



smartphoto group NV

Jaarlijkse Algemene Vergadering
van Aandeelhouders

12 mei 2021

AGENDA

1. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening betreffende het boekjaar 2020
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 2020
3. Bespreking en goedkeuring van het remuneratiebeleid
4. Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag
5. Goedkeuring variabele vergoeding van Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, overeenkomstig artikel 7:91 WvV
6. Bespreking van de verslagen van de Commissaris met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
7. Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat
8. Kwijting aan de bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
9. Varia

Agendapunt 1

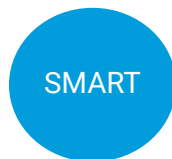
Bespreking van de **geconsolideerde jaarrekening** betreffende het boekjaar 2020



Voorstelling smartphoto group

Onze missie

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



Onze waarden

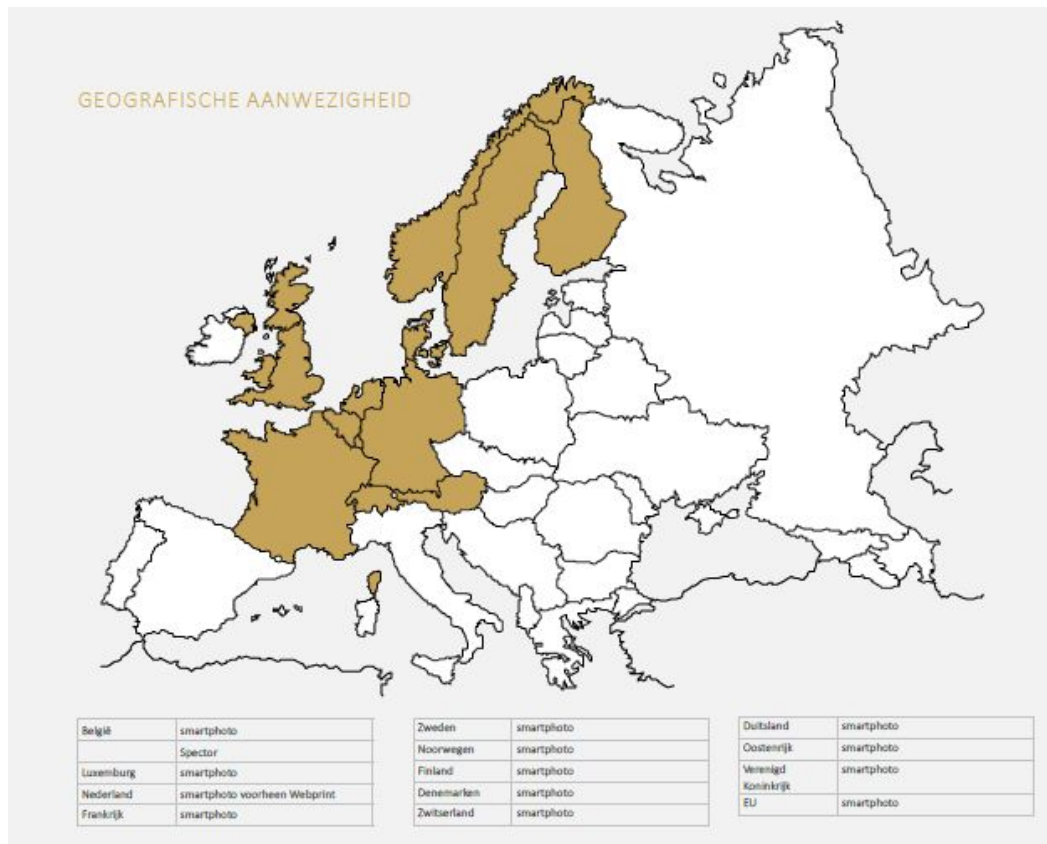
Betaalbare producten
Hoge kwaliteit
Oplossingen bieden

Eenvoudig te maken
Snelheid
Toegankelijkheid

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 Wetteren:
 - Kwatrecht (bestaand gebouw)
 - Vantegem (ingebruikname extra productiegebouw Q3 2020)
- ❑ **Lokale teams** in Hengelo, Muttenz en Malmö voor de klantendienst en de marketing
- ❑ Volledig gehost op het **Google Cloud platform**
- ❑ Sterke focus op **mobiel**
- ❑ De **klant** nog meer centraal en smartphoto steeds **menselijker** in deze digitale wereld

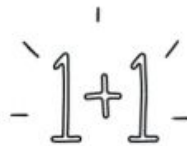


smartphoto, een innovatief e-commerce bedrijf

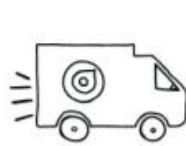
- ❑ **Top 10 e-commerce** in België (over alle sectoren heen)
- ❑ 4 keer op rij winnaar van de **BeCommerce Award** in onze categorie
- ❑ **Top 5 foto e-commerce** in Europa
- ❑ Meer dan 1 miljoen **unieke bezoekers** per maand, met pieken tot 2 miljoen
- ❑ Van prints naar full e-commerce website met ondertussen meer dan **500 verschillende producten**
- ❑ Volledig gehost op het **Google Cloud platform**: verhoging schaalbaarheid, nog makkelijker opvangen van de pieken tijdens het jaar, en verhoging veiligheid van de data



De grootste keuze
aan fotoproducten



Super eenvoudig
om te maken



Snelste levering
in België



Taalfoutje gemaakt?
Gratis herdruk!

smartphoto, een innovatief e-commerce bedrijf

- Dankzij onze **smartgarantie**, een gratis herdruk, zelfs als de klant een typefoutje gemaakt heeft

<p>Een te late levering?</p>  <p>Heb je je pakket nog niet ontvangen 10 dagen nadat je een bevestiging van verzending kreeg? Je bestelling wordt GRATIS opnieuw verzonden!</p>	<p>Beschadiging?</p>  <p>De verpakking en de inhoud van je pakket werd beschadigd tijdens het transport? Je bestelling wordt GRATIS opnieuw verzonden!</p>	<p>Voutje gemaakt?</p>  <p>Je bent een woord vergeten in de tekst of je hebt per ongeluk de foute foto's geselecteerd? Pas jouw fotoproduct zelf aan. Je bestelling wordt GRATIS opnieuw verzonden!</p>	<p>Een ander probleem?</p>  <p>Je fotoproduct voldoet niet aan je verwachtingen of vertoont een imperfectie? Je bestelling wordt GRATIS opnieuw verzonden!</p>
--	---	---	---

- **Great Place To Work[®]**



Om te luisteren naar hoe onze medewerkers zich voelen binnen ons bedrijf en binnen hun team lanceerden we een medewerkersbevraging die in samenwerking met Vlerick Business School en het Great Place To Work[®] Institute Belgium werd uitgevoerd.

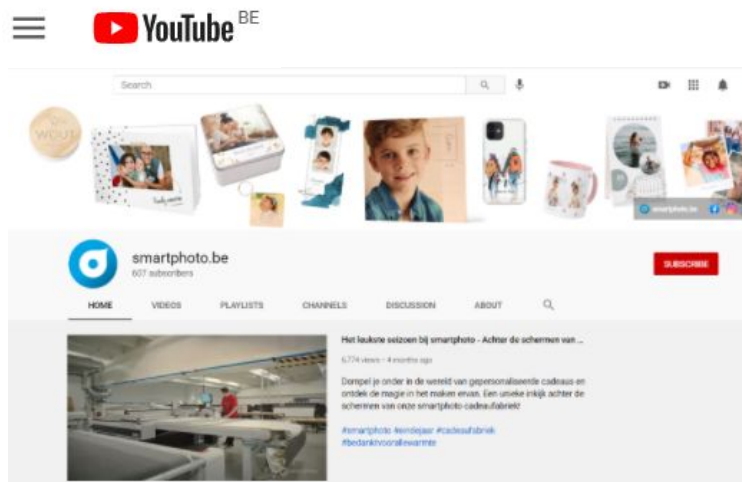
- eerste deelname voor smartphoto group,
- en meteen het 'Great Place To Work[®]'-certificaat toegekend als erkenning voor onze mensgerichte organisatiecultuur en tevredenheid van de medewerkers.

Onze pijlers

- ❑ Steeds hogere focus op **mobiel**
- ❑ Steeds meer **gepersonaliseerde** producten
 - ❑ Met foto
 - ❑ Met symbool, naam of quote
 - ❑ Gegraveerd
- ❑ Nog **snellere levering**
 - ❑ Elk product is uniek, geproduceerd in **gemiddeld 48u**
 - ❑ Meer dan **2,7 miljoen pakjes per jaar**, op topdagen wel 40.000 pakjes
 - ❑ Snelle **levering** in heel Europa **binnen enkele dagen** na productie
 - ❑ 2020: lancering **'Vandaag besteld, morgen in huis'** voor een groot aantal producten, en dit zowel in België als in Nederland
-> verdere uitbreiding in 2021



Ons contact met de klant via social media



Jaarresultaten 2020

Smartphoto group realiseert opnieuw een zeer sterke groei van omzet en rendabiliteit

Voorstel tot dividend

- ❑ De **bedrijfsopbrengsten** kenden een **dubbelcijferige groei met 19,2%** van EUR 51 466 (000) in 2019 naar EUR 61 634 (000) in 2020.
- ❑ Verbeterde marketingefficiëntie leidt tot een **groei van de EBITDA met 34,9%** van EUR 8 790 (000) in 2019 naar EUR 11 860 (000) in 2020.
- ❑ **Nettoresultaat** evolueert van EUR 6 926 (000) in 2019 tot **EUR 8 397 (000)** in 2020.
- ❑ Toename van de **nettogeldmiddelen** met EUR 5 019 (000) (+61,1%) van EUR 8 211 (000) in 2019 naar **EUR 13 229 (000)** in 2020, en dit ondanks de dividenduitkering, de verdere inkoop eigen aandelen en de opstart van de nieuwe fabriek.
- ❑ Voorstel tot uitkering van een **brutodividend** over 2020 van **0,60 euro per aandeel** (of een stijging met 9%).

Jaarresultaten 2020

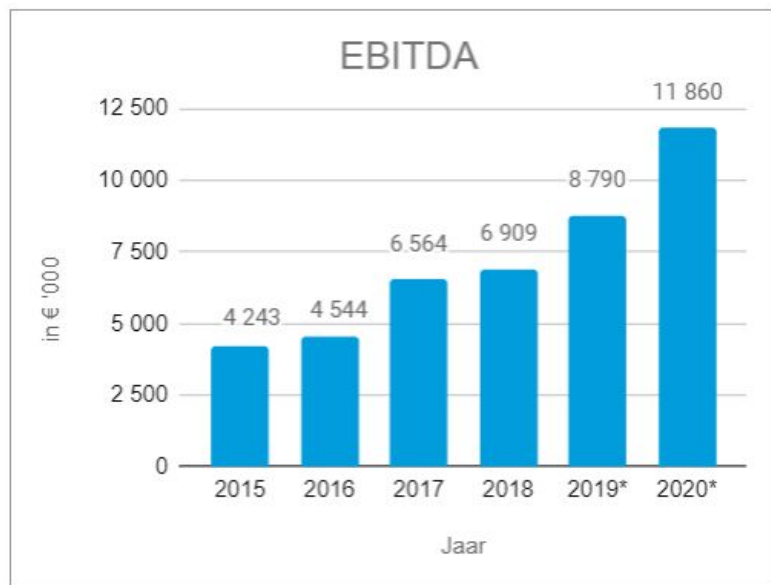
Geconsolideerde kerncijfers 2020

(in € '000)	2019	2020	Δ in % 2020
Bedrijfsopbrengsten	51 466	61 364	19,2%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten (EBIT)	5 108	8 343	63,3%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen uit de bedrijfsactiviteiten	3 682	3 517	-4,5%
<i>Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen (EBITDA)</i>	8 790	11 860	34,9%
Financieel resultaat	-250	-477	-91,1%
Waardeverminderingen en voorzieningen uit de financiële resultaten	58	138	137,9%
Winst/verlies (-) vóór belastingen	4 858	7 865	61,9%
<i>Winst/verlies (-) vóór belastingen, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen</i>	8 598	11 520	34,0%
Winstbelastingbaten/-lasten (-)	2 068	532	-74,3%
Uitgestelde belastingen	-2 533	-1 218	51,9%
Winst/verlies (-) over de periode	6 926	8 397	21,2%
<i>Winst/verlies (-) over de periode, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen en uitgestelde belastingen</i>	8 133	10 834	33,2%
Winst/verlies (-) over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	6 926	8 397	21,2%

Evolutie 2020 (delta met 2019)

EBIT	+ 3 235
Afschrijv., WV en voorzieningen uit bedrijfsactiviteiten	- 165
EBITDA	+ 3 070
Financieel resultaat	- 227
WV en voorzieningen uit financiële resultaten	+ 80
Winstbelastingbaten/-lasten (-)	- 1 536
Uitgestelde belastingen	+ 1 315
Winst over de periode	+ 1 471
<i>Winst over de periode, gecorrigeerd voor afschrijv., WV, voorzien. en uitgest. belast.</i>	+ 2 701

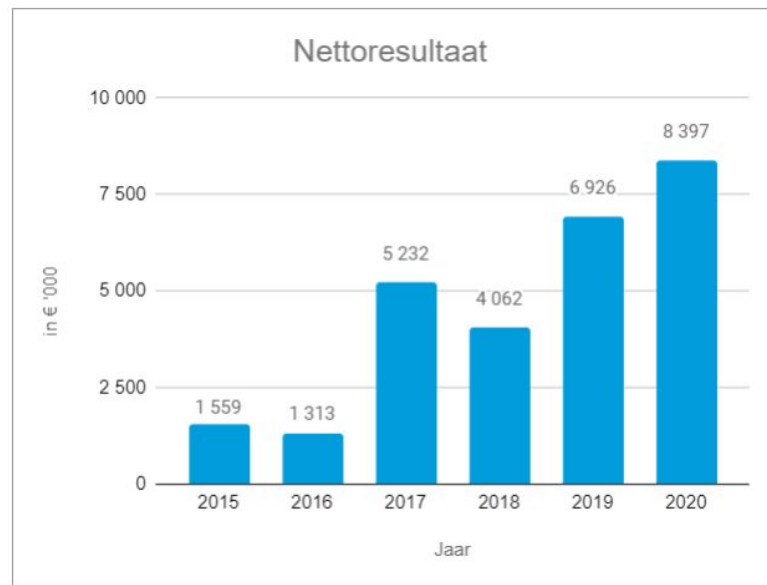
Evolutie EBITDA



(*) Vanaf 2019 is IFRS 16 van toepassing

Stijging van de EBITDA in 2020 met 34,9% van EUR 8 790 (000) in 2019 tot EUR 11 860 (000) in 2020

Evolutie nettoresultaat



Stijging van het nettoresultaat in 2020 met 21,2% van EUR 6 926 (000) in 2019 tot EUR 8 397 (000) in 2020

- Verdere focus op de **uitbreiding** van ons **productaanbod**
- **Efficiëntere marketing**
- Lancering supersnelle levering voor een aantal producten, '**Vandaag besteld, morgen in huis**'

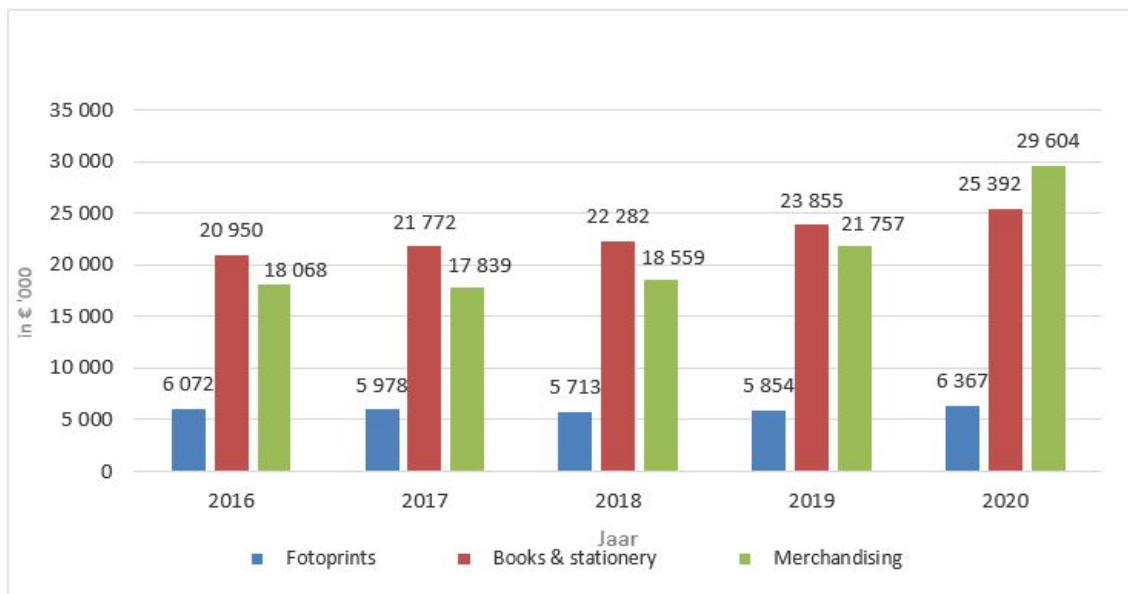
Resultaat uit de bedrijfsactiviteiten

	(in € '000)	2019	2020
Bedrijfsopbrengsten		51 466	61 364
Overige baten		753	1 083
Wijzigingen in voorraden van gereed product en onderhanden werk		4	13
Activering van intern gegenereerde immateriële activa		553	489
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-16 382	-20 319
Personeelslasten		-11 631	-12 147
Afschrijvingen en waardeverminderingen		-3 044	-3 491
Overige lasten		-16 611	-18 650
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten		5 108	8 343

Stijging van de bedrijfsopbrengsten van EUR 51 466 (000) tot EUR 61 364 (000) met een **dubbelcijferige groei van 19,2%** door:

- de verdere focus op de **uitbreiding** van ons **productaanbod** van gepersonaliseerde producten en geschenken
- lancering in de eerste jaarhelft van een supersnelle levering voor een aantal producten, '**Vandaag besteld, morgen in huis**'

Informatie over producten en diensten



Investeren in innovatieve, mobiele oplossingen

→ Focus op **mobiel**:

- door onze websites toegankelijk te maken vanop alle mogelijke toestellen waarbij de weergave van de site zich aanpast aan elk soort scherm (smartphone, tablet, laptop, PC, mac)

Een voorbeeld hiervan is onze 'Mobile first' editor voor gifts

- bij de productontwikkeling

→ Meer dan 500 verschillende producten op de website, die volledig gehost zijn op het **Google Cloud platform**:

- verhoging schaalbaarheid
- verhoging veiligheid van de data

Financieel resultaat

(in € '000)	2019	2020
Financiële lasten uit rentedragende financiële verplichtingen	-73	-105
Financiële lasten uit leaseverplichtingen	-76	-65
Nettomeerwaarde/-minderwaarde (-) op realisatie overige vorderingen en financiële activa	-36	-32
Nettowisselkoerswinsten/-verliezen (-)	-64	-275
Overige financiële opbrengsten/kosten (-)	-1	0
Nettofinancieringskosten	-250	-477

Wijziging financieel resultaat - 227
 van EUR -250 (000) tot EUR -477 (000)
 door hoofdzakelijk:

- Hogere financiële lasten uit rentedragende verplichtingen - 31
- Afname financiële lasten uit leaseverplichtingen + 10
- Negatieve impact van de wisselkoerswinsten/-verliezen - 211

De nettowisselkoersverliezen bedragen in 2020 EUR - 275 (000) en omvatten voornamelijk:

- Wisselkoersverliezen uit de omrekeningsverschillen nav de deconsolidatie van ExtraFilm A/S - 144
- Negatieve impact van de wisselkoersverschillen mbt transacties in CHF, NOK en SEK - 131

Belastingen

(in € '000)	2019	2020
Actuele belastingen op het resultaat		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-535	-665
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden	70	-21
	-465	-686
Uitgestelde belastingen		
Ontstaan en terugname van tijdelijke verschillen	2 533	1 218
	2 533	1 218
Belastingbaten/-kosten (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	2 068	532

Actuele belastingen op het resultaat - 686
 Uitgestelde belastingen + 1 218

bestaande uit:

Uitgestelde belastingvorderingen
 → aangroei + 1 777
 → terugname - 74
 → wijziging mbt voorziening pensioenplannen - 19
 → aanwending - 89

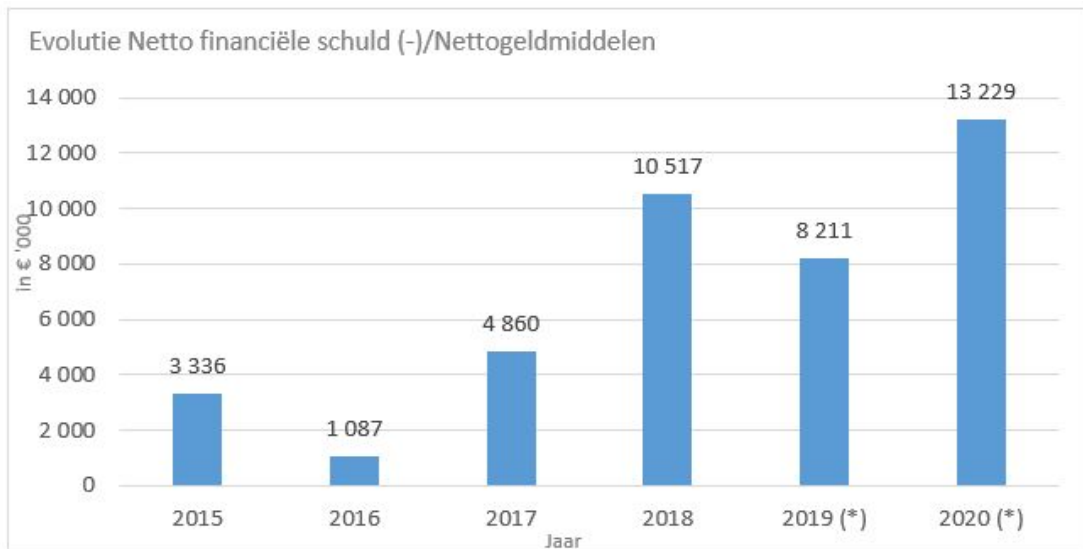
Uitgestelde belastingverplichtingen
 → aangroei - 377

Kerncijfers balans

	(in € '000)	2019	2020	Δ in % 2020
Balanstotaal		64 221	71 095	10,7%
Bruto financiële schuld (-)		-6 215	-4 717	24,1%
Netto financiële schuld (-)/Nettogeldmiddelen		8 211	13 229	61,1%
Totaal eigen vermogen		40 458	45 477	12,4%
Solvabiliteitsratio		63,0%	64,0%	1,5%
Liquiditeitsratio		115,8%	122,7%	5,9%



Evolutie netto financiële schuld (-)/nettogeldmiddelen



(*) Vanaf 2019 is IFRS 16 van toepassing en worden de leaseverplichtingen opgenomen onder de lang- en kortlopende verplichtingen

Evolutie van een **kasoverschot** van EUR 8 211 (000) tot EUR 13 229 (000) **+ 5 019**

- Gerealiseerde **substantiële 'free cash flow'** uit de reguliere activiteiten, in het bijzonder in de 2^{de} jaarhelft
- Gecompenseerd door:
 - **Investerings** in materiële vaste activa en immateriële activa voor EUR 2 492 (000)
 - Betaling **dividend** aan de aandeelhouders voor EUR 2 131 (000)
 - **Inkoop eigen aandelen** voor EUR 2 765 (000)

ACTIVA	(in € '000)	2019	2020
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa		13 546	16 552
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		2 025	1 395
Goodwill		16 151	16 151
Immateriële activa		2 653	2 803
Overige financiële activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen		74	74
Uitgestelde belastingvorderingen		9 427	11 057
Vaste activa		43 877	48 032
<u>Plottende activa</u>			
Vorraden		2 442	2 481
Handelsvorderingen en overige vorderingen		3 416	2 613
Overige financiële activa		3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten		14 425	17 946
Actuele winstbelastingvorderingen		57	20
Plottende activa		20 343	23 063
TOTAAL ACTIVA		64 221	71 095

Vaste activa

Toename van de **materiële vaste activa** + 3 006

- Investerings + 1 898
 - ingebruikname bijkomend productiegebouw te Vantegem (Wetteren)
 - renovaties mbt gebouw te Kwatrecht (Wetteren)
 - investeringen in productiemachines
- Herwaarderingsmeerwaarde terreinen en gebouwen te Wetteren + 2 447
- Afschrijvingen van het boekjaar - 1 313
- Overdrachten en buitengebruikstellingen - 26

Afname van de **met een gebruiksrecht overeenstemmende activa** - 630

- Investerings + 239
- Afschrijvingen van het boekjaar - 872
- Overige - 3

Toename van de **immateriële activa** + 150

- Investerings in vnl. + 1 083
 - mobiele toepassingen
 - migratie naar het cloud platform
 - automatisaties implementatie nieuwe designs
 - optimalisatie gebruikerservaring (UX) website waarvan EUR 489 (000) intern gegenereerd
- Afschrijvingen van het boekjaar - 934

Nettotoename **uitgestelde belastingvord.** + 1 630

ACTIVA	(in € '000)	2019	2020
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa		13 546	16 552
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		2 025	1 395
Goodwill		16 151	16 151
Immateriële activa		2 653	2 803
Overige financiële activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen		74	74
Uitgestelde belastingvorderingen		9 427	11 057
Vaste activa		43 877	48 032
<u>Vlottende activa</u>			
Vorraden		2 442	2 481
Handelsvorderingen en overige vorderingen		3 416	2 613
Overige financiële activa		3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten		14 425	17 946
Actuele winstbelastingvorderingen		57	20
Vlottende activa		20 343	23 063
TOTAAL ACTIVA		64 221	71 095

Vlottende activa

Voorraad

+ 39

Nagenoeg stabiel gebleven niettegenstaande een stijging van de bedrijfsopbrengsten met 19,2%

Afname van de handelsvorderingen en overige vorderingen

- 804

Toename van de geldmiddelen en kasequivalenten

+ 3 521

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	(in € '000)	2019	2020
<u>Totaal eigen vermogen</u>			
Kapitaal		41 381	41 381
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)		-8 031	-1 765
Herwaarderingsmeerwaarde		5 640	6 956
Ingekochte eigen aandelen (-)		-595	-3 360
Omrekeningsreserves		2 062	2 265
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen		40 458	45 477
Totaal eigen vermogen		40 458	45 477
<u>Langlopende verplichtingen</u>			
Rentedragende financiële verplichtingen		3 307	2 836
Leaseverplichtingen		1 207	767
Personeelsverplichtingen		986	1 015
Uitgestelde belastingverplichtingen		693	2 199
Langlopende verplichtingen		6 194	6 818
<u>Kortlopende verplichtingen</u>			
Rentedragende financiële verplichtingen		868	470
Leaseverplichtingen		833	643
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen		13 387	14 823
Personeelsverplichtingen		2 168	2 418
Actuele winstbelastingverplichtingen		314	447
Kortlopende verplichtingen		17 569	18 800
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		64 221	71 095

Totaal eigen vermogen

Versterking van het eigen vermogen van EUR 40 458 (000) naar EUR 45 477 (000) **+ 5 020**

- Toename van de **nettowinst** vh boekjaar **+ 8 397**
- Herwaardering terreinen en gebouwen **+ 1 316**
- Dividend over 2019 **- 2 131**
- Inkoop eigen aandelen (155 994 aandelen) **- 2 765**
- Beweging omrekeningsreserves **+ 203**

Eigen vermogen en verplichtingen

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	(in € '000)	2019	2020
<u>Totaal eigen vermogen</u>			
Kapitaal		41 381	41 381
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)		-8 031	-1 765
Herwaarderingsmeerwaarde		5 640	6 956
Ingekochte eigen aandelen (-)		-595	-3 360
Omrekeningsreserves		2 062	2 265
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen		40 458	45 477
Totaal eigen vermogen		40 458	45 477
<u>Langlopende verplichtingen</u>			
Rentedragende financiële verplichtingen		3 307	2 836
Leaseverplichtingen		1 207	767
Personeelsverplichtingen		986	1 015
Uitgestelde belastingverplichtingen		693	2 199
Langlopende verplichtingen		6 194	6 818
<u>Kortlopende verplichtingen</u>			
Rentedragende financiële verplichtingen		868	470
Leaseverplichtingen		833	643
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen		13 387	14 823
Personeelsverplichtingen		2 168	2 418
Actuele winstbelastingverplichtingen		314	447
Kortlopende verplichtingen		17 569	18 800
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		64 221	71 095

Lang- en kortlopende verplichtingen + 1 855

Afname **rentedragende financiële verpl.** - 868
 o Terugbetalingen in 2020 - 868

Afname **leaseverplichtingen** - 630
 o Leaseverplichtingen aangegaan in 2020 + 239
 o Terugbetalingen in 2020 - 871
 o Impact wisselkoers + 2

Toename **handelsverplichtingen en overige verplichtingen** + 1 436

Toename **personeelsverplichtingen** + 279
 o Toename overige personeelsverplichtingen + 250
 o Toename pensioenverplichtingen + 29

Toename **uitgestelde belastingverplichtingen** + 1 506
 o Uitgestelde belastingen op herwaarderingsmeerwaarde + 1 130
 o Belastbare tijdelijke verschillen + 377

Toename **kortlopende handelsverplichtingen en overige verplichtingen** + 1 435

door hoofdzakelijk:
 o Toename leveranciersschulden + 555
 o Schulden mbt BTW + 870

Vooruitzichten 2021

Ook in 2021 wordt **verder ingezet op groei**

- de lancering van **nieuwe producten**
- de blijvende focus op de verkoop van **producten** zoals geschenken, wanddecoratie en boeken
- websites nog **mobielvriendelijker** met o.a. een editor specifiek ontwikkeld voor smartphonegebruikers
- uitbreiding van de range van **producten** die de **volgende dag reeds thuis geleverd** kunnen worden

De impact van de maatregelen rond COVID-19 virus (coronavirus)

- geen negatieve impact op de vooruitzichten voor 2021
- alle nodige maatregelen zijn genomen

Agendapunt 1

Bespreking van de geconsolideerde
jaarrekening betreffende het boekjaar 2020

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 2020

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 2020**
(van pagina 21 tot 64)



Agendapunt 3

Bespreking en goedkeuring van het remuneratiebeleid

- Opgemaakt in overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code ("Code 2020").
- Wordt voor de eerste maal ter goedkeuring voorgelegd aan deze Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Daarna bij iedere materiële wijziging, en ten minste om de 4 jaar.

Remuneratie niet-uitvoerende bestuurders

- Een vast jaarlijks bedrag, voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur verhoogd met 100%
- Geen prestatiegebonden vergoedingen, zoals bonussen en aandelenopties
- Geen voordelen in natura, noch voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen
- er worden geen aandelen toegekend aan niet-uitvoerende bestuurders, zijnde een afwijking op principe 7.6 van de Code 2020
- Geen aparte vergoedingen voor de leden van de comités, behalve voor de leden van het Auditcomité: ontvangen elk een bijkomende jaarlijkse vergoeding
- Geen overeenkomst die bij stopzetting van het mandaat als bestuurder voorziet in enige uitkering
- Geen vergoeding voor het uitvoerend management voor hun lidmaatschap van de Raad van Bestuur

Remuneratie uitvoerend bestuurder

- De vergoeding wordt bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité
- De gedelegeerd bestuurder van smartphoto group NV, die de enige uitvoerende bestuurder van smartphoto group NV is, oefent de functie uit van Chief Executive Officer (CEO)

❑ Vaste vergoeding

- Vergoeding voor de functieverantwoordelijkheden en voor bepaalde competenties en ervaring in die functie
- Basissalaris wordt vergeleken met verloningen van vergelijkbare functies
- Wordt jaarlijks geëvalueerd

❑ Variabele vergoeding

- Prestatiegerelateerd als aanmoediging om de korte- en langetermijnprestaties van de groep te ondersteunen
- Rechtstreeks gebonden aan de verwezenlijking van de doelstellingen van smartphoto group, als geconsolideerd geheel
- Bedraagt in beginsel een vierde of minder van de totale jaarlijkse remuneratie
Hier kan van afgeweken worden. Indien > 25% van totale vergoeding, zal deze, overeenkomstig artikel 7:91 van het WVV: -> ofwel gespreid worden over twee of zelfs drie jaar,
-> ofwel expliciet ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering
- Wordt bepaald door het Remuneratiecomité op basis van de financiële prestaties en het succes van de strategische initiatieven

- Behelst een cashbonus die afhankelijk is van de gerealiseerde prestaties van de Vennootschap tegenover de vooropgestelde doelstellingen, onderverdeeld in twee categorieën:
 - de financiële doelstellingen, waaronder de EBITDA, en
 - de niet-financiële doelstellingen
- Geen terugvorderingsrecht voorzien indien vergoeding werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens

☐ Vertrekvergoeding

- Overeenkomst die – enkel bij uittreding op verzoek van de Vennootschap – voorziet in een financiële compensatie van 12 maanden

Openbaarmaking van het remuneratiebeleid

Overeenkomstig artikel 7:89/1, §4 WVV, wordt dit remuneratiebeleid, na de stemming op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, alsook de datum en de resultaten van de stemming, onverwijld openbaar gemaakt op de website van de Vennootschap, www.smartphotogroup.com.

Het volledige remuneratiebeleid werd vanaf 9 april ll. ter beschikking gesteld via de oproepingsdocumenten tot de AV -> zie <https://www.smartphotogroup.com/investeerdere/informatie-voor-aandeelhouders/aandeelhoudersvergaderingen-2021/jaarlijkse-algemene-vergadering-van-aandeelhouders-van-12-mei-2021/>

Agendapunt 4

Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag

-> opgenomen in het [Jaarverslag 2020](#) (van pagina 44 tot 45)

❑ Remuneratie niet-uitvoerende bestuurders in 2020

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

=> Totaal voor 2020 = EUR 95 000

❑ Remuneratie van de uitvoerende bestuurder in 2020

De **totale vergoeding** voor de uitvoerende bestuurder over het boekjaar 2020 bedraagt **EUR 535 (000)** en omvat:

- De vaste vergoeding voor EUR 385 (000)
- De variabele vergoeding voor EUR 147 (000), welke een cashbonus behelst die afhankelijk is van de gerealiseerde prestaties van de Vennootschap tegenover de vooropgestelde doelstellingen
- De overige remuneratiecomponenten voor EUR 3 (000).

Er zijn geen waarborgen of leningen verstrekt door smartphoto group NV of aanverwante ondernemingen aan de uitvoerende bestuurder.

❑ Remuneratie van de uitvoerende bestuurder in 2020 (vervolg)

Afwijkingen van de Code 2020

De remuneratie van de uitvoerende bestuurder is een afwijking op principe 7.8 van de Code 2020 die stelt dat het variabele gedeelte van het remuneratiepakket van de uitvoerende bestuurder gekoppeld is aan de globale prestaties van de vennootschap en de individuele prestaties. Desalniettemin de variabele remuneratie van de uitvoerende bestuurder in principe gekoppeld is aan de globale prestaties van de Vennootschap, zijn het de **individuele prestaties van de uitvoerende bestuurder die aan de basis liggen** van het realiseren van deze globale doelstellingen en is het zijn verdienste als gedelegeerd bestuurder die de dagelijkse leiding van de Vennootschap op zich neemt.

In afwijking op principe 7.12 van de Code 2020 bestaat er tussen de heer Stef De corte, vaste vertegenwoordiger van Acortis BV en de Vennootschap geen terugvorderingclausule om betaalde variabele remuneratie terug te vorderen, of de betaling van variabele remuneratie in te houden, noch zijn er omstandigheden gespecificeerd waarin dit aangewezen zou zijn, voor zover wettelijk afdwingbaar.

Losstaand van de hierboven vermelde remuneratie, houdt Acortis BV, vast vertegenwoordigd door Stef De corte, 5 250 aandelen smartphoto group NV aan op datum van 31 december 2020. In afwijking op principe 7.9 van de Code 2020 is er geen minimumdrempel bepaald van aandelen die moet aangehouden worden.

Vertrekvergoeding

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

Remuneratie van de uitvoerende bestuurder in 2020 (vervolg)

Informatie over het remuneratiebeleid overeenkomstig artikel 7:91 van het WVV

Het remuneratiebeleid bepaalt dat de variabele vergoeding 1/4^{de} of minder bedraagt van de totale jaarlijkse vergoeding.

Over het boekjaar 2020 bedraagt de **variabele remuneratiecomponent 27% van de totale vergoeding** en de vaste remuneratie 72% van de totale vergoeding. Overeenkomstig het remuneratiebeleid en het WVV, vraagt de Raad van Bestuur, op advies van het Remuneratiecomité, expliciet de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

=> Zie agendapunt 5 hierna

Overige informatie overeenkomstig artikel 3:6, §3 van het WVV

Evolutie van de remuneratie	2016	2017	2018	2019	2020
Jaarlijkse vergoeding niet-uitvoerende bestuurders ⁽¹⁾	0%	0%	0%	0%	0%
Uitvoerend bestuurder ⁽²⁾	10,0%	-8,1%	2,2%	2,2%	12,0%
Wijziging in prestaties van de Vennootschap ⁽³⁾	7,1%	44,5%	5,3%	27,2%	34,9%
Wijziging in gemiddelde verloning van de andere werknemers ⁽⁴⁾	8,4%	-2,1%	0,4%	4,7%	-3,1%
Ratio tussen hoogste remuneratie en laagste remuneratie ⁽⁵⁾	9,6%	9,8%	10,2%	10,3%	10,2%

- (1) De evolutie van de jaarlijkse vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders wordt gemeten door de jaarlijkse vergoeding voor een niet-uitvoerend bestuurder over het boekjaar te delen door de jaarlijkse vergoeding over het voorafgaande boekjaar.
- (2) De evolutie van de vergoeding van de uitvoerend bestuurder wordt gemeten door de jaarlijkse vergoeding (vast en variabel deel) van de uitvoerende bestuurder over het boekjaar te delen door de jaarlijkse vergoeding over het voorafgaande boekjaar.
- (3) De wijziging in prestaties van de Vennootschap wordt gemeten door de EBITDA over het boekjaar te delen door de EBITDA over het voorafgaande boekjaar.
- (4) Wijziging in gemiddelde verloning (uitgedrukt in voltijdse equivalenten) van de andere werknemers.
- (5) Ratio tussen de vaste vergoeding van de uitvoerende bestuurder en de laagste verloning (in voltijdse equivalenten) van de andere werknemers.

Agendapunt 5

Goedkeuring variabele vergoeding van Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, overeenkomstig artikel 7:91 WVV

Het remuneratiebeleid bepaalt, overeenkomstig artikel 7:91 WVV, dat de variabele vergoeding 1/4^{de} (25%) of minder bedraagt van de totale jaarlijkse vergoeding.

Aangezien over het boekjaar 2020 de variabele remuneratiecomponent 27% van de totale vergoeding en de vaste remuneratie 72% van de totale vergoeding bedraagt, vraagt de Raad van Bestuur, op advies van het Remuneratiecomité, expliciet de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Agendapunt 6

Bespreking van de **verslagen van de Commissaris** met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

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 2020** (pagina's 72 tot 80)



Agendapunt 7

Bespreking en goedkeuring van de **statutaire jaarrekening** over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat



STATUTAIRE
JAARREKENING 2020

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2020

ACTIVA (in €)	2019	2020
VASTE ACTIVA	70 314 825	70 403 956
Immateriële vaste activa	13 210 154	12 509 852
Materiële vaste activa	501 913	392 346
Terreinen en gebouwen	338 989	309 943
Installaties, machines en uitrusting	162 924	82 403
Financiële vaste activa	56 602 758	57 501 758
Verbonden ondernemingen	56 584 758	57 483 758
Deelnemingen	44 284 758	44 683 758
Vorderingen	12 300 000	12 800 000
Andere financiële vaste activa	18 000	18 000
Vorderingen en borgtochten in contanten	18 000	18 000

EVOLUTIE VASTE ACTIVA (in € '000) + 89

Daling van de immateriële vaste activa - 700

hoofdzakelijk door:

- Investerings + 1 851
- Afschrijvingen van het boekjaar - 2 551

Daling van de materiële vaste activa - 110

hoofdzakelijk door:

- Investerings + 36
- Afschrijvingen van het boekjaar - 100
- Overdrachten en buitengebruikstellingen - 46

Stijging van de financiële vaste activa + 899

hoofdzakelijk door:

- Investerings in verbonden ondernem. + 399
- Toename vorderingen verbonden ondernemingen via overboeking overige vorderingen + 500

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2020

ACTIVA (in €)	2019	2020
VLOTTENDE ACTIVA	16 218 576	20 533 077
Vorderingen op ten hoogste één jaar	3 598 908	3 128 524
Handelsvorderingen	2 183 183	2 053 081
Overige vorderingen	1 415 725	1 075 443
Geldbeleggingen	538 064	3 313 498
Eigen aandelen	534 867	3 310 301
Overige beleggingen	3 197	3 197
Liquide middelen	11 977 965	13 910 244
Overlopende rekeningen	103 639	180 811
TOTAAL DER ACTIVA	86 533 401	90 937 033

EVOLUTIE VLOTTENDE ACTIVA (in € '000) + 4 315
hoofdzakelijk door:

- Afname van de handels- en overige vorderingen - 470
- Toename van de eigen aandelen + 2 775
 - Toename van 37 139 eigen aandelen naar 193 133 eigen aandelen (+ 155 994 stuks)
 - 114 413 stuks aangekocht nav het aandeleninkoopprogramma met aanvangsdatum 2 mei 2019
 - 41 581 stuks aangekocht nav het aandeleninkoopprogramma met aanvangsdatum 17 september 2020
- Toename van de liquide middelen + 1 932
- Toename van de overlopende rekeningen + 77

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2020

PASSIVA (in €)	2019	2020
EIGEN VERMOGEN	63 704 181	66 056 143
Kapitaal	41 381 403	41 381 403
Geplaatst kapitaal	41 381 403	41 381 403
Reserves	8 938 454	10 319 213
Onbeschikbare reserves	4 673 008	7 448 441
Wettelijke reserves	4 138 140	4 138 140
Voor eigen aandelen	534 868	3 310 301
Belastingvrije reserves	2 910 640	2 870 772
Beschikbare reserves	1 354 806	
Overgedragen winst/verlies (-)	13 384 324	14 355 527

EVOLUTIE EIGEN VERMOGEN (in € '000)

Toename van het **eigen vermogen** + 2 352

- Toename in de **overgedragen winst**
 - Winst van het boekjaar + 4 641
 - Toevoeging a/d overige reserves - 1 421
 - Voorgesteld dividend van EUR 0,60 per dividendgerechtigd aandeel - 2 249
- Toename van de **reserves**
 - Toename onbeschikbare reserves + 2 775
 - Afname belastingvrije reserves - 40
 - Afname beschikbare reserves - 1 355

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2020

PASSIVA (in €)	2019	2020
SCHULDEN	22 829 220	24 880 890
Schulden op meer dan één jaar	2 085 288	1 740 097
Financiële schulden	2 085 288	1 740 097
Kredietinstellingen	1 889 305	1 576 314
Overige leningen	195 983	163 783
Schulden op ten hoogste één jaar	20 606 604	23 002 275
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	710 416	312 991
Handelsschulden	7 370 422	8 682 073
Leveranciers	7 370 422	8 682 073
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1 416 896	1 753 447
Belastingen	566 906	847 019
Bezoldigingen en sociale lasten	849 990	906 428
Overige schulden	11 108 870	12 253 764
Overlopende rekeningen	137 328	138 518
TOTAAL DER PASSIVA	86 533 401	90 937 033

EVOLUTIE SCHULDEN (in € '000)

Toename van de schulden	+ 2 052
hoofdzakelijk door:	
o Afname van de financiële schulden	- 743
o Toename schulden tov leveranciers	+ 1 312
o Toename schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	+ 337
o Toename overige schulden mbt dochterondernemingen	+ 1 145
o Toename overlopende rekeningen	+ 1

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2020

(in €)	2019	2020
Bedrijfsopbrengsten	29 940 814	36 347 746
Omzet	28 959 273	35 391 764
Geproduceerde vaste activa	465 788	404 112
Andere bedrijfsopbrengsten	515 753	551 870
Bedrijfskosten	-28 705 465	-34 251 565
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-13 372 892	-17 807 750
Aankopen	-13 372 892	-17 807 750
Diensten en diverse goederen	-7 694 985	-8 170 156
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-4 747 446	-5 131 035
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-2 535 879	-2 650 945
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen(-)/terugnemingen	96 312	-31 575
Andere bedrijfskosten	-406 457	-460 104
Niet-recurrente bedrijfskosten	-44 118	
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies (-)	1 235 349	2 096 181

RESULTATENREKENING (in € '000)

Activiteiten smartphoto group NV

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

Evolutie 2020

Bedrijfsopbrengsten	+ 6 407
Bedrijfskosten	+ 5 546
Bedrijfswinst	+ 861 (+ 69,7%)

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2020

(in €)	2019	2020
Financiële opbrengsten	3 764 820	8 358 782
Recurrente financiële opbrengsten	3 764 820	3 148 582
Opbrengsten uit financiële vaste activa	2 989 389	2 320 714
Opbrengsten uit vlottende activa	775 087	818 306
Andere financiële opbrengsten	344	9 562
Niet-recurrente financiële opbrengsten		5 210 200
Financiële kosten	- 395 812	-5 642 264
Recurrente financiële kosten	-395 812	-432 064
Kosten van schulden	-122 026	-125 419
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen(-)/ terugnemingen	-260 479	-271 383
Andere financiële kosten	-13 307	-35 262
Niet-recurrente financiële kosten		-5 210 200
Winst/verlies (-) van het boekjaar vóór belasting	4 604 357	4 812 699

RESULTATENREKENING (in € '000)

Evolutie financieel resultaat - 652
hoofdzakelijk door:

- Afname opbrengsten uit financiële vaste activa - 669
- Toename opbrengsten uit vlottende activa + 43
- Toename andere financiële opbrengsten + 9
- Toename kosten van schulden - 3
- Toename WV op vlottende activa - 11
- Toename andere financiële kosten - 22

Evolutie Winst van het boekjaar + 208

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2020

(in €)	2019	2020
Belastingen op het resultaat	-108 354	-211 447
Belastingen	-164 084	-211 447
Regularisering van belastingen en terugnemings van voorzieningen voor belastingen	55 730	
Winst/verlies (-) van het boekjaar	4 496 003	4 601 252
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	39 760	39 868
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	4 535 763	4 641 120

RESULTATENREKENING (in € '000)

Evolutie belastingen - 103

Evolutie te bestemmen winst vh boekjaar + 105

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2020

(in €)	2019	2020
Te bestemmen winst/verlies (-)	15 515 713	18 025 444
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	4 535 763	4 641 120
Overgedragen winst/verlies (-) van het vorige boekjaar	10 979 950	13 384 324
Toevoeging aan het eigen vermogen		1 420 627
Aan de overige reserves		1 420 627
Over te dragen winst/verlies (-)	13 384 324	14 355 527
Uit te keren winst	2 131 389	2 249 290
Vergoeding van de inbreng	2 131 389	2 249 290

RESULTAATVERWERKING (in €)

Te bestemmen winst van het boekjaar	4 641 120
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	13 384 324
Toevoeging aan de overige reserves	- 1 420 627
Vergoeding van het kapitaal	- 2 249 290
Voorstel van de Raad van Bestuur tot een dividenuitkering van EUR 0,60 per aandeel (3 941 950 aandelen - 193 133 eigen aandelen = 3 748 817 dividendgerechtigde aandelen op 26 maart 2021)	
Over te dragen winst	14 355 527

Agendapunt 8

Kwijting aan de bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2020



Agendapunt 9

Varia

