden van de kredietlimieten of de betalingstermijnen worden de leveringen aan de klanten geblokkeerd.

Er worden voor de vervallen vorderingen geen waardeverminderingen geboekt indien de invorderbaarheid als waarschijnlijk wordt beschouwd.

Valutarisico

De Vennootschap publiceert haar geconsolideerde jaarrekeningen in euro. Gezien de Vennootschap vooral in een euro-omgeving actief is, is het valutarisico zeer beperkt.

In de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening worden de kredietrisico's, de renterisico's en de liquiditeitsrisico's verder beschreven. Zie pagina 100 van dit jaarverslag.

Juridische risico's

Risico's met betrekking tot de naleving van wetten en reglementen

De Vennootschap is onderworpen aan de geldende wetten en regelgeving van elk land waarin ze actief is alsook aan de Europese wetgeving en regelgeving. Door de notering van Spector Photo Group op Euronext Brussels is de groep ook onderworpen aan Belgische en Europese wetgeving in verband met publicatieverplichtingen en handel met voorkennis. Spector Photo Group streeft ernaar de opgelegde wettelijke verplichtingen te respecteren.

Risico's met betrekking tot fiscale betwistingen

De Vennootschap en sommige van haar dochtervennootschappen zijn betrokken in fiscale geschillen die voor de fiscale rechtbanken aanhangig zijn gemaakt en waarvoor desgevallend voorzieningen werden aangelegd. Betreffende de dochtervennootschap Vivian Photo Products NV (vereffend) werd in 2012 een nadelig vonnis uitgesproken betreffende het fiscaal geschil - daterend van boekjaar 1991 - dat bij het Hof van Beroep aanhangig werd gemaakt. Er werd een terugname van de voorziening ten bedrage van EUR -810 ('000) opgenomen en een effectieve belastingkost van EUR 629 ('000) geboekt. De vereffening van Vivian Photo products NV werd afgesloten op 6 november 2012 (publicatie Belgisch Staatsblad op 5 december 2012).

Inzake de belastingclaim met betrekking tot Extra Film A/S (Norway) - waarbij de vennootschap zou onderworpen worden aan een exit tax terwijl de vennootschap nooit heeft opgehouden te bestaan - werd beroep aangetekend tegen de gevestigde aanslag. Overeenkomstig IAS 37 §14 dient er geen voorziening te worden opgenomen, daar de Raad van Bestuur van mening is dat er geen uitstroom van kasmiddelen te verwachten is. Wijzigingen in fiscale wetgeving kunnen in zowel positieve als negatieve zin een impact hebben op het resultaat van de groep.

Risico's met betrekking tot geschillen

Risico's met betrekking tot overige geschillen worden ingedekt door het aanleggen van de nodige kort- en langlopende voorzieningen.

Overmachtsrisico's

Risico's inzake gezondheid, veiligheid en milieu

Door veiligheids- en preventiemaatregelen wordt getracht deze risico's zoveel mogelijk te vermijden. Verder zijn door middel van verzekeringspolissen met externe verzekeraars deze risico's ingedekt.

Risico's ten gevolge van brand en geweld

Ook deze risico's worden door maatregelen van brandveiligheid en preventie zoveel mogelijk vermeden en door middel van verzekeringspolissen met externe verzekeraars ingedekt.

Risico's ten gevolge van stroompannes

Zoals vermeld onder de informaticarisico's worden deze risico's opgevangen door continuïteitsprogramma's waarbij er verschillende back-up systemen worden geïmplementeerd en uitwijkscenario's worden uitgewerkt. De nadelige gevolgen worden ook ingedekt door verzekeringspolissen.

Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid van de wet van 2 mei 2007

Structuur van het aandeelhouderschap

De wet en de statuten verplichten iedere aandeelhouder, wiens stemrechten verbonden aan de stemrechtverlenende effecten de drempelwaarden 3%, 5% of enig veelvoud van 5% over- of onderschrijden, hiervan kennis te geven aan de onderneming en aan het FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten).

De Vennootschap ontving in 2012 de volgende kennisgevingen:

Kennisgeving ontvangen op 19 december 2012

Kennisgeving door een persoon die alleen kennis geeft:

| Houders van stemrechten | Aantal stemrechten verbonden aan effecten | % stemrechten verbonden aan effecten |
|--|---|--------------------------------------|
| Kaesteker Etienne Beukenlaan 1 - 9250 Waasmunster | 1 250 000 | 3,41% |

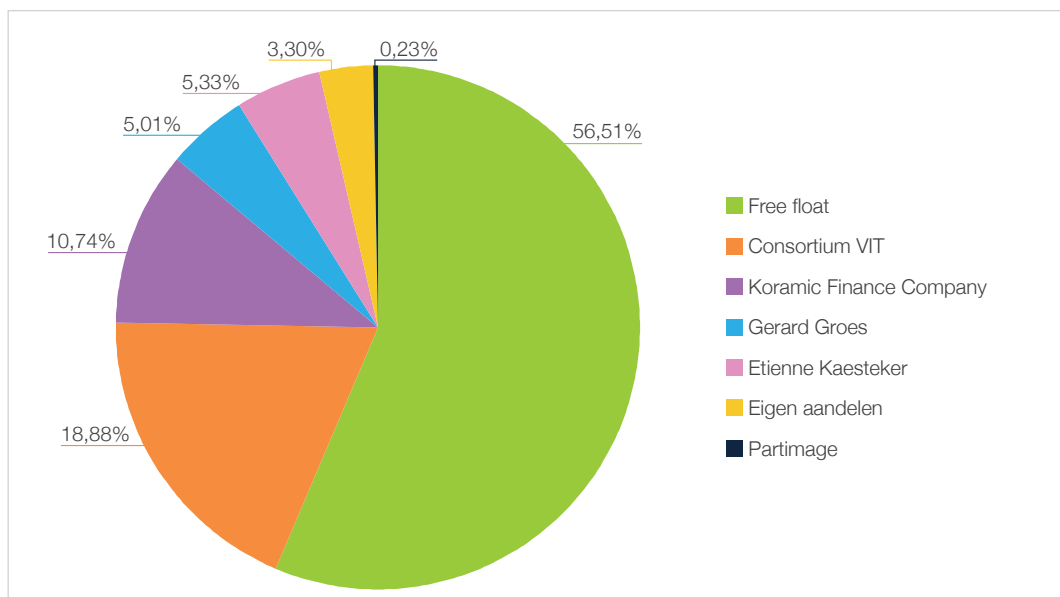
Kennisgeving ontvangen op 24 december 2012

Kennisgeving door een persoon die alleen kennis geeft:

| Houders van stemrechten | Aantal stemrechten verbonden aan effecten | % stemrechten verbonden aan effecten |
|--|---|--------------------------------------|
| Kaesteker Etienne Beukenlaan 1 - 9250 Waasmunster | 1 950 000 | 5,33% |

Spector Photo Group en zijn dochtervennootschappen bezitten 1 207 072 of 3,30% eigen aandelen. Het aantal eigen aandelen bleef ongewijzigd in 2012.

Aandeelhoudersstructuur op datum van de jaarafsluiting



Meer gedetailleerde informatie over het aandeelhouderschap van de onderneming op datum van de jaarafsluiting is te vinden op pagina 112 van dit document.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Jaarlijkse Algemene Vergadering vindt plaats op de 2e woensdag van de maand mei om 14 uur. Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering wordt slechts verleend indien de aandeelhouder de wettelijke bepalingen betreffende vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een markt als bedoeld in artikel 4 van het Wetboek van vennootschappen, heeft nageleefd. In elk geval dient de aandeelhouder zijn voornemen om deel te nemen aan de Algemene Vergadering kenbaar te maken uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering.

Voorwaarden tot deelname

Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering wordt verleend op grond van de boekhoudkundige registratie van de aandelen op naam van de aandeelhouder, op de registratiedatum om 24.00 uur, hetzij (i) door inschrijving in het aandelenregister van de Vennootschap (aandelen op naam), hetzij (ii) door inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningsinstelling (gedematerialiseerde effecten), hetzij door (iii) voorlegging van de aandelen aan een financiële tussenpersoon (aandelen aan toonder). De erkende rekeninghouder of de vereffeningsinstelling of de financiële tussenpersoon bezorgt de aandeelhouder een attest of certificaat waaruit blijkt met hoeveel aandelen de aandeelhouder wenst deel te nemen aan de Algemene Vergadering. Enkel de aandeelhouders die op de gemelde registratiedatum aandeelhouder zijn en die zulks kunnen aantonen aan de hand van voormeld attest of certificaat of de inschrijving in het aandelenregister van de vennootschap, kunnen deelnemen aan de Algemene Vergadering. Het voornemen om deel te nemen aan de Algemene Vergadering dient uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering kenbaar gemaakt te worden aan de Vennootschap aan de hand van het overmaken van dit certificaat of attest aan de Raad van Bestuur. De aandeelhouders op naam en de warrantheouders dienen eveneens hun voornemen aanwezig te zijn op de Algemene Vergadering schriftelijk kenbaar te maken aan de Raad van Bestuur, en dit uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering. De warrantheouders worden erop gewezen dat zij de Algemene Vergadering mogen bijwonen, doch enkel met raadgevende stem.

Gebruik volmachten

Iedere aandeelhouder kan door middel van een stuk dat zijn handtekening draagt (met inbegrip van de digitale handtekening zoals bedoeld in artikel 1322, al. 2 B.W.) waarvan kennis is gegeven per brief, telefax of e-mail (of enig ander middel vermeld in artikel 2281 B.W.) volmacht geven om hem op de Algemene Vergadering te vertegenwoordigen. De lasthebber moet geen aandeelhouder zijn. Uitgezonderd zoals bepaald in artikel 547 bis Wetboek van vennootschappen, mag slechts één volmachtdrager aangeduid worden. De volmachtdrager dient te stemmen conform de instructies van de aandeelhouder. Daartoe houdt elke volmachtdrager een bijzonder register bij.

In geval van een potentieel belangenconflict tussen de aandeelhouder en de volmachtdrager die hij heeft aangewezen, moet de volmachtdrager de precieze feiten bekendmaken die voor de aandeelhouder van belang zijn om te beoordelen of er gevaar bestaat dat de volmachtdrager enig ander belang dan het belang van de aandeelhouder nastreeft. In voorkomend geval mag de volmachtdrager slechts namens de aandeelhouder stemmen op voorwaarde dat hij voor ieder onderwerp op de agenda over specifieke steminstructies beschikt. Er is met name sprake van een belangenconflict wanneer de volmachtdrager: 1° de vennootschap zelf of een door haar gecontroleerde entiteit is, dan wel een aandeelhouder die de vennootschap controleert, of een andere entiteit die door een dergelijke aandeelhouder wordt gecontroleerd; 2° een lid is van de Raad van Bestuur of van de bestuursorganen van de vennootschap, van een aandeelhouder die de vennootschap controleert, of van een gecontroleerde entiteit als bedoeld in 1°; 3° een werknemer of een commissaris is van de vennootschap, van de aandeelhouder die de vennootschap controleert, of van een gecontroleerde entiteit als bedoeld in 1°; 4° een ouderband heeft met een natuurlijke persoon als bedoeld in 1° tot 3°, dan wel de echtgenoot of de wettelijk samenwonende partner van een dergelijke persoon of van een verwante van een dergelijke persoon is.

Een model van volmacht dat rekening houdt met voormelde regels is ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap zoals hierna aangegeven.

De volmachten dienen gedeponereerd te worden op de zetel van de Vennootschap, uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering.

Rechten aandeelhouders

Voor een uitgebreide en gedetailleerde beschrijving van de concrete voorwaarden en modaliteiten van de hierna beschreven rechten van aandeelhouders wordt verwezen naar de informatie zoals ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap, zoals hierna aangegeven.

- **Uitbreiding agenda**
Eén of meer aandeelhouders die samen minstens 3 % bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap kunnen bijkomende onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. De Vennootschap moet deze verzoeken uiterlijk op de 22ste dag voor de Algemene Vergadering ontvangen. Zij kunnen naar de Vennootschap worden gezonden langs elektronische weg. De Vennootschap bevestigt de ontvangst van de verzoeken binnen een termijn van achtenveertig uur te rekenen vanaf die ontvangst. Uiterlijk 15 dagen voor de Algemene Vergadering wordt een agenda bekendgemaakt die aangevuld is met de bijkomende te behandelen onderwerpen en de bijhorende voorstellen tot besluit die erin opgenomen zouden zijn, en/of louter met de voorstellen tot besluit die geformuleerd zouden zijn.
- **Vraagrecht**
De aandeelhouders hebben het recht om aan de bestuurders en commissarissen tijdens de Algemene Vergadering of voorafgaandelijk (schriftelijke) vragen te stellen met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten. Die vragen kunnen langs elektronische weg tot de Vennootschap worden gericht, uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering.

Deelname en stemming op afstand per brief of langs elektronische weg

Stemming per brief of langs elektronische weg is niet mogelijk. Deelname aan de Algemene Vergadering op afstand of stemming op afstand is niet toegelaten.

Informatie ter inzage en verkrijging

De oproeping, het jaarlijks financieel verslag (conform artikel 12 K.B. van 14 november 2007), de volmacht-formulieren, verdere informatie over de rechten van de aandeelhouders en de overige door de wet voorziene informatie wordt 30 dagen voor de Algemene Vergadering ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap: www.spectorphotogroup.com. Deze documenten kunnen vanaf dezelfde datum ook bekomen worden op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap, tegen overlegging van de effecten.

Communicatie met aandeelhouders

Spector Photo Group hecht bijzonder belang aan een regelmatige en transparante communicatie naar de aandeelhouders.

Deze communicatie omvat o.a.:

- Publicatie van jaarresultaten, semestriële resultaten en trimestriële "Trading Updates".
- Apart hoofdstuk "Beleggers" op de corporate website.
- Gratis inschrijving op de relevante persberichten voor beleggers via dezelfde website.
- Regelmatige aanwezigheid op voordrachten en evenementen voor particuliere beleggers.

Bezoldigingen en belangen van de leden van de toezichthoudende organen: zie pagina 39 van dit document.

Gezamenlijke zeggenschap

Spector Photo Group is niet op de hoogte van overeenkomsten tussen bepaalde aandeelhouders waardoor een gemeenschappelijk beleid ten aanzien van Spector Photo Group wordt gevoerd.

Informatie ingevolge artikel 34 kb 14 november 2007

1° Kapitaalstructuur

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 64 193 915,72. Het is vertegenwoordigd door 36 619 505 aandelen zonder vermelding van waarde, genummerd van 1 tot 36 619 505, ieder aandeel vertegenwoordigend 1/36 619 505ste van het maatschappelijk kapitaal.

Wijziging van het geplaatst kapitaal

De algemene vergadering, beraadslagend onder de voorwaarden vereist voor de wijziging van de statuten, kan het geplaatst kapitaal verhogen of verminderen.

De aandelen waarop in geld wordt ingeschreven, moeten eerst worden aangeboden aan de aandeelhouders, naar evenredigheid van het deel van het kapitaal door hun aandelenvertegenwoordigd gedurende een termijn van ten minste vijftien dagen te rekenen van de dag van de openstelling van de inschrijving. Bij opsplitsing van een aandeel in naakte eigendom en vruchtgebruik zal het voorkeurrecht enkel door de naakte eigenaar kunnen worden uitgeoefend. De Algemene Vergadering bepaalt de inschrijvingsprijs waartegen en de periode tijdens dewelke het voorkeurrecht mag worden uitgeoefend.

De Algemene Vergadering die moet beslissen over de kapitaalverhoging kan met inachtneming van de wettelijke voorschriften en in het belang van de vennootschap, het voorkeurrecht beperken of opheffen, of van de minimumtermijn van vijftien dagen voor de uitoefening van het voorkeurrecht afwijken.

Bij vermindering van het geplaatst kapitaal moeten de aandeelhouders die zich in gelijke omstandigheden bevinden, gelijk worden behandeld, en dienen de overige regels vervat in de artikelen 612, 613 en 614 van het Wetboek van vennootschappen te worden geëerbiedigd.

2° Wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten

Niet van toepassing

3° Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn

Niet van toepassing

4° Controle van enig aandelenplan voor werknemers

Niet van toepassing

5° Wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht

Ten aanzien van de vennootschap zijn de aandelen ondeelbaar. Indien een aandeel aan verschillende personen toebehoort of indien de aan een aandeel verbonden rechten zijn verdeeld over meerdere personen, mag de Raad van Bestuur de uitoefening van de eraan verbonden rechten opschorten totdat één enkele persoon wordt aangeduid als zijnde te haren opzichte eigenaar van het aandeel. Ingeval er vruchtgebruik bestaat, wordt de naakte eigenaar van het aandeel door de vruchtgebruiker vertegenwoordigd.

6° Aandeelhoudersovereenkomsten

Spector Photo Group heeft geen weet van bestaande aandeelhoudersovereenkomsten. Er zijn geen rechtstreekse of onrechtstreekse banden tussen de Vennootschap en haar belangrijkste aandeelhouders.

7° Regels voor benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor wijziging van de statuten van de emittenten

De wettelijke regels zoals voorzien in het Wetboek van vennootschappen zijn van toepassing.

De Algemene Vergadering mag ten allen tijde een bestuurder schorsen of ontslaan.

Zolang de Algemene Vergadering om welke reden ook, niet in een nieuwe benoeming of herbenoeming voorziet, blijven de bestuurders waarvan de opdracht is verstreken in functie. Uittredende bestuurders zijn herbenoembaar. In geval van voortijdige vacature in de Raad van Bestuur, hebben de overblijvende bestuurders het recht voorlopig in de vacature te voorzien totdat de Algemene Vergadering een nieuwe bestuurder benoemt. De benoeming wordt op de agenda van de eerstvolgende Algemene Vergadering geplaatst. Elke op deze wijze benoemde bestuurder beëindigt de opdracht van de bestuurder die hij vervangt.

8° Bevoegdheden van het bestuursorgaan met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van eigen aandelen betreft

Eigen aandelen

De Algemene Vergadering van 14 juni 2011 heeft de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen, haar eigen aandelen of winstbewijzen te verkrijgen door aankoop of ruil, of te vervreemden, zonder dat een voorafgaand besluit van de Algemene Vergadering vereist is, rechtstreeks of door een persoon die handelt in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap, of door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 627 van het Wetboek van vennootschappen, indien deze verkrijging of vervreemding noodzakelijk is ter vermindering van een dreigend ernstig nadeel voor de vennootschap.

Deze machtiging geldt voor een periode van drie jaar vanaf de bekendmaking van bovenvermelde beslissing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad en kan, overeenkomstig artikel 620 paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen, worden hernieuwd.

De eigen aandelen in het bezit van de Vennootschap opgenomen in de 'Eurolist by Euronext' kunnen door de Raad van Bestuur vervreemd worden zonder de voorafgaande toestemming van de Algemene Vergadering.

De Algemene Vergadering van juni 2011 heeft de Raad van Bestuur bovendien gemachtigd om het krachtens artikel 620 van het Wetboek van Vennootschappen maximum toegelaten aantal aandelen door aankoop of ruil te verkrijgen aan een prijs gelijk aan ten minste vijftien tot tien procent (15% tot 10%) en ten hoogste honderdvijftien tot honderd (115% tot 100%) van de laatste slotkoers waaraan deze aandelen genoteerd werden op de Eurolist by Euronext op de dag voorafgaand aan die aankoop of ruil. Deze machtiging geldt voor een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van deze beslissing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad en kan, overeenkomstig artikel 620 paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen, hernieuwd worden.

Aandelenoptieplan

Er is momenteel geen aandelenoptieplan.

Warrantenplan

De Buitengewone Algemene Vergadering van Spector Photo Group NV van 28 november 2005 heeft beslist tot de uitgifte van 600 000 warrants in de zin van artikel 42 van de Wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgische actieplan voor de werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen (de "Aandelenoptiewet"). Elke warrant gaf recht om in te schrijven op één aandeel. Dit warrantenplan heeft tot doel een incentive op lange termijn te creëren voor de begunstigden, die als bestuurder of consulent een belangrijke bijdrage kunnen leveren voor het succes en de groei van de vennootschap. Tevens wil dit warrantenplan een gemeenschappelijk belang creëren tussen de begunstigden en de aandeelhouders, dat gericht is op een waardestijging van het aandeel van de vennootschap.

Conform de Economische Herstelwet van 27 maart 2009 heeft de Raad van Bestuur van 30 juni 2009 beslist om de uitoefenperiode van de op 28 november 2005 toegekende warrants, waarvan de initiële uitoefenperiode verstrijkt op 30 september 2010, voor een bijkomende periode van 4 jaar te verlengen tot 30 september 2014. Tijdens de verlengde periode zullen de begunstigden recht hebben op bestaande aandelen en niet op nieuwe aandelen. De warranthouders hebben zich, zoals voorzien in het Warrantenplan, schriftelijk akkoord verklaard met de hiervoor vermelde wijzigingen. De Algemene Vergadering van 12 mei 2010 heeft deze verlenging eveneens goedgekeurd.

| Jaar van aanbod | 2005 | |
|--|---|---|
| Uitoefenprijs | € 3,36 | |
| Aantal aangeboden warrants | 600 000 | |
| Aantal nog uitstaande/aanvaarde warrants | 600 000 | |
| Oorspronkelijke uitoefenperiodes | 03/2006 03/2007 03/2008 03/2009 03/2010 | 09/2006 09/2007 09/2008 09/2009 09/2010 |
| Aanvullende uitoefenperiodes conform de Economische Herstelwet van 27 maart 2009 | 03/2011 03/2012 03/2013 03/2014 | 09/2011 09/2012 09/2013 09/2014 |

Het toekennen en de uitoefening van de warrants heeft een invloed op de personeelskosten en aldus op de resultaten van de vennootschap als gevolg van de toepassing van IFRS 2 "Op aandelen gebaseerde betalingen".

De "theoretische waarde" van de warrants, berekend volgens een conventionele methode voor waardebeoordeling (Black & Scholes), bedraagt EUR 0,22366 per warrant of EUR 134 198 in totaal en werd geboekt als personeelskost voor het boekjaar waarin ze werden uitgegeven (2005). Voor deze theoretische waardebeoordeling werd er rekening gehouden met de laatste slotkoers van het aandeel voorafgaand aan het aanbod van deze warrants – namelijk EUR 1,48 – en met de uitoefenprijs van de warrants die EUR 3,36 bedraagt. De verwachte volatiliteit was gebaseerd op de gemiddelde volatiliteit over een periode van een jaar. Effecten van een verwachte vervroegde uitoefening werden niet verwerkt, zijnde niet relevant.

Het effect van de verlenging van de termijn van de warrants werd niet verwerkt, zijnde niet materieel.

9° Belangrijke overeenkomsten waarbij de Vennootschap partij is inzake een openbaar overnamebod
Niet van toepassing

10° Overeenkomsten tussen de Vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt
Niet van toepassing