



smartphoto group NV

Jaarlijkse Algemene Vergadering
van Aandeelhouders

13 mei 2020

AGENDA

1. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening betreffende het boekjaar 2019
2. Bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019
3. Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag
4. Bespreking van de verslagen van de Commissaris met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019
5. Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat
6. Kwijting aan de bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019
7. Herbenoeming bestuurders, vaststelling vergoeding en vaststelling onafhankelijkheid
8. Herbenoeming Commissaris, vaststelling vergoeding
9. Varia

Agendapunt 1

Bespreking van de **geconsolideerde jaarrekening** betreffende het boekjaar 2019



Voorstelling smartphoto group

Onze missie

We helpen sociaal actieve jonge mama's en families betaalbare gepersonaliseerde (foto)producten te maken van hoge kwaliteit via slimme en eenvoudige websites

Onze waarden



SMART

Betaalbare producten
Hoge kwaliteit
Oplossingen bieden



SIMPLE

Eenvoudig te maken
Snelheid
Toegankelijkheid



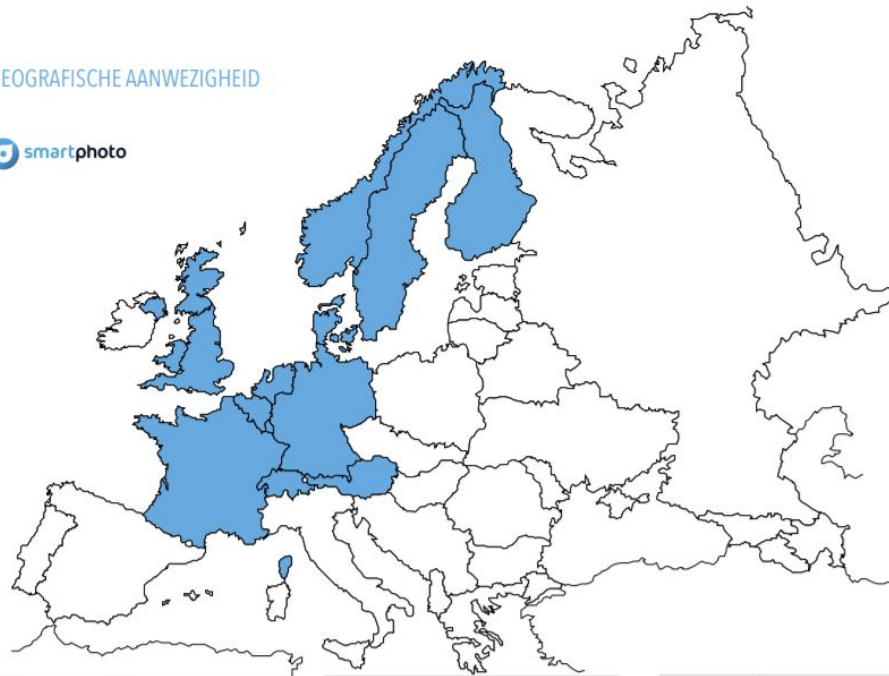
SMILE

Leuk om te maken
Fijn om te krijgen/delen
Inspirerend

smartphoto

- ❑ **Innovatief e-commerce bedrijf**, actief in 12 Europese landen
- ❑ De **productieactiviteiten** zijn gecentraliseerd in Weteren
- ❑ **Lokale teams** in Hengelo, Muttenz en Malmö voor de klantendienst en de marketing
- ❑ Vanaf najaar 2019 volledig gehost op het **Google Cloud Platform**
- ❑ Sterke focus op **mobiel**
- ❑ De **klant** héél centraal en smartphoto steeds menselijker in deze digitale wereld

GEOGRAFISCHE AANWEZIGHEID



België	smartphoto
	Spector
Luxemburg	smartphoto
Nederland	smartphoto voorheen Webprint
Frankrijk	smartphoto

Zweden	smartphoto
Noorwegen	smartphoto
Finland	smartphoto
Denemarken	smartphoto
Zwitserland	smartphoto

Duitsland	smartphoto
Oostenrijk	smartphoto
Verenigd Koninkrijk	smartphoto
EU	smartphoto

smartphoto, een innovatief e-commerce bedrijf

- ❑ **Top 10 e-commerce** in België (over alle sectoren heen)
- ❑ 4 keer op rij winnaar van de **BeCommerce Award** in onze categorie
- ❑ **Top 5 foto e-commerce** in Europa
- ❑ Meer dan 1 miljoen **unieke bezoekers** per maand met pieken tot 2 miljoen
- ❑ Van prints naar full e-commerce site met ondertussen meer dan **500 verschillende producten** op de website
- ❑ Hosting op **Google Cloud Platform** voor onbeperkte schaalbaarheid
- ❑ Dankzij onze **smartgarantie**, een gratis herdruk zelfs als de klant een typefoutje gemaakt heeft



Onze pijlers

- ❑ Sterke focus op **mobiel**
- ❑ Steeds meer **gepersonaliseerde** producten
 - ❑ met foto
 - ❑ met symbool, naam of quote
- ❑ Snelle levering
 - ❑ Elk **product** is uniek, geproduceerd in **gemiddeld 48u**
 - ❑ Meer dan **2 miljoen pakjes per jaar**, op topdagen 30.000 pakjes
 - ❑ Snelle **levering** in heel Europa **binnen enkele dagen** na productie
 - ❑ 2020: lancering **vandaag besteld, morgen in huis**



Ons contact met de klant via social media



INSTAGRAM

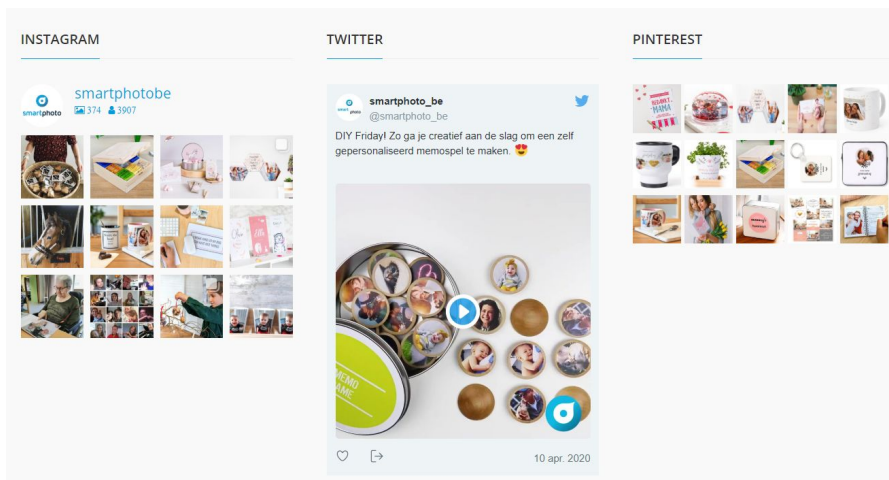
smartphotobe
374 3907

TWITTER

smartphoto_be
@smartphoto_be

DIY Friday! Zo ga je creatief aan de slag om een zelf gepersonaliseerd memospel te maken. 🍷

PINTEREST



The image shows a preview of social media content for smartphoto. It is divided into three columns: Instagram, Twitter, and Pinterest. The Instagram column shows a grid of photos related to DIY projects. The Twitter column shows a tweet from smartphoto_be dated 10 apr. 2020, featuring a video thumbnail of a DIY project. The Pinterest column shows a grid of images related to DIY projects.

Jaarresultaten 2019

Smartphoto group gaat versnelling hoger in groei van omzet en rendabiliteit

Voorstel tot dividend

- ❑ Dubbelcijferige **toename van de bedrijfsopbrengsten met 10,6%** van EUR 46 553 (000) in 2018 tot EUR 51 466 (000) in 2019.
- ❑ Verdere **groei** in mobiel en 'gifts' resulteert in een **EBITDA** van EUR 7 886 (000), exclusief de toepassing van IFRS 16, tegenover EUR 6 909 (000) in 2018 (**+14,1%**). Inclusief de toepassing van IFRS 16, bedraagt de EBITDA EUR 8 790 (000) (**+27,2%**).
- ❑ **Nettoresultaat** evolueert van EUR 4 062 (000) in 2018 tot EUR 6 926 (000) in 2019, inclusief IFRS 16.
- ❑ De **nettogeldmiddelen** bedragen EUR 10 226 (000) in 2019, exclusief de toepassing van IFRS 16, en blijven nagenoeg **stabiel** tegenover 2018 (EUR 10 510 (000)), ondanks dividenduitkering, inkoop eigen aandelen en investering in een bijkomend productiegebouw.
- ❑ Voorstel tot **uitkering van een brutodividend** over 2019 van **EUR 0,55 per aandeel** (of een stijging van 10%)

Jaarresultaten 2019

Geconsolideerde kerncijfers 2019

			Impact IFRS 16	Δ in %	
	(in € '000)	2018		2019	excl. IFRS 16
Bedrijfsopbrengsten	46 553	51 466		51 466	10,6%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen	2 110	2 797	885	3 682	32,6%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)	4 799	5 089	19	5 108	6,0%
<i>Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen (EBITDA)</i>	6 909	7 886	904	8 790	14,1%
Financieel resultaat	-223	-213	-37	-250	4,8%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen uit de financiële resultaten	128	58		58	-54,7%
Winst/verlies (-) vóór belastingen	4 576	4 876	-18	4 858	6,6%
<i>Winst/verlies (-) vóór belastingen, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen</i>	6 814	7 732	867	8 598	13,5%
Winstbelastingbaten/-lasten (-)	-514	2 068		2 068	502,1%
Uitgestelde belastingen	111	-2 533		-2 533	-2373,6%
Winst/verlies (-) over de periode	4 062	6 944	-18	6 926	71,0%
<i>Winst/verlies (-) over de periode, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen en uitgestelde belastingen</i>	6 411	7 266	867	8 133	13,3%
Winst/verlies (-) over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	4 062	6 944	-18	6 926	71,0%

Evolutie 2019

Incl. IFRS 16

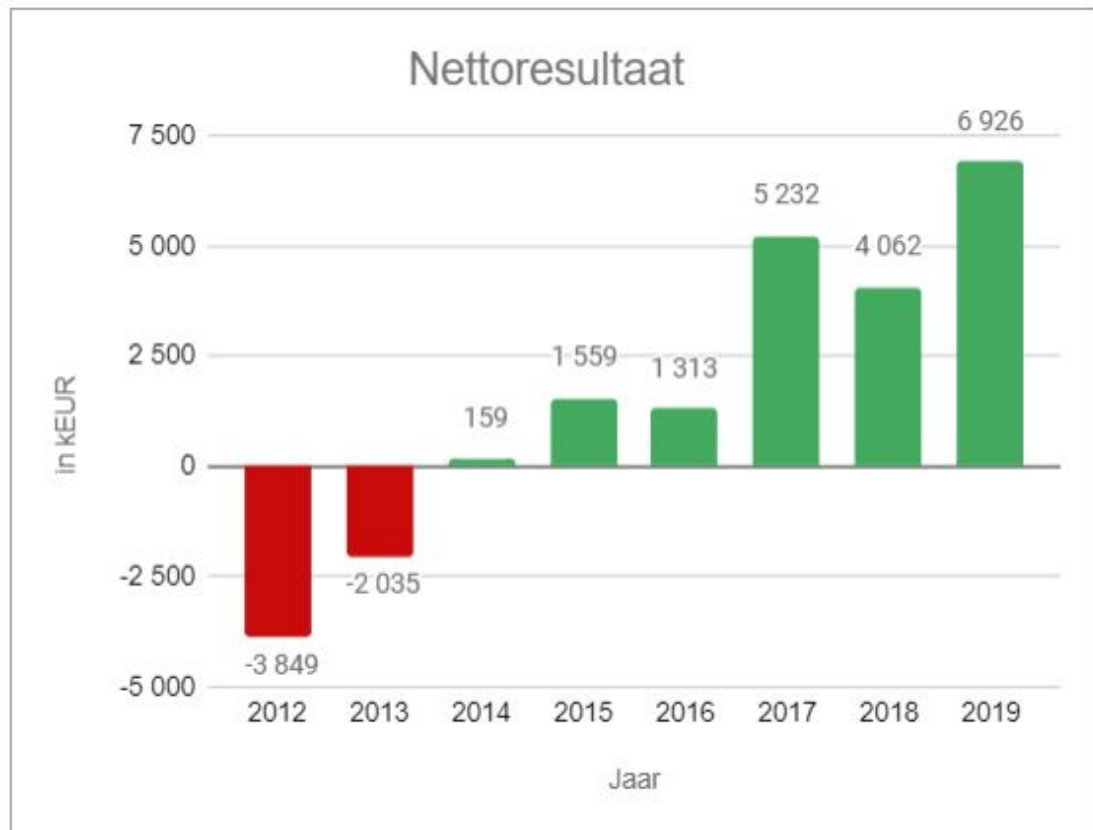
EBITDA	+1 881
Afschrijv. & Waarderverm.	+1 572
EBIT	+309

Excl. IFRS 16

EBITDA	+977
Afschrijv. & Waarderverm.	+687
EBIT	+290

(*) IFRS 16 - Leaseovereenkomsten: is van toepassing voor boekjaren beginnend op 1 januari 2019. IFRS 16 werd in overeenstemming met alinea C.5 (b) retroactief toegepast waarbij het cumulatieve effect van de eerste toepassing van deze standaard werd opgenomen op de datum van de eerste toepassing. De cijfers van eerdere verslagperiodes worden hierbij niet aangepast. Om de vergelijkbaarheid tussen de cijfers per 31 december 2019, met toepassing van IFRS 16, en 31 december 2018 transparanter te maken, werden de cijfers van de huidige verslagperiode herrekend volgens de voorheen van toepassing zijnde standaard, IAS 17 - Lease-overeenkomsten.

Evolutie nettoresultaat van 2012 tot 2019



Resultaat uit de bedrijfsactiviteiten

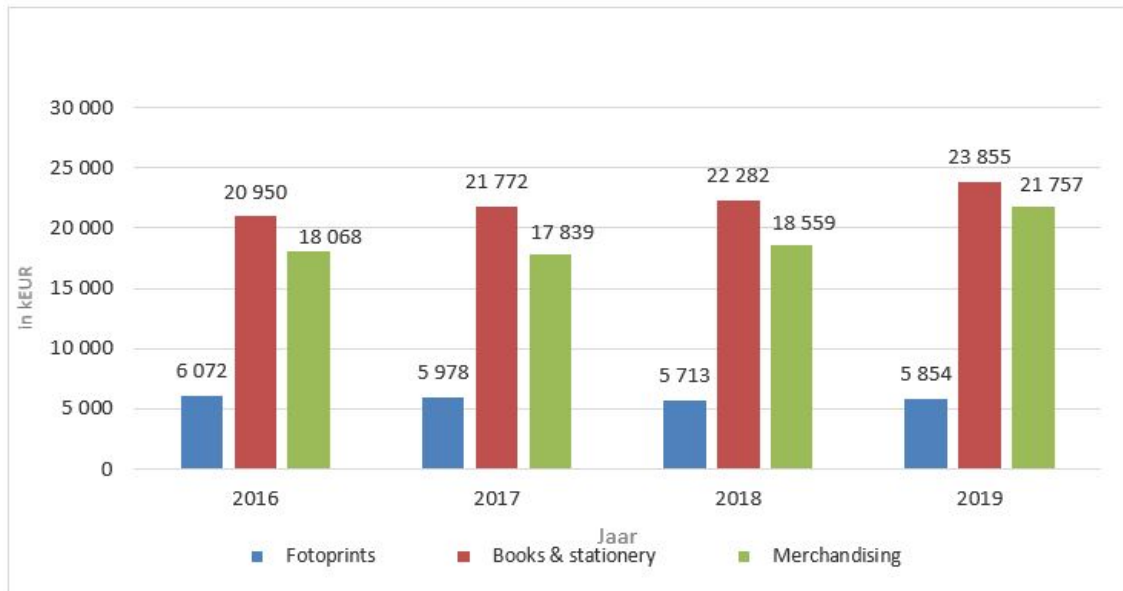
	(in € '000)	2018	2019
Bedrijfsopbrengsten		46 553	51 466
Overige baten		1 076	753
Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk		-1	4
Activering van intern gegenereerde immateriële activa		521	553
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-14 758	-16 382
Personeelslasten		-10 490	-11 631
Afschrijvingen en waardeverminderingen		-2 134	-3 044
Overige lasten		-15 968	-16 611
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten		4 799	5 108

Stijging van de bedrijfsopbrengsten van kEUR 46 553 tot kEUR 51 466 met een solide **dubbelcijferige groei van 10,6%** door:

- Verdere focus op **mobiele gebruikers**
- Verdere uitbreiding van het **productaanbod**

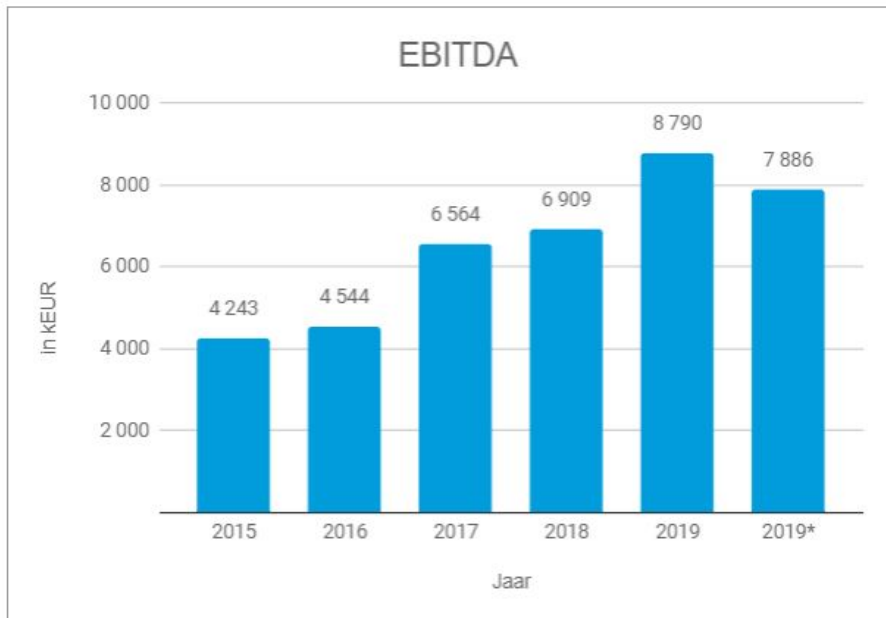
Bedrijfsopbrengsten

Informatie over producten en diensten



Investeren in innovatieve, mobiele oplossingen

- Focus op **mobiel** door o.a. onze websites toegankelijk te maken vanuit alle mogelijke toestellen waarbij de weergave van de site zich aanpast aan elk soort scherm (smartphone, tablet, laptop, PC, mac)
- Volledig gehost op **Google Cloud Platform**:
 - verhoging schaalbaarheid
 - verhoging veiligheid van de data



Stijging van de EBITDA, inclusief de toepassing van IFRS 16: van kEUR 6 909 tot kEUR 8 790 (+27,2%) door

- Verdere focus op **nieuwe producten**
- Meer gerichte **marketing**
- **Productie-efficiëntie**

* De EBITDA, exclusief de toepassing van IFRS 16, steeg van kEUR 6 909 tot kEUR 7 886 (+14,1%).

Financieel resultaat

	(in € '000)	2018	2019
Financiële lasten uit rentedragende financiële verplichtingen		-53	-73
Financiële lasten uit leaseverplichtingen		-36	-76
Nettomeerwaarde/-minderwaarde (-) op realisatie overige vorderingen & financiële activa		-31	-36
Nettowisselkoerswinsten/-verliezen (-)		-106	-64
Overige financiële opbrengsten/kosten (-)		2	-1
Nettofinancieringskosten		-223	-250

Wijziging financieel resultaat
van kEUR -223 tot kEUR -250 door

- Hogere financiële lasten uit rentedragende verplichtingen -20
- Toename financiële lasten uit leaseverplichtingen -40
- Positieve impact van de wisselkoerswinsten/-verliezen +42

Belastingen

(in € '000)	2018	2019
<u>Actuele belastingen op het resultaat</u>		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-401	-535
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden	-2	70
	-403	-465
<u>Uitgestelde belastingen</u>		
Ontstaan en terugname van tijdelijke verschillen	-111	2 533
	-111	2 533
Belastingbaten/-kosten (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	-514	2 068

Actuele belastingen op het resultaat -465

Uitgestelde belastingvorderingen

→ aanwending -85

→ aangroei + 2 576

Uitgestelde belastingverplichtingen

→ aanwending +42

Uitgestelde belastingen +2 533

Kerncijfers balans

	(in € '000)		Impact IFRS 16	2019	Δ in % excl. IFRS 16 2019
	2018	2019 excl. IFRS 16			
Balanstotaal	52 085	62 260	1 960	64 221	19,5%
Bruto financiële schuld (-)	-1 207	-4 199	-2 016	-6 215	-247,9%
Netto financiële schuld (-)/Nettogeldmiddelen	10 510	10 226	-2 016	8 211	-2,7%
Totaal eigen vermogen	35 985	40 476	-18	40 458	12,5%
Solvabiliteitsratio	69,1%	65,0%	-0,9%	63,0%	-5,9%
Liquiditeitsratio	118,6%	121,7%	-4,5%	115,8%	2,6%

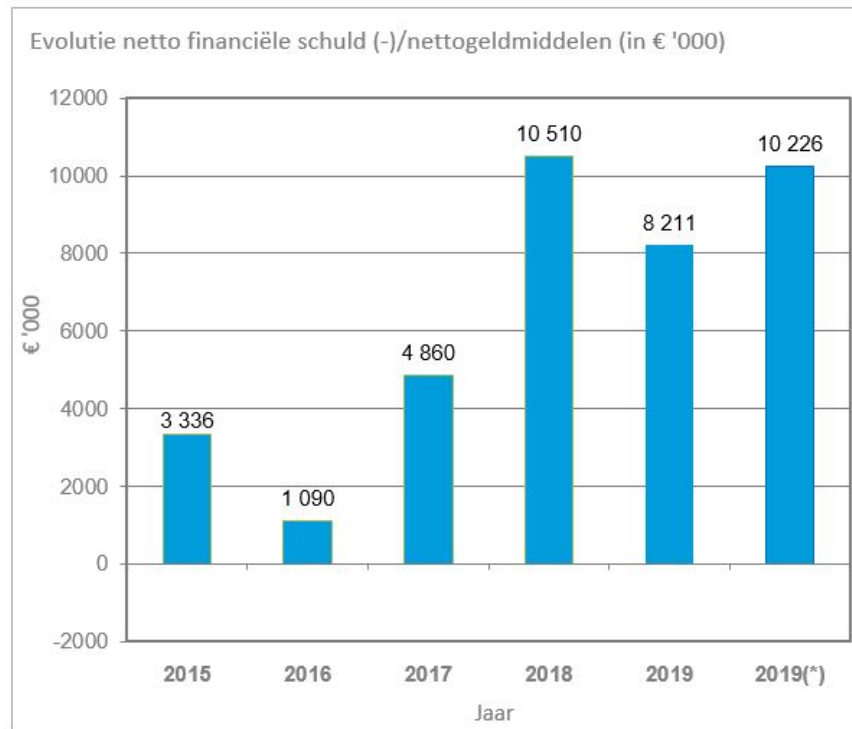


Evolutie netto financiële schuld (-)/nettogeldmiddelen

(*)De nettogeldmiddelen, exclusief IFRS 16, bleven met kEUR 10 226 nagenoeg stabiel tov 2018 (kEUR 10 510):

- Afname nettogeldmiddelen door:
 - Betaling **dividend** aan de aandeelhouders
 - **Inkoop eigen aandelen**
 - Investering in een **bijkomend productiegebouw**
- Toename nettogeldmiddelen door de **positieve resultaten**

Inclusief IFRS 16 bedragen de nettogeldmiddelen kEUR 8 211 door opname van kEUR 2 015 **leaseverplichtingen**.



	(in € '000)	2018	2019
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa		9 327	13 546
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		29	2 025
Goodwill		16 151	16 151
Immateriële activa		2 201	2 653
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)		72	74
Uitgestelde belastingvorderingen		6 940	9 427
Vaste activa		34 721	43 877
<u>Vlottende activa</u>			
Voorraden		2 344	2 442
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)		3 256	3 416
Overige financiële activa		3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten		11 717	14 425
Actuele winstbelastingvorderingen		45	57
Vlottende activa		17 365	20 343
TOTAAL ACTIVA		52 085	64 221

Vaste activa

Toename van de **materiële vaste activa** +4 219

- Investerings +5 312
 - in bijkomend productiegebouw
 - in productiemachines
- Afschrijvingen van het boekjaar -1 044
- Overige -49

Toename van de **met een gebruiksrecht overeenstemmende activa** +1 996

- Eerste toepassing IFRS 16 op 1/1/19 +2 789
- Investerings 2019 +118
- Afschrijvingen van het boekjaar -893
- Overige +18

Toename van de **immateriële activa** +452

- Investerings in vnl. +1 318
 - mobiele toepassingen
 - migratie naar de Cloud
 - aanpassing websiteplatform aan nieuwe designs
 - optimalisatie productiesoftware
- Afschrijvingen van het boekjaar -865

Nettotoename **uitgestelde belastingvord.** +2 487

	(in € '000)	2018	2019
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa		9 327	13 546
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		29	2 025
Goodwill		16 151	16 151
Immateriële activa		2 201	2 653
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vast deel)		72	74
Uitgestelde belastingvorderingen		6 940	9 427
Vaste activa		34 721	43 877
<u>Vlottende activa</u>			
Vorraden		2 344	2 442
Handelsvorderingen en overige vorderingen (vlottend deel)		3 256	3 416
Overige financiële activa		3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten		11 717	14 425
Actuele winstbelastingvorderingen		45	57
Vlottende activa		17 365	20 343
TOTAAL ACTIVA		52 085	64 221

Vlottende activa

Toename van de voorraad +98

Toename van de handelsvorderingen en overige vorderingen +160

Toename van de geldmiddelen en kasequivalenten +2 708

Verplichtingen en eigen vermogen

	(in € '000)	2018	2019
<u>Totaal eigen vermogen</u>			
Kapitaal		41 381	41 381
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)		-12 987	-8 031
Herwaarderingsmeerwaarde		5 640	5 640
Ingekochte eigen aandelen (-)		-84	-595
Omrekeningsreserves		2 035	2 062
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen		35 985	40 458
Totaal eigen vermogen		35 985	40 458
<u>Langlopende verplichtingen</u>			
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen		400	3 307
Langlopende leaseverplichtingen		0	1 207
Langlopende personeelsverplichtingen		332	986
Uitgestelde belastingverplichtingen		721	693
Langlopende verplichtingen		1 453	6 194
<u>Kortlopende verplichtingen</u>			
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen		800	868
Kortlopende leaseverplichtingen		7	833
Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen		11 313	13 387
Kortlopende personeelsverplichtingen		2 224	2 168
Actuele winstbelastingverplichtingen		302	314
Kortlopende verplichtingen		14 647	17 569
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		52 085	64 221

Totaal eigen vermogen

Versterking van het eigen vermogen van
 KEUR 35 985 naar KEUR 40 458 **+4 473**

- Toename van de **nettowinst** vh boekjaar **+6 926**
- Dividend over 2018 **-1 970**
- Inkoop eigen aandelen (35 628 aandelen) **-510**
- Positieve **omrekeningsverschillen** **+27**

Verplichtingen en eigen vermogen

	(in € '000)	2018	2019
<u>Totaal eigen vermogen</u>			
Kapitaal		41 381	41 381
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)		-12 987	-8 031
Herwaarderingsmeerwaarde		5 640	5 640
Ingekochte eigen aandelen (-)		-84	-595
Omrekeningsreserves		2 035	2 062
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen		35 985	40 458
Totaal eigen vermogen		35 985	40 458
<u>Langlopende verplichtingen</u>			
Langlopende rentedragende financiële verplichtingen		400	3 307
Langlopende leaseverplichtingen		0	1 207
Langlopende personeelsverplichtingen		332	986
Uitgestelde belastingverplichtingen		721	693
Langlopende verplichtingen		1 453	6 194
<u>Kortlopende verplichtingen</u>			
Kortlopende rentedragende financiële verplichtingen		800	868
Kortlopende leaseverplichtingen		7	833
Kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen		11 313	13 387
Kortlopende personeelsverplichtingen		2 224	2 168
Actuele winstbelastingverplichtingen		302	314
Kortlopende verplichtingen		14 647	17 569
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		52 085	64 221

Lang- en kortlopende verplichtingen +7 653

Toename **rentedragende financiële verpl.** +2 975

- Lening mbt aankoop extra gebouw via overname van de aandelen Aultmore NV +2 226
- Overname lening Aultmore NV +1 575
- Terugbetalingen in 2019 -826

Toename **leaseverplichtingen** +2 033

- Eerste toepassing IFRS 16 +2 789
- Leaseverplichtingen aangegaan in 2019 +118
- Terugbetalingen in 2019 -882

Toename **handelsverplichtingen en overige verplichtingen** +2 074

Toename **personeelsverplichtingen** +598

-> Toename pensioenverplichtingen van de in de consolidatie opgenomen vennootschappen

Daling **uitgestelde belastingverplichtingen** -28

- Aanwending uitgestelde belastingen -42
- Omrekeningsverschillen +14

Vooruitzichten 2020

In 2020 wordt **verder ingezet op groei**

- de lancering van alweer een hele reeks **nieuwe producten**
- de uitbreiding met **nieuwe categorieën** als gegraveerde producten op glas, metaal en leder
- de blijvende focus op de verkoop van **producten met meer toegevoegde waarde** zoals boeken, kaartjes en geschenken, ondersteund door een **mobielvriendelijke site**

Gebeurtenissen na balansdatum
COVID-19 virus (coronavirus)

- de impact op jaarbasis is nog niet in te schatten
- de nodige maatregelen zijn genomen:
 - telewerk
 - aanpassingen in de productie-omgeving
- voldoende geldmiddelen ter beschikking om deze crisis het hoofd te bieden

Agendapunt 1

Bespreking van de geconsolideerde
jaarrekening betreffende het boekjaar 2019

Vraagstelling

Agendapunt 2

Bespreking van het **jaarverslag van de Raad van Bestuur** met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

Jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de **statutaire jaarrekening**

-> opgenomen in de statutaire jaarrekening

Jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de **geconsolideerde jaarrekening**

-> opgenomen in het **Jaarverslag 2019**

(van pagina 18 tot 57)



Agendapunt 3

Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag

-> opgenomen in het [Jaarverslag 2019](#) (van pagina 39 tot 40)

❑ Remuneratiebeleid

Het Remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de RvB voor de niet-uitvoerende bestuurders en het uitvoerend management inzake

- (i) het remuneratiebeleid
- (ii) het remuneratieniveau

❑ Remuneratie niet-uitvoerende bestuurders

Niet-uitvoerende bestuurders	-> elk een vergoeding van EUR 12 500 per jaar
Voorzitter van de RvB	-> bijkomende vergoeding van EUR 12 500 per jaar
Leden van het Auditcomité	-> bijkomende vergoeding van EUR 2 500 per jaar

=> Totaal voor 2019= EUR 95 000

□ Remuneratie van de uitvoerend bestuurder

houdt rekening met:

- vergoeding leidinggevenden in Belgische multinationals & middelgrote bedrijven obv statistieken
- interne factoren

Het **basissalaris**

- is een vergoeding voor
 - > de functieverantwoordelijkheden
 - > bepaalde competenties in die functie
 - > ervaring in die functie
- wordt vergeleken met verloningen van vergelijkbare functies
- wordt jaarlijks geëvalueerd

☐ Remuneratie van de uitvoerend bestuurder (vervolg)

De **variabele vergoeding**

- wordt bepaald door het Remuneratiecomité obv
 - de financiële prestaties en
 - het succes van de strategische initiatieven
- is een cashbonus afhankelijk van de gerealiseerde prestaties tegenover de vooropgestelde doelstellingen.

Deze doelstellingen zijn onderverdeeld in twee categorieën:

- financiële doelstellingen, waaronder de EBITDA; en
- niet-financiële doelstellingen.

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, is er contractueel *niet specifiek voorzien in een terugvorderingsrecht* ten gunste van de Vennootschap.

De **totale vergoeding** voor de uitvoerend bestuurder over het boekjaar 2019 bedraagt **KEUR 478**.

Er werden *geen waarborgen of leningen* verstrekt aan de uitvoerend bestuurder.

Remuneratie van de uitvoerend bestuurder (vervolg)

Bezoldigingen en belangen van de uitvoerend bestuurder (in kEUR)

Uitvoerend bestuurder	Vaste remuneratie-component (1)	Variabele remuneratie-component (1) (2)	Overige remuneratie-componenten (3)
Stef De corte (4)	-370	-105	-3

(1) Kost aan de onderneming, m.a.w. brutobedrag 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) De overige componenten verwijzen naar de kosten voor verzekeringen, de geldwaarde van de andere voordelen in natura (onkostenvergoedingen, bedrijfswagen, ...).

(4) De heer Stef De corte, vaste vertegenwoordiger van Acortis BV.

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 toegekende **bonussen > 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

Bij uittreding op verzoek van de Vennootschap bestaat er een overeenkomst tussen Stef De corte en de Vennootschap die voorziet in een **financiële compensatie van 12 maanden**.

Agendapunt 4

Bespreking van de **verslagen van de Commissaris** met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019

Het verslag van de Commissaris met betrekking tot de **statutaire jaarrekening**

-> opgenomen in de statutaire jaarrekening

Het verslag van de Commissaris met betrekking tot de **geconsolideerde jaarrekening**

-> opgenomen in het **Jaarverslag 2019** (pagina's 62 tot 72)



Agendapunt 5

Bespreking en goedkeuring van de **statutaire jaarrekening** over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat



Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2019

ACTIVA (in €)	2018	2019
VASTE ACTIVA	67 658 057	70 314 825
Immateriële vaste activa	14 265 223	13 210 154
Materiële vaste activa	608 215	501 913
Terreinen en gebouwen	386 089	338 989
Installatie, machines en uitrusting	222 126	162 924
Financiële vaste activa	52 784 619	56 602 758
Verbonden ondernemingen	52 766 619	56 584 758
Deelnemingen	42 066 619	44 284 758
Vorderingen	10 700 000	12 300 000
Andere financiële vaste activa	18 000	18 000
Vorderingen en borgtochten in contanten	18 000	18 000

Evolutie vaste activa (in kEUR) **+2 657**

Daling van de immateriële vaste activa hoofdzakelijk door: **-1 055**

- Investerings **+1 318**
- Afschrijvingen van het boekjaar **-2 373**

Daling van de materiële vaste activa hoofdzakelijk door: **-106**

- Investerings **+100**
- Afschrijvingen van het boekjaar **-206**

Stijging van de financiële vaste activa hoofdzakelijk door: **+3 818**

- Verhoging investering in verbonden ondernemingen **+2 225**
- Verkoop deel participatie aan dochteronderneming **-7**
- Opname vorderingen verbonden ondernemingen via overboeking overige vorderingen **+1 600**

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2019

ACTIVA (in €)	2018	2019
VLOTTENDE ACTIVA	13 233 752	16 218 576
Vorderingen op ten hoogste één jaar	3 783 213	3 598 908
Handelsvorderingen	2 020 299	2 183 183
Overige vorderingen	1 762 914	1 415 725
Geldbeleggingen	20 876	538 064
Eigen aandelen	17 679	534 867
Overige beleggingen	3 197	3 197
Liquide middelen	9 325 403	11 977 965
Overlopende rekeningen	104 260	103 639
TOTAAL DER ACTIVA	80 891 809	86 533 401

Evolutie vlottende activa (in kEUR) +2 985
hoofdzakelijk door:

- Afname van de handels- en overige vorderingen -184
- Toename van de eigen aandelen +517
Toename van 1 511 eigen aandelen naar 37 139 eigen aandelen (+35 628 stuks aangekocht nav het aandeleninkoopprogramma).
- Toename van de liquide middelen +2 653

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2019

PASSIVA (in €)	2018	2019
EIGEN VERMOGEN	61 339 567	63 704 181
Kapitaal	41 381 403	41 381 403
Geplaatst kapitaal	41 381 403	41 381 403
Reserves	8 978 214	8 938 454
Wettelijke reserves	4 138 140	4 138 140
Onbeschikbare reserves	17 679	534 868
Voor eigen aandelen	17 679	534 868
Belastingvrije reserves	2 950 400	2 910 640
Beschikbare reserves	1 871 995	1 354 806
Overgedragen winst/verlies (-)	10 979 950	13 384 324

EIGEN VERMOGEN (in kEUR)

Toename van het eigen vermogen	+2 364
○ Winst van het boekjaar	+4 536
○ Voorgesteld dividend van EUR 0,55 per dividendgerechtigd aandeel	-2 131
○ Afname belastingvrije reserves	-40

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2019

PASSIVA (in €)	2018	2019
SCHULDEN	19 552 242	22 829 220
Schulden op meer dan één jaar	631 784	2 085 288
Financiële schulden	631 784	2 085 288
Kredietinstellingen	400 000	1 889 305
Overige leningen	231 784	195 983
Schulden op ten hoogste één jaar	18 774 031	20 606 604
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	800 000	710 416
Handelsschulden	5 354 637	7 370 422
Leveranciers	5 354 637	7 370 422
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1 469 552	1 416 896
Belastingen	508 480	566 906
Bezoldigingen en sociale lasten	961 072	849 990
Overige schulden	11 149 842	11 108 870
Overlopende rekeningen	146 427	137 328
TOTAAL DER PASSIVA	80 891 809	86 533 401

SCHULDEN (in kEUR)

Toename van de schulden **+3 277**
hoofdzakelijk door:

- Nettotoename van de financiële schulden **+1 364**
- Toename schulden tov leveranciers **+2 016**
- Toename schulden mbt belastingen **+58**
- Afname schulden mbt bezoldigingen en sociale lasten **-111**
- Afname overige schulden **-41**
- Afname overlopende rekeningen **-9**

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2019

(in €)	2018	2019
Bedrijfsopbrengsten	26 719 571	29 940 814
Omzet	25 463 226	28 959 273
Geproduceerde vaste activa	473 193	465 788
Andere bedrijfsopbrengsten	783 152	515 753
Bedrijfskosten	-25 616 116	-28 705 465
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-11 177 963	-13 372 892
Aankopen	-11 177 963	-13 372 892
Diensten en diverse goederen	-6 988 036	-7 694 985
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-4 405 330	-4 747 446
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-2 447 074	-2 535 879
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen(-)/terugnemingen	-223 607	96 312
Andere bedrijfskosten	-374 106	-406 457
Niet-recurrente bedrijfskosten		-44 118
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies (-)	1 103 455	1 235 349

RESULTATENREKENING (in kEUR)

Activiteiten smartphoto group NV

- commerciële activiteiten naar externe klanten
- het verlenen van ondersteunende diensten op vlak van management, marketing en ICT

Evolutie 2019

Bedrijfsopbrengsten	+3 221
Bedrijfskosten	+3 089
Bedrijfswinst	+132 (+12%)

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2019

(in €)	2018	2019
Financiële opbrengsten	16 882 730	3 764 820
Recurrente financiële opbrengsten	3 085 930	3 764 820
Opbrengsten uit financiële vaste activa	2 332 980	2 989 389
Opbrengsten uit vlottende activa	752 668	775 087
Andere financiële opbrengsten	282	344
Niet-recurrente financiële opbrengsten	13 796 800	
Financiële kosten	-4 888 280	-395 812
Recurrente financiële kosten	-420 612	-395 812
Kosten van schulden	-143 788	-122 026
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvoordelingen: toevoegingen(-)/terugnemingen	-266 548	-260 479
Andere financiële kosten	-10 276	-13 307
Niet-recurrente financiële kosten	-4 467 668	
Winst/verlies (-) van het boekjaar vóór belasting	13 097 905	4 604 357

RESULTATENREKENING (in kEUR)

Evolutie financieel resultaat -8 625
hoofdzakelijk door:

- Toename opbrengsten uit financiële vaste activa +656
 - Toename opbrengsten uit vlottende activa +22
 - Afname kosten van schulden +22
 - Afname niet-recurrente elementen -9 329
- Niet-recurrente elementen in 2019 0
- Niet-recurrente elementen in 2018
- terugname van geboekte waardeverminderingen mbt dochterondernemingen 13 797
 - bijkomende afwaardering mbt dochterondernemingen -4 468
- Niet-recurrent resultaat 9 329

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2019

(in €)	2018	2019
Winst/verlies (-) van het boekjaar vóór belasting	13 097 905	4 604 357
Belastingen op het resultaat	-187 604	-108 354
Belastingen	-187 604	-164 084
Regularisering van belastingen en terugnemning van voorzieningen voor belastingen		55 730
Winst/verlies (-) van het boekjaar	12 910 301	4 496 003
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	39 868	39 760
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	12 950 169	4 535 763

RESULTATENREKENING (in kEUR)

Evolutie belastingen +79

Evolutie onttrekking belastingvrije reserves -

Te bestemmen winst vh boekjaar van kEUR 12 950 naar kEUR 4 536 -8 414

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2019

(in €)	2018	2019
Te bestemmen winst/verlies (-)	-11 962 343	15 515 713
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	12 950 169	4 535 763
Overgedragen winst/verlies (-) van het vorige boekjaar	-24 912 512	10 979 950
Onttrekking aan het eigen vermogen	71 496 675	
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	24 912 512	
Aan de reserve	46 584 163	
Toevoeging aan het eigen vermogen	46 584 163	
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	46 584 163	
Over te dragen winst/verlies (-)	10 979 950	13 384 324
Uit te keren winst	1 970 219	2 131 389
Vergoeding van het kapitaal	1 970 219	2 131 389

RESULTAATVERWERKING (in EUR)

Te bestemmen winst van het boekjaar	4 535 763
Overgedragen winst vh vorige boekjaar	10 979 950
Vergoeding van het kapitaal	-2 131 389
Voorstel van de Raad van Bestuur tot een <div style="color: green;">dividenduitkering</div> van EUR 0,55 per aandeel (3 941 950 aandelen - 66 697 eigen aandelen = 3 875 253 dividendgerechtigde aandelen op 27 maart 2020)	
Over te dragen winst	13 384 324

Agendapunt 6

Kwijting aan de bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2019



Agendapunt 7

Herbenoeming **bestuurders**, vaststelling vergoeding en vaststelling onafhankelijkheid



Herbenoeming bestuurders

Voorstel tot herbenoeming voor een periode van 3 jaar van de bestuurders:

- De heer Philippe Vlerick,
- Acortis BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Stef De corte,
- Pallanza Invest BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen,
- De heer Hans Van Rijckeghem,
- Alychlo NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Marc Coucke,
- Mevrouw Alexandra Leunen, en
- Fovea BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degrieck.

Vaststelling vergoeding

Vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders -> EUR 12.500 per jaar
Het mandaat van de uitvoerend bestuurder (Stef De corte) is onbezoldigd.

Vaststelling onafhankelijkheid

Onafhankelijke bestuurders:

- Fovea BV, alsook haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degrieck; en
- Mevrouw Alexandra Leunen

Zij voldoen aan alle criteria betreffende onafhankelijkheid, opgenomen in art. 7:87 Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de Corporate Governance Code.

Agendapunt 8

Herbenoeming Commissaris, vaststelling vergoeding



Herbenoeming Commissaris

Voorstel tot herbenoeming voor een periode van 3 jaar tot Commissaris:

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge

Vaststelling vergoeding

De jaarlijkse vergoeding: EUR 29.500 voor de statutaire en geconsolideerde jaarrekening, jaarlijks indexeerbaar.

Agendapunt 9

Varia

