

Spector Photo Group NV

Publieke vennootschap die een openbaar beroep doet op het spaarwezen
Kwatrechtsteenweg 160
9230 Wetteren

RPR Dendermonde
BTW BE 0405.706.755

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden te 9230 Wetteren, Kwatrechtsteenweg 160, op woensdag 13 mei 2009 om 14.00 uur

De zitting wordt geopend om 14.00 uur onder het voorzitterschap van de heer Luc Vansteenkiste, wonende te Stationsstraat 172, 9260 Schellebelle.

De Voorzitter kiest de heer Tonny Van Doorslaer, bestuurder van vennootschappen, wonende te 9230 Wetteren, Duielhoekstraat 45, aan tot stemopnemer, en duidt mevrouw Maggy Van den Stock, wonende te Koebrugstraat 33, 9310 Moorsel, aan als secretaris.

De overige bestuurders, te weten:

- Exceca Allocation AB, vertegenwoordigd door de heer Jonas Sjögren, woonplaats kiezende te Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren;
- MCM BVBA, vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, wonende te Molenberg 44, 1790 Affligem;
- Dhr. Philippe Vlerick, wonende te Ronsevaal 2, 8510 Bellegem;
- Dhr. Christian Dumolin, wonende te Beerbosstraat 3, 8554 Zwevegem;
- Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, wonende te Bommelsrede 29, 9070 Destelbergen;
- Dhr. Patrick De Greve, wonende te Putstraat 15, 9051 Sint-Denijs-Westrem.

hebben zich laten verontschuldigen.

De Vergadering wordt tevens bijgewoond door het College van Commissarissen bestaande uit de CVBA PKF bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te 2600 Antwerpen (Berchem), Potvlietlaan 6, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge; en uit de BVCV Grant Thornton, Lippens & Rabaey met maatschappelijke zetel te 9000 Gent, Lievekaai 21, vertegenwoordigd door de heer Jan Lippens.

Geldige samenstelling van de Vergadering

De Voorzitter stelt vast dat de oproepingen overeenkomstig art. 533 Wb. Venn. rechtsgeldig en tijdig gepubliceerd zijn, met name op vrijdag, 17 april II, in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, alsook in de krant De Tijd, en dat aan de houders van aandelen op naam, aan de bestuurders en aan de commissarissen de oproepingen op 28 april II, werden meegedeeld door middel van gewone brief. De Voorzitter stelt vast dat de aandeelhouders van wie de naam, alsook het aantal aandelen dat ieder van hen bezit, vermeld zijn in de bij deze notulen gevoegde aanwezigheidslijst, aanwezig zijn of vertegenwoordigd. De volmachten in verband met de aanwezigheidslijst vormen één geheel samen met deze lijst en worden aan de huidige notulen gehecht. Deze aanwezigheidslijst wordt afgesloten en ondertekend door de leden van het bureau. Uit deze aanwezigheidslijst blijkt dat 21,39 % van het totaal aantal uitgegeven aandelen aanwezig is. Dit vertegenwoordigt 21,35 % stemgerechtigde aandelen van het totale aantal stemgerechtigde aandelen van de vennootschap.

De Vergadering kan derhalve rechtsgeldig beraadslagen en stemmen.

Agenda

1. Bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.
2. Bespreking van de verslagen van het College van Commissarissen met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.
3. Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit:

'De Vergadering bespreekt de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2008 evenals de bestemming van het resultaat. De Vergadering keurt de jaarrekening afgesloten op 31 december 2008, met inbegrip van de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur in haar jaarverslag goed.'

4. Bespreking en goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening betreffende het boekjaar 2008.

Voorstel tot besluit:

'De Vergadering keurt de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008 goed.'

5. Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.

Voorstel tot besluit:

'De Vergadering verleent, per afzonderlijke stemming, kwijting aan de bestuurders en de commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.'

6. Ontslag en benoeming bestuurders, vaststelling vergoeding

Voorstel tot besluit:

'De vergadering neemt kennis van het ontslag van de heer Patrick De Greve, wonende te Putstraat 15, 9051 Gent, en besluit te benoemen tot bestuurder: BVBA Patrick De Greve met maatschappelijke zetel te Putstraat 15, 9051 Gent, RPR Gent 808.361.673, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve, en dit voor een periode van twee jaar, ingaand vanaf 13 mei 2009, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011. De bestuurder is een niet-uitvoerende bestuurder. Zijn vergoeding wordt vastgelegd op € 12.500 per jaar.'

'De Algemene Vergadering stelt de onafhankelijkheid vast van de bestuurder BVBA Patrick De Greve, alsook van haar vertegenwoordiger, de heer Patrick De Greve, overeenkomstig art. 524 §4 Wb. Venn. Bovendien stelt de Algemene Vergadering dat BVBA Patrick De Greve en de heer Patrick De Greve ook voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van de Corporate Governance Code.'



7. Varia

Beraadslaging

De Voorzitter vraagt aan de Vergadering ontlast te worden van de integrale voorlezing van de jaarverslagen betreffende de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen alsmede van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen en stelt voor dat de heer Tonny Van Doorslaer deze verslagen en jaarrekeningen mondeling toelicht aan de hand van een slideshow, waarvan een outprint aan huidige notulen gehecht zal blijven. Deze slideshow heeft betrekking op agendapunt 1 (de bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten per 31.12.2008), agendapunt 3 (de bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31.12.2008 met inbegrip van de bestemming van het resultaat) en agendapunt 4 (de bespreking en goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31.12.2008). De Voorzitter stelt voor om met de geconsolideerde jaarrekening te beginnen.

Na uiteenzetting van de slideshow, gaat de Vergadering over tot de bespreking van de overige agendapunten.

2. 'Bespreking van de verslagen van het College van Commissarissen met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar 2008.'

Het College van Commissarissen, bij monde van de heer Jan Lippens, leest het verslag voor betreffende de statutaire jaarrekening. Het College van Commissarissen, bij monde van de heer Danny De Jonge, leest het verslag voor betreffende de geconsolideerde jaarrekening.

De Vergadering neemt kennis van de verslagen van de commissarissen met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar 2008.

5. 'Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.'

De Vergadering neemt kennis van het voorstel tot het verlenen van kwijting aan de bestuurders en de commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.

6. 'Ontslag en benoeming bestuurders, vaststelling vergoeding'

De vergadering neemt kennis van het ontslag van de heer Patrick De Greve, wonende te Putstraat 15, 9051 Gent, en stelt voor te benoemen tot bestuurder: BVBA Patrick De Greve met maatschappelijke zetel te Putstraat 15, 9051 Gent, RPR Gent 808.361.673, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve, en dit voor een periode van twee jaar, ingaand vanaf 13 mei 2009, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011. De bestuurder is een niet-uitvoerende bestuurder. De vergadering stelt voor zijn vergoeding vast te leggen op € 12.500 per jaar.

De Algemene Vergadering stelt de onafhankelijkheid vast van de bestuurder BVBA Patrick De Greve, alsook van haar vertegenwoordiger, de heer Patrick De Greve, overeenkomstig art. 524 §4 Wb. Venn. Bovendien stelt de Algemene Vergadering dat BVBA Patrick De Greve en de heer Patrick De Greve ook voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van de Corporate Governance Code.

Vermits de overige agendapunten reeds toegelicht zijn, gaat de Vergadering over tot de stemming van de agendapunten. Alvorens over te gaan tot de stemming van de verschillende agendapunten zet de Voorzitter uiteen dat Alexander Photo SA om wettelijke redenen niet mag deelnemen aan de stemmingen.

Beslissingen

Beslissing met betrekking tot het eerste agendapunt

'Bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008.'

De Voorzitter legt ter stemming voor : de goedkeuring van de jaarverslagen van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2008.

De stemopnemers stellen vast dat er

Geen neen-stemmen,
Geen onthoudende stemmen, en
100% ja-stemmen zijn;

De Voorzitter stelt vast dat de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen van de Raad van Bestuur over het boekjaar afgesloten per 31.12.2008 unaniem goedgekeurd zijn.

Beslissing met betrekking tot het derde agendapunt

'Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2008 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat'

De Voorzitter legt ter stemming voor : de statutaire jaarrekening afgesloten per 31 december 2008, evenals de bestemming van het resultaat.

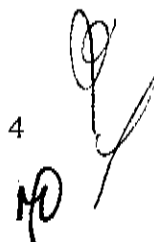
Te bestemmen winst van het boekjaar:	1.776.240,30 EUR
Overgedragen winst van het vorig boekjaar:	51.854.025,95 EUR
Toevoeging aan de wettelijke reserve:	88.812,02 EUR
Te bestemmen resultaat:	53.541.454,23 EUR

De Voorzitter stelt vast dat de statutaire jaarrekening afgesloten per 31.12.2008, alsmede de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat unaniem goedgekeurd zijn.

Beslissing met betrekking tot het vierde agendapunt

'Bespreking en goedkeuring van de geconsolideerde jaarrekening betreffende het boekjaar 2008.'

De Voorzitter legt ter stemming voor: de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31.12.2008, met een balanstotaal van € 136.504.535 en een verlies van het boekjaar van € 7.747.815 (aandeel van de groep).



De stemopnemers stellen vast dat er

geen neen-stemmen,
geen onthoudende stemmen, en
100% ja-stemmen zijn.

De Voorzitter stelt derhalve vast dat de geconsolideerde jaarrekening afgesloten op 31.12.2008, unaniem goedgekeurd is.

Beslissing met betrekking tot het vijfde agendapunt

'Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2008.'

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende de periode van 01/01/2008 tot en met 14/05/2008 van de volgende bestuurders:

- De heer Jonas Sjögren
- De heer Luc Vansteenkiste
- De heer Geert Vanderstappen

De stemopnemers stellen vast dat er

Geen neen-stemmen,
Geen onthoudende stemmen, en
100% ja-stemmen zijn.

De Voorzitter stelt derhalve vast dat unaniem kwijting verleend is aan bovenvermelde bestuurders.

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende de periode van 14/05/2008 tot en met 31/12/2008 van de volgende bestuurders:

- VEAN-NV, vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste
- MCM BVBA, vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen
- Exceca Allocation AB, vertegenwoordigd door de heer Jonas Sjögren
- Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe

De stemopnemers stellen vast dat er

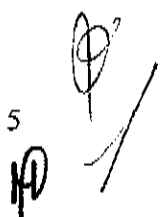
Geen neen-stemmen,
Geen onthoudende stemmen, en
100% ja-stemmen zijn.

De Voorzitter stelt derhalve vast dat unaniem kwijting verleend is aan bovenvermelde bestuurders.

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende het gehele boekjaar 2008 van de volgende bestuurders:

- De heer Tonny Van Doorslaer
- De heer Philippe Vlerick
- De heer Patrick De Greve

5
HD



- De heer Christian Dumolin

De stemopnemers stellen vast dat er

Geen neen-stemmen,
Geen onthoudende stemmen, en
100% ja-stemmen zijn.

De Voorzitter stelt derhalve vast dat unaniem kwijting verleend is aan bovenvermelde bestuurders.

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat van de commissarissen gedurende het gehele boekjaar van:

- De CVBA PKF bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge
- De BVCV Grant Thornton, Lippens & Rabaey, vertegenwoordigd door de heer Jan Lippens

De stemopnemers stellen vast dat er

geen neen-stemmen,
geen onthoudende stemmen, en
100% ja-stemmen zijn.

De Voorzitter stelt derhalve vast dat unaniem kwijting verleend is aan beide commissarissen.

Beslissing met betrekking tot het zesde agendapunt

'Ontslag en benoeming bestuurders, vaststelling vergoeding'

De Voorzitter legt ter stemming voor de benoeming van **de vennootschap Patrick De Greve BVBA**, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, tot bestuurder tot na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011. De bestuurder is een niet-uitvoerende bestuurder. Zijn vergoeding zou worden vastgelegd op € 12.500 per jaar.

De stemopnemers stellen vast dat er

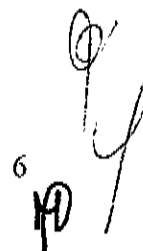
geen-neen-stemmen,
geen onthoudende stemmen, en
100% ja-stemmen zijn.

De Voorzitter stelt derhalve vast dat de benoeming van de vennootschap Patrick De Greve BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve tot na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011 unaniem aanvaard wordt, alsook het voorstel van zijn vergoeding.

'Bekrachtiging van de onafhankelijkheid van de vennootschap Patrick De Greve BVBA, alsook van haar vertegenwoordiger, de heer Patrick De Greve, overeenkomstig art. 524 §4 Wb. Venn. en bevestiging dat de BVBA Patrick De Greve en de heer Patrick De Greve ook voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van de Corporate Governance Code'

De Voorzitter legt ter stemming voor: de bekrachtiging van de onafhankelijkheid van **de vennootschap Patrick De Greve BVBA**, alsook van haar vertegenwoordiger, de heer Patrick De Greve, en van de volbrenging van de onafhankelijkheidscriteria van de Corporate Governance Code.

6
PD



De stemopnemers stellen vast dat er

geen neen-stemmen,
geen onthoudende stemmen, en
100% ja-stemmen zijn.

De Voorzitter stelt derhalve vast dat de bekrachtiging van de onafhankelijkheid van de vennootschap Patrick De Greve BVBA, en van haar vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve unaniem aanvaard wordt, en dat Patrick De Greve BVBA en de heer Patrick De Greve ook voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria van de Corporate Governance Code.

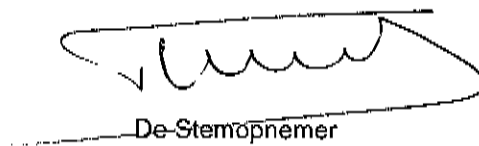
De Vergadering belast de gedelegeerd bestuurder met de neerlegging van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening.

In acht genomen al het voorgaande en vermits er geen andere punten te bespreken zijn en niemand het woord vraagt, stelt de Voorzitter vast dat de dagorde van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders volledig is afgehandeld.


Na voorlezing van onderhavige notulen worden deze ondertekend door de leden van het bureau en de aanwezige aandeelhouders die dat wensen.



De Voorzitter
L. Vansteenkiste



De Stemopnemer
T. Van Doorslaer



De Secretaris
M. Van den Stock