

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE  
LEGGEN DOCUMENTEN**

**IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)**

NAAM: ..... SMARTPHOTO GROUP .....

Rechtsvorm: ..... Naamloze vennootschap .....

Adres: ..... Kwatrechtsteenweg ..... Nr.: ..... 160 ..... Bus: .....

Postnummer: ..... 9230 ..... Gemeente: ..... Wetteren .....

Land: ..... België .....

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van ..... Gent, afdeling Dendermonde .....

Internetadres<sup>1</sup>: .....

Ondernemingsnummer BE 0405.706.755

DATUM 31 / 05 / 2018 van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING JAARREKENING IN EURO

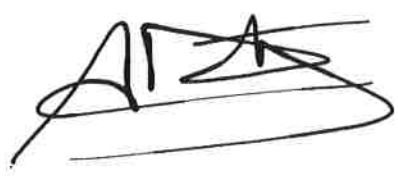
goedgekeurd door de algemene vergadering van 11 / 05 / 2022

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van 01 / 01 / 2021 tot 31 / 12 / 2021

Vorig boekjaar van 01 / 01 / 2020 tot 31 / 12 / 2020

De bedragen van het vorige boekjaar zijn ~~zijn niet~~<sup>2</sup> identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: ..... 52 ..... Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: ..... 6.1, 6.2.2, 6.2.5, 6.3.4, 6.3.5, 6.3.6, 6.4.2, 6.5.2, 6.8, 6.17, 6.18.2, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15 .....



ACORTIS BV, vast vertegenwoordigd  
door Stef De corte  
Gedelegeerd bestuurder

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

<sup>1</sup> Facultatieve vermelding.  
<sup>2</sup> Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN  
COMMISSARISSSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN  
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

*Philippe VLERICK  
Ronsevaal 2, 8510 Marke, België*

*Voorzitter van de Raad van Bestuur  
13/05/2020 - 10/05/2023*

*ACORTIS BV  
Nr.: BE 0472.845.009  
Drève des Hêtres Rouges 10, 1430 Rebecq-Rognon, België*

*Gedelegeerd bestuurder  
13/05/2020 - 10/05/2023*

*Vertegenwoordigd door:*

*Stef De corte  
Drève des Hêtres Rouges 10, 1430 Rebecq-Rognon, België*

*PALLANZA INVEST BV  
Nr.: BE 0808.186.578  
Molenberg 44, 1790 Affligem, België*

*Bestuurder  
13/05/2020 - 10/05/2023*

*Vertegenwoordigd door:*

*vaste vertegenwoordiger Vanderstappen Geert  
Molenberg 44, 1790 Affligem, België*

*FOVEA BV  
Nr.: BE 0892.568.165  
Vronerodelaan 103, 1180 Ukkel, België*

*Bestuurder  
13/05/2020 - 10/05/2023*

*Vertegenwoordigd door:*

*vaste vertegenwoordiger Degrieck Katya  
Vronerodelaan 103, 1180 Ukkel, België*

*ALYCHLO NV  
Nr.: BE 0895.140.645  
Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, België*

*Bestuurder  
13/05/2020 - 10/05/2023*

*Vertegenwoordigd door:*

*Marc Coucke  
Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, België*

*Hans Van Rijckeghem  
Bunder 4, 9080 Lochristi, België*

*Bestuurder  
13/05/2020 - 10/05/2023*

*Alexandra Leunen  
Van Hammestraat 41, 1030 Schaarbeek, België*

*Bestuurder  
13/05/2020 - 10/05/2023*

*Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA  
Nr.: BE 0439.814.826  
Uitbreidingstraat 72 bus 7, 2600 Berchem (Antwerpen), België  
Lidmaatschapsnr.: B00127*

*Commissaris  
13/05/2020 - 10/05/2023*

*Vertegenwoordigd door:*

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (VERVOLG)**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

*Danny De Jonge*  
*(commissaris-revisor)*  
*Uitbreidingstraat 72 bus 7, 2600 Berchem (Antwerpen), België*  
*Lidmaatschapsnr.: A01288*

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE (VERVOLG)**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~wordt~~ / werd niet\* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap\*\*,
- B. Het opstellen van de jaarrekening\*\*,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

\* Schrappen wat niet van toepassing is.

\*\* Facultatieve vermelding.

## JAARREKENING

## BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>Oprichtingskosten</b> .....	6.1	20	.....	.....
<b>VASTE ACTIVA</b> .....		21/28	74.808.033	70.403.956
<b>Immateriële vaste activa</b> .....	6.2	21	11.101.571	12.509.852
<b>Materiële vaste activa</b> .....	6.3	22/27	554.755	392.346
Terreinen en gebouwen .....		22	456.409	309.943
Installaties, machines en uitrusting .....		23	98.346	82.403
Meubilair en rollend materieel .....		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten .....		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa .....		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen .....		27	.....	.....
<b>Financiële vaste activa</b> .....	6.4/6.5.1	28	63.151.707	57.501.758
Verbonden ondernemingen .....	6.15	280/1	63.133.707	57.483.758
Deelnemingen .....		280	49.333.707	44.683.758
Vorderingen .....		281	13.800.000	12.800.000
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat .....	6.15	282/3	.....	.....
Deelnemingen .....		282	.....	.....
Vorderingen .....		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa .....		284/8	18.000	18.000
Aandelen .....		284	.....	.....
Vorderingen en borgtochten in contanten .....		285/8	18.000	18.000

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b> .....		29/58	16.279.793	20.533.077
<b>Vorderingen op meer dan één jaar</b> .....		29	.....	.....
Handelsvorderingen .....		290	.....	.....
Overige vorderingen .....		291	.....	.....
<b>Vorraden en bestellingen in uitvoering</b> .....		3	.....	.....
Vorraden .....		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen .....		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking .....		32	.....	.....
Gereed product .....		33	.....	.....
Handelsgoederen .....		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop .....		35	.....	.....
Vooruitbetalingen .....		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering .....		37	.....	.....
<b>Vorderingen op ten hoogste één jaar</b> .....		40/41	4.380.617	3.128.524
Handelsvorderingen .....		40	2.123.406	2.053.081
Overige vorderingen .....		41	2.257.211	1.075.443
<b>Geldbeleggingen</b> .....	6.5./6.6	50/53	3.382.460	3.313.498
Eigen aandelen .....		50	3.379.263	3.310.301
Overige beleggingen .....		51/53	3.197	3.197
<b>Liquide middelen</b> .....		54/58	8.432.874	13.910.244
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.6	490/1	83.842	180.811
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b> .....		20/58	91.087.826	90.937.033

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>				
<b>EIGEN VERMOGEN</b> .....		10/15	68.183.594	66.056.143
<b>Inbreng</b> .....	6.7.1	10/11	41.381.403	41.381.403
Kapitaal .....		10	41.381.403	41.381.403
Geplaatst kapitaal .....		100	41.381.403	41.381.403
Niet-opgevraagd kapitaal <sup>4</sup> .....		101	.....	.....
Buiten kapitaal .....		11	.....	.....
Uitgiftepremies .....		1100/10	.....	.....
Andere .....		1100/19	.....	.....
<b>Herwaarderingsmeerwaarden</b> .....		12	.....	.....
<b>Reserves</b> .....		13	10.348.416	10.319.213
Onbeschikbare reserves .....		130/1	7.517.404	7.448.441
Wettelijke reserve .....		130	4.138.141	4.138.140
Statutair onbeschikbare reserves .....		1311	.....	.....
Inkoop eigen aandelen .....		1312	3.379.263	3.310.301
Financiële steunverlening .....		1313	.....	.....
Overige .....		1319	.....	.....
Belastingvrije reserves .....		132	2.831.012	2.870.772
Beschikbare reserves .....		133	.....	.....
<b>Overgedragen winst (verlies)</b> .....	(+)/(-)	14	16.453.775	14.355.527
<b>Kapitaalsubsidies</b> .....		15	.....	.....
<b>Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief</b> <sup>5</sup> .....		19	.....	.....
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b> .....		16	.....	.....
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b> .....		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen .....		160	.....	.....
Belastingen .....		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken .....		162	.....	.....
Milieuverplichtingen .....		163	.....	.....
Overige risico's en kosten .....	6.8	164/5	.....	.....
<b>Uitgestelde belastingen</b> .....		168	.....	.....

4 Bedrag in mindering te brengen van het geplaatste kapitaal

5 Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>SCHULDEN</b> .....		17/49	22.904.232	24.880.890
<b>Schulden op meer dan één jaar</b> .....	6.9	17	2.141.658	1.740.097
Financiële schulden .....		170/4	1.391.658	1.740.097
Achtergestelde leningen .....		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....		172	.....	.....
Kredietinstellingen .....		173	1.260.774	1.576.314
Overige leningen .....		174	130.884	163.783
Handelsschulden .....		175	.....	.....
Leveranciers .....		1750	.....	.....
Te betalen wissels .....		1751	.....	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....		176	.....	.....
Overige schulden .....		178/9	750.000	.....
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b> .....	6.9	42/48	20.619.540	23.002.275
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....		42	315.539	312.991
Financiële schulden .....		43	.....	.....
Kredietinstellingen .....		430/8	.....	.....
Overige leningen .....		439	.....	.....
Handelsschulden .....		44	8.080.407	8.682.073
Leveranciers .....		440/4	8.080.407	8.682.073
Te betalen wissels .....		441	.....	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	6.9	45	1.861.447	1.753.447
Belastingen .....		450/3	881.627	847.019
Bezoldigingen en sociale lasten .....		454/9	979.820	906.428
Overige schulden .....		47/48	10.362.147	12.253.764
<b>Overlopende rekeningen</b> .....	6.9	492/3	143.034	138.518
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b> .....		10/49	91.087.826	90.937.033



## RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Bedrijfsopbrengsten</b> .....		70/76A	35.936.910	36.347.746
Omzet .....	6.10	70	34.774.945	35.391.764
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) .....		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa .....		72	596.737	404.112
Andere bedrijfsopbrengsten .....	6.10	74	565.228	551.870
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	6.12	76A	.....	.....
<b>Bedrijfskosten</b> .....		60/66A	35.049.317	34.251.565
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....		60	17.157.515	17.807.750
Aankopen .....		600/8	17.157.515	17.807.750
Voorraad: afname (toename) .....		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen .....		61	9.019.746	8.170.156
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen .....	6.10	62	5.634.190	5.131.035
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....		630	2.791.805	2.650.945
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....	6.10	631/4	-66.933	31.575
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....	6.10	635/8	.....	.....
Andere bedrijfskosten .....	6.10	640/8	512.994	460.104
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Niet-recurrente bedrijfskosten .....	6.12	66A	.....	.....
<b>Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)</b> .....		9901	887.593	2.096.181

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Financiële opbrengsten</b> .....		75/76B	10.552.937	8.358.782
Recurrente financiële opbrengsten .....		75	3.961.188	3.148.582
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....		750	3.230.834	2.320.714
Opbrengsten uit vlottende activa .....		751	713.967	818.306
Andere financiële opbrengsten .....	6.11	752/9	16.387	9.562
Niet-recurrente financiële opbrengsten .....	6.12	76B	6.591.749	5.210.200
<b>Financiële kosten</b> .....		65/66B	6.785.807	5.642.264
Recurrente financiële kosten .....	6.11	65	314.079	432.064
Kosten van schulden .....		650	122.098	125.419
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handels- vorderingen: toevoegingen (terugnemingen) .....		651	-1.221.786	271.383
Andere financiële kosten .....		652/9	1.413.767	35.262
Niet-recurrente financiële kosten .....	6.12	66B	6.471.728	5.210.200
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b> .....		9903	4.654.723	4.812.699
<b>Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b> .....		780	.....	.....
<b>Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b> .....		680	.....	.....
<b>Belastingen op het resultaat</b> .....		67/77	106.718	211.447
Belastingen .....	6.13	670/3	120.496	211.447
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen .....		77	13.778	.....
<b>Winst (Verlies) van het boekjaar</b> .....		9904	4.548.005	4.601.252
<b>Onttrekking aan de belastingvrije reserves</b> .....		789	39.760	39.868
<b>Overboeking naar de belastingvrije reserves</b> .....		689	.....	.....
<b>Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar</b> .....		9905	4.587.765	4.641.120

**RESULTAATVERWERKING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Te bestemmen winst (verlies) .....</b> (+)/(–)	9906	18.943.292	18.025.444
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar .....(+)/(–)	(9905)	4.587.765	4.641.120
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar .....(+)/(–)	14P	14.355.527	13.384.324
<b>Onttrekking aan het eigen vermogen .....</b>	791/2	.....	.....
aan de inbreng .....	791	.....	.....
aan de reserves .....	792	.....	.....
<b>Toevoeging aan het eigen vermogen .....</b>	691/2	68.963	1.420.627
aan de inbreng .....	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve .....	6920	.....	.....
aan de overige reserves .....	6921	68.963	1.420.627
<b>Over te dragen winst (verlies) .....</b> (+)/(–)	(14)	16.453.775	14.355.527
<b>Tussenkost van de vennoten in het verlies .....</b>	794	.....	.....
<b>Uit te keren winst .....</b>	694/7	2.420.554	2.249.290
Vergoeding van de inbreng .....	694	2.420.554	2.249.290
Bestuurders of zaakvoerders .....	695	.....	.....
Werknemers .....	696	.....	.....
Andere rechthebbenden .....	697	.....	.....

**STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>KOSTEN VAN ONTWIKKELING</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8051P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.929.656
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8021	680.614	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8031	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....	8041	..... (+)/(-)	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8051	2.610.270	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8121P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	995.790
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8071	604.069	
Teruggenomen .....	8081	.....	
Verworven van derden .....	8091	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8101	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8111	..... (+)/(-)	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8121	1.599.859	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	81311	1.010.411	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.804.818
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8022	611.949	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8032	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8042	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8052	6.416.767	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.257.157
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8072	588.846	
Teruggenomen .....	8082	.....	
Verworven van derden .....	8092	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8102	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8112	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8122	4.846.003	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	211	1.570.764	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>GOODWILL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8053P	xxxxxxxxxxxxxxxx	16.788.739
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8023	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8033	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8043	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8053	16.788.739	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8123P	xxxxxxxxxxxxxxxx	6.760.414
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8073	1.507.929	
Teruggenomen .....	8083	.....	
Verworven van derden .....	8093	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8103	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8113	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8123	8.268.343	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	212	8.520.396	

## STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>TERREINEN EN GEBOUWEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	960.353
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8161	198.294	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8171	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....	8181	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8191	1.158.647	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8251P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8211	.....	
Verworven van derden .....	8221	.....	
Afgeboekt .....	8231	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8241	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8251	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	650.410
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8271	51.828	
Teruggenomen .....	8281	.....	
Verworven van derden .....	8291	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8301	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8311	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8321	702.238	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(22)	456.409	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	560.153
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8162	55.076	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8172	.....	
Overboeking van een post naar een andere .....(+)/(-)	8182	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8192	615.229	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8252P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8212	.....	
Verworven van derden .....	8222	.....	
Afgeboekt .....	8232	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8242	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8252	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	477.750
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8272	39.133	
Teruggenomen .....	8282	.....	
Verworven van derden .....	8292	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8302	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8312	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8322	516.883	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(23)	98.346	



	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	125.385
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa .....	8163	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8173	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....	8183	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8193	125.385	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8253P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8213	.....	
Verworven van derden .....	8223	.....	
Afgeboekt .....	8233	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8243	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8253	.....	
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	125.385
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8273	.....	
Teruggenomen .....	8283	.....	
Verworven van derden .....	8293	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8303	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8313	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8323	125.385	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(24)	.....	

**STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8391P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	78.228.643
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8361	4.650.000	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8371	51	
Overboekingen van een post naar een andere .....(+)/(-)	8381	.....	
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8391	82.878.592	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8451P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8411	.....	
Verworven van derden .....	8421	.....	
Afgeboekt .....	8431	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8441	.....	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8451	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8521P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	33.544.885
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8471	51	
Teruggenomen .....	8481	.....	
Verworven van derden .....	8491	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8501	51	
Overgeboekt van een post naar een andere .....(+)/(-)	8511	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8521	33.544.885	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8551P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....(+)/(-)	8541	.....	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8551	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(280)	49.333.707	
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	281P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	12.800.000
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8581	1.000.000	
Terugbetalingen .....	8591	.....	
Geboekte waardeverminderingen .....	8601	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8611	6.471.677	
Wisselkoersverschillen .....(+)/(-)	8621	.....	
Overige mutaties .....(+)/(-)	8631	-6.471.677	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(281)	13.800.000	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8651	.....	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN</b>			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	49.579
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Aanschaffingen .....	8363	.....	
Overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8373	.....	
Overboekingen van een post naar een andere .....	8383	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b> .....	8393	49.579	
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8413	.....	
Verworven van derden .....	8423	.....	
Afgeboekt .....	8433	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8443	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Meerwaarden per einde van het boekjaar</b> .....	8453	.....	
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	49.579
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Geboekt .....	8473	.....	
Teruggenomen .....	8483	.....	
Verworven van derden .....	8493	.....	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen .....	8503	.....	
Overgeboekt van een post naar een andere .....	8513	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b> .....	8523	49.579	
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b> .....	8543	.....	
.....(+)/(-)			
<b>Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar</b> .....	8553	.....	
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(284)	.....	
<b>ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN</b>			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	285/8P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	18.000
<b>Mutaties tijdens het boekjaar</b>			
Toevoegingen .....	8583	.....	
Terugbetalingen .....	8593	.....	
Geboekte waardeverminderingen .....	8603	.....	
Teruggenomen waardeverminderingen .....	8613	.....	
Wisselkoersverschillen .....	8623	.....	
.....(+)/(-)			
Overige mutaties .....	8633	.....	
.....(+)/(-)			
<b>NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR</b> .....	(285/8)	18.000	
<b>GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR</b> .....	8653	.....	

## INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de vennootschap een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10% van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
DBM COLOR NV BE 0402.247.617 Naamloze vennootschap Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	Ordinary	29.999	99,99	0,01	31/12/2021	EUR	9.016.603	1.461.874
FILMOBEL NV BE 0408.058.709 Naamloze vennootschap Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren, België	Ordinary	147.248	99,99	0,01	31/12/2021	EUR	-1.246.068	-75.995
PROMO CONCEPT INVESTMENT BV BE 0423.852.188 Besloten vennootschap Kwatrechtsteenweg 158, 9230 Wetteren, België	Ordinary	30.618	99,99	0,01	31/12/2021	EUR	2.407.126	-78.694
AULTMORE NV BE 0888.480.111 Naamloze vennootschap Vantegemstraat 21, 9230 Wetteren, België	Ordinary shares	598	99,71	0,29	31/12/2021	EUR	132.854	-31.212
SMARTPHOTO AG CH100365169 Buitenlandse onderneming Hauptstrasse 70, 4132 Muttenz, Zwitserland	Ordinary shares	13.200	100,0	0,0	31/12/2021	CHF	2.918.187	1.645.879
SMARTPHOTO NORDIC AB SE556334810001 Buitenlandse onderneming Östergatan 39, 4 Van, 211 22 Malmö, Zweden					31/12/2021	SEK	7.480.050	2.599.907

## DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
SMARTPHOTO NEDERLAND BV NL821156469B01 Beursstraat 1A, 7551 HP Hengelo, Nederland	Ordinary	46.560	34,98	65,02	31/12/2021	EUR	-9.088.443	-949.702
	Ordinary	20.000	100,0	0,0				
SPECTOR VERWALTUNG GmbH DE214116205 Buitenlandse onderneming Laufamholzstrasse 171, 90482 Nürnberg, Duitsland	Ordinary	500.000	100,0	0,0	31/12/2021	EUR	-866.814	-53.202
	Ordinary	17.150	49,0	0,0				
FLT FINANZARIA SPA IT13146200152 Buitenlandse onderneming Viale Andrea Doria 17, 20124 Milaan, Italië	Ordinary	17.150	49,0	0,0	31/12/2011	EUR	2.177.014	-275.756
	Ordinary	17.150	49,0	0,0				
NAYAN NV BE 0806.661.106 Naamloze vennootschap Pittemstraat 58 bus D, 8850 Ardoioie, België	Gewone aandelen	100.000	100,0	0,0	30/09/2021	EUR	2.564.695	-43.819
	Gewone aandelen	100.000	100,0	0,0				

**GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>OVERIGE GELDBELEGGINGEN</b>			
<b>Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen</b> .....	51	3.197	3.197
Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag .....	8681	3.197	3.197
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag .....	8682	.....	.....
Edele metalen en kunstwerken .....	8683	.....	.....
<b>Vastrentende effecten</b> .....	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen .....	8684	.....	.....
<b>Termijnrekeningen bij kredietinstellingen</b> .....	53	.....	.....
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand .....	8686	.....	.....
meer dan één maand en hoogstens één jaar .....	8687	.....	.....
meer dan één jaar .....	8688	.....	.....
<b>Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen</b> .....	8689	.....	.....

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

<i>Over te dragen kosten</i> .....	
.....	
.....	
.....	

Boekjaar
83.841
.....
.....
.....

## STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

## STAAT VAN HET KAPITAAL

## Kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar .....  
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar .....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	41.381.403
(100)	41.381.403	

Wijzigingen tijdens het boekjaar  
 .....  
 .....  
 .....

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen

*Gewone aandelen zonder nominale waarde* .....  
*Dematerialisatie effecten aan toonder overeenkomstig wet van*  
*14/12/2005* .....  
*houdende de afschaffing van de effecten aan toonder* .....

Aandelen op naam .....  
 Gedematerialiseerde aandelen .....

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....
	41.381.403	3.941.950
	0	0
	0	0
	.....	.....
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.423.111
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.518.839

## Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal .....  
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal .....  
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten  
 .....  
 .....  
 .....

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)	.....	xxxxxxxxxxxxxxxx
8712	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....
	.....	.....

## Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf

Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....

Gehouden door haar dochters

Kapitaalbedrag .....  
 Aantal aandelen .....

## Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten

Bedrag van de lopende converteerbare leningen .....  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....  
 Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten

Aantal inschrijvingsrechten in omloop .....  
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal .....  
 Maximum aantal uit te geven aandelen .....

Codes	Boekjaar
8721	1.994.857
8722	190.028
8731	.....
8732	.....
8740	.....
8741	.....
8742	.....
8745	.....
8746	.....
8747	.....

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal .....

Codes	Boekjaar
8751	41.381.403

**Aandelen buiten kapitaal**

Verdeling

Aantal aandelen .....

Daaraan verbonden stemrecht .....

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf .....

Aantal aandelen gehouden door haar dochters .....

Codes	Boekjaar
8761	.....
8762	.....
8771	.....
8781	.....

Bijkomende toelichting met betrekking tot de inbreng (waaronder de inbreng in nijverheid)

.....  
.....  
.....  
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....



Aandeelhoudersstructuur op datum van 31 december 2021

Aandeelhouders met een percentage  $\geq 3\%$  van het totaal aantal aandelen

	Datum laatste kennisgeving	% van totaal (1) (aantal aandelen)	Aantal Aandelen	% van totaal (2)
<b>CONSORTIUM MIDELCO NV, CECAN INVEST NV, ISARICK NV en Phippe Vlerick</b> p/a Doorniksewijk 49, B-8500 Kortrijk - MIDELCO NV - CECAN INVEST NV - ISARICK NV - PHILIPPE VLERICK	24/08/2018	17,79% (701 195)	701 195	17,79
<b>SHOPINVEST NV en controlerende persoon</b> Beukenlaan 1, B-9250 Waasmunster - SHOPINVEST NV - Etienne Kaesteker	16/09/2015	15,57% (570 000)	720 000 719 000 1 000	18,27 18,24 0,03
<b>ALYCHLO NV en controlerende persoon</b> Lembergsesteenweg 19, B-9820 Merelbeke - ALYCHLO NV - marc Loucke	27/05/2020	15,01% (591 551)	626 457 625 557 900	15,89 15,87 0,02
<b>SMARTPHOTO GROUP NV</b> Kwatrechtsteenweg 160, B-9230 Wetteren	08/12/2021	4,78% (188 497)	190 028	4,82
<b>PARTFIM SA</b> Avenue Montjoie 167 bus 9, B-1180 Brussel	02/06/2020	3,59% (141 500)	141 500	3,59

(1) % aangehouden aandelen van het totaal aantal uitgegeven aandelen overeenkomstig de laatste kennisgeving.

(2) huidige % aangehouden aandelen van het huidige totaal aantal uitgegeven aandelen, zijnde 3 941 950 aandelen.

## STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

## UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

## Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden .....	8801	315.539
Achtergestelde leningen .....	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8831	.....
Kredietinstellingen .....	8841	315.539
Overige leningen .....	8851	.....
Handelsschulden .....	8861	.....
Leveranciers .....	8871	.....
Te betalen wissels .....	8881	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	8891	.....
Overige schulden .....	8901	.....
<b>Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen .....</b>	<b>(42)</b>	<b>315.539</b>

## Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden .....	8802	1.391.658
Achtergestelde leningen .....	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8832	.....
Kredietinstellingen .....	8842	1.260.774
Overige leningen .....	8852	130.884
Handelsschulden .....	8862	.....
Leveranciers .....	8872	.....
Te betalen wissels .....	8882	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	8892	.....
Overige schulden .....	8902	750.000
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .....</b>	<b>8912</b>	<b>2.141.658</b>

## Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden .....	8803	.....
Achtergestelde leningen .....	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8833	.....
Kredietinstellingen .....	8843	.....
Overige leningen .....	8853	.....
Handelsschulden .....	8863	.....
Leveranciers .....	8873	.....
Te betalen wissels .....	8883	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	8893	.....
Overige schulden .....	8903	.....
<b>Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar .....</b>	<b>8913</b>	.....

**GEWAARBORGDE SCHULDEN** (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)**Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden .....	8921	.....
Achtergestelde leningen .....	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8951	.....
Kredietinstellingen .....	8961	.....
Overige leningen .....	8971	.....
Handelsschulden .....	8981	.....
Leveranciers .....	8991	.....
Te betalen wissels .....	9001	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....	9021	.....
Overige schulden .....	9051	.....
<b>Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden .....</b>	<b>9061</b>	<b>.....</b>

**Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap**

Financiële schulden .....	8922	1.576.313
Achtergestelde leningen .....	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen .....	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden .....	8952	.....
Kredietinstellingen .....	8962	1.576.313
Overige leningen .....	8972	.....
Handelsschulden .....	8982	.....
Leveranciers .....	8992	.....
Te betalen wissels .....	9002	.....
Vooruitbetalingen op bestellingen .....	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten .....	9022	.....
Belastingen .....	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten .....	9042	.....
Overige schulden .....	9052	.....
<b>Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap .....</b>	<b>9062</b>	<b>1.576.313</b>

**SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN****Belastingen** (post 450/3 en 179 van de passiva)

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingschulden .....	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden .....	9073	844.982
Geraamde belastingschulden .....	450	36.646
<b>Bezoldigingen en sociale lasten</b> (post 454/9 en 179 van de passiva)		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid .....	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten .....	9077	979.819

**OVERLOPENDE REKENINGEN**

**Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

*Toe te rekenen kosten* .....

*Over te dragen inkomsten* .....

Boekjaar
94.980
48.054
.....
.....

**BEDRIJFSRESULTATEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</b>			
<b>Netto-omzet</b>			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
.....			
<b>Andere bedrijfsopbrengsten</b>			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
<b>BEDRIJFSKOSTEN</b>			
<b>Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086	93	83
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	82,7	74,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	133.271	121.742
<b>Personeelskosten</b>			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	4.096.292	3.719.780
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	1.049.089	960.233
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	142.458	132.395
Andere personeelskosten (+)/(-)	623	346.351	318.627
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen</b>			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) .....(+)/(-)	635	.....	.....
<b>Waardeverminderingen</b>			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt .....	9110	.....	.....
Teruggenomen .....	9111	.....	.....
Op handelsvorderingen			
Geboekt .....	9112	150.496	174.681
Teruggenomen .....	9113	217.429	143.106
<b>Vorzieningen voor risico's en kosten</b>			
Toevoegingen .....	9115	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....	9116	.....	.....
<b>Andere bedrijfskosten</b>			
Bedrijfsbelastingen en -taksen .....	640	40.284	35.990
Andere .....	641/8	472.710	424.114
<b>Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen</b>			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum .....	9096	1	2
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten .....	9097	0,8	2,4
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	9098	1.041	4.234
Kosten voor de vennootschap .....	617	52.513	138.940

## FINANCIËLE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN</b>			
<b>Andere financiële opbrengsten</b>			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies .....	9125	.....	.....
Interestsubsidies .....	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen .....	754	5.594	9.562
Andere			
<i>Niet-gerealiseerde wisselkoersverschillen</i> .....		10.793	0
.....		.....	.....
.....		.....	.....
<b>RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN</b>			
<b>Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen</b> .....			
	6501	.....	.....
<b>Geactiveerde interesten</b> .....			
	6502	.....	.....
<b>Waardeverminderingen op vlottende activa</b>			
Geboekt .....	6510	24.027	281.361
Teruggenomen .....	6511	1.245.813	9.978
<b>Andere financiële kosten</b>			
Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen .....			
	653	.....	.....
<b>Voorzeningen met financieel karakter</b>			
Toevoegingen .....			
	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen .....			
	6561	.....	.....
<b>Uitsplitsing van de overige financiële kosten</b>			
Gerealiseerde wisselkoersverschillen .....	654	20.006	7.054
Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta .....	655	448	5.722
Andere			
<i>Bankkosten &amp; diverse andere fin. kosten</i> .....		48.941	22.486
<i>Minderwaarde overige vordering</i> .....		1.344.372	0
.....		.....	.....
.....		.....	.....

**OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN</b> .....	76	6.591.749	5.210.200
<b>Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten</b> .....	(76A)		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa .....	760		
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten .....	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa .....	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten .....	764/8		
	(76B)	6.591.749	5.210.200
<b>Niet-recurrente financiële opbrengsten</b> .....	761	6.471.677	5.210.200
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	7621		
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten .....	7631		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	769	120.072	
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten .....			
<b>NIET-RECURRENTE KOSTEN</b> .....	66	6.471.728	5.210.200
<b>Niet-recurrente bedrijfskosten</b> .....	(66A)		
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa .....	660		
Voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa ...	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten .....	664/7		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten ..(-)	6690		
	(66B)	6.471.728	5.210.200
<b>Niet-recurrente financiële kosten</b> .....	661	51	
Waardeverminderingen op financiële vaste activa .....	6621		
Voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) .....	6631	6.471.677	5.210.200
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa .....	668		
Andere niet-recurrente financiële kosten .....	6691		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)			



**BELASTINGEN EN TAKSEN**

**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b> .....	9134	120.496
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen .....	9135	120.496
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen .....	9136	.....
Geraamde belastingssupplementen .....	9137	.....
<b>Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren</b> .....	9138	.....
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen .....	9139	.....
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd .....	9140	.....
<b>Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst</b>		
<i>Gebruik fiscale verliezen</i> .....		2.412.077
.....		.....
.....		.....
.....		.....

Codes	Boekjaar
9134	120.496
9135	120.496
9136	.....
9137	.....
9138	.....
9139	.....
9140	.....
	2.412.077
	.....
	.....
	.....

**Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**

.....
.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**Bronnen van belastinglatenties**

<b>Actieve latenties</b> .....	9141	55.062.921
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten .....	9142	55.062.921
Andere actieve latenties .....		.....
.....		.....
.....		.....
<b>Passieve latenties</b> .....	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties .....		.....
.....		.....
.....		.....

Codes	Boekjaar
9141	55.062.921
9142	55.062.921
	.....
	.....
9144	.....
	.....
	.....
	.....

**BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**

**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

Aan de vennootschap (aftrekbaar) .....	9145	5.517.926	5.520.350
Door de vennootschap .....	9146	6.872.207	6.859.006
<b>Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van</b>			
Bedrijfsvoorheffing .....	9147	1.026.026	931.850
Roerende voorheffing .....	9148	.....	.....

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	5.517.926	5.520.350
9146	6.872.207	6.859.006
9147	1.026.026	931.850
9148	.....	.....

## NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
<b>DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN .....</b>	9149	.....
<b>Waarvan</b>		
Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop .....	9150	.....
Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten .....	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd .....	9153	.....
<b>ZAKELIJKE ZEKERHEDEN</b>		
<b>Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap</b>		
<b>Hypotheken</b>		
Boekwaarde van de bezwaarde activa .....	91611	456.409
Bedrag van de inschrijving .....	91621	8.643.750
Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen .....	91631	.....
<b>Pand op het handelsfonds</b>		
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt .....	91711	.....
Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan .....	91721	.....
<b>Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa</b>		
Boekwaarde van de bezwaarde activa .....	91811	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd .....	91821	.....
<b>Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa</b>		
Bedrag van de betrokken activa .....	91911	.....
Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd .....	91921	.....
<b>Voorrecht van de verkoper</b>		
Boekwaarde van het verkochte goed .....	92011	.....
Bedrag van de niet-betaalde prijs .....	92021	.....



**VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN**

.....  
 .....  
 .....

Boekjaar
.....
.....
.....

**BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN**

.....  
 .....  
 .....

Boekjaar
.....
.....
.....

**REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN**

**Beknopte beschrijving**

*De pensioenplannen zijn van het type 'Vaste bijdrage'. De premies zijn afhankelijk van het functieniveau. De werkgeversbijdragen aan de groepsverzekering zijn gebaseerd op een vast percentage van het salaris. In België garandeert de verzekeringsinstelling een rente van 3,25% tot 4,75% tot en met 31 december 2014, afhankelijk van de pensioendatum. Vanaf 1 januari 2015 bedraagt de rentevoet, voor alle nieuwaangeslotenen en voor alle verhogingen van premies, tussen de 1,75% en 2,25%; en vanaf 1 januari 2015 tussen 0,75% en 0,25%. De bijdragen worden opgenomen als een kost onder de rubriek 'Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen'.*

*De activa van deze plannen worden bij verzekeringsinstellingen aangehouden.*

*De hoogte van de wettelijke rendementsgarantie wordt elk jaar opnieuw berekend door de FSMA op basis van een formule. De rentevoet voor de berekening van de rendementsgarantie is daarbij gekoppeld aan de rente op staatsleningen op 10 jaar (de zogenaamde Lineaire Obligaties of OLO's met een duurtijd van 10 jaar). Als de rente op de staatsleningen daalt, zal ook de wettelijke rendementsgarantie dalen. Omgekeerd zal de rendementsgarantie hoger liggen wanneer de rente op staatsleningen stijgt. De rendementsgarantie moet wel minstens 1,75% bedragen en mag niet hoger liggen dan 3,75%. De rentevoet voor het volgende jaar wordt elk jaar op 1 januari vastgelegd. In 2020 bedroeg de wettelijke rendementsgarantie 1,75%. Voor de huidige pensioenplannen toont de analyse dat een eventuele verplichting niet materieel is.*

**Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken**

*Op basis van de berekeningen zijn geen bijkomende kosten te dekken.*

**PENSIENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN**

**Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk .....**

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....  
 .....  
 .....

Codes	Boekjaar
9220	.....

**AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN EN DIE NIET IN DE RESULTATENREKENING OF BALANS WORDEN WEERGEGEVEN**

.....  
 .....  
 .....

Boekjaar
.....
.....
.....



**AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT**

.....  
.....  
.....  
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

**Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap**

.....  
.....  
.....  
.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

**ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)**

*Huurgelden van niet-opzegbare leasecontracten voor een totaal van € 191.392 (waarvan € 108.145 binnen het jaar vervallen). .....*  
*In het kader van de aankoop van de aandelen Frucon<sup>2</sup> NV (heden Nayan NV) werd in de balans het nog te betalen saldo van de koopprijs als een schuld opgenomen voor 1.500.000 euro (waarvan de helft op meer dan één jaar). Deze schuld kan van rechtswege opeisbaar worden gesteld ten belope van het bedrag dat vereist is om over te kunnen gaan tot schuldvergelijking aangaande de vrijwaringen opgenomen in de koop-verkoopovereenkomst. ....*  
.....  
.....

Boekjaar
191.392
0
.....
.....

**BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>VERBONDEN ONDERNEMINGEN</b>			
<b>Financiële vaste activa</b> .....	(280/1)	63.133.707	57.483.758
Deelnemingen .....	(280)	49.333.707	44.683.758
Achtergestelde vorderingen .....	9271	.....	.....
Andere vorderingen .....	9281	13.800.000	12.800.000
<b>Vorderingen</b> .....	9291	3.646.134	2.513.327
Op meer dan één jaar .....	9301	.....	.....
Op hoogstens één jaar .....	9311	3.646.134	2.513.327
<b>Geldbeleggingen</b> .....	9321	.....	.....
Aandelen .....	9331	.....	.....
Vorderingen .....	9341	.....	.....
<b>Schulden</b> .....	9351	12.462.214	16.130.112
Op meer dan één jaar .....	9361	130.884	163.784
Op hoogstens één jaar .....	9371	12.331.330	15.966.328
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen .....	9381	.....	.....
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap .....	9391	.....	.....
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9401	.....	.....
<b>Financiële resultaten</b>			
Opbrengsten uit financiële vaste activa .....	9421	3.230.834	2.320.714
Opbrengsten uit vlottende activa .....	9431	713.967	818.306
Andere financiële opbrengsten .....	9441	.....	.....
Kosten van schulden .....	9461	56.175	56.196
Andere financiële kosten .....	9471	.....	.....
<b>Realisatie van vaste activa</b>			
Verwezenlijkte meerwaarden .....	9481	.....	.....
Verwezenlijkte minderwaarden .....	9491	.....	.....

**GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN**

<b>Financiële vaste activa</b> .....	9253
Deelnemingen .....	9263
Achtergestelde vorderingen .....	9273
Andere vorderingen .....	9283
<b>Vorderingen</b> .....	9293
Op meer dan één jaar .....	9303
Op hoogstens één jaar .....	9313
<b>Schulden</b> .....	9353
Op meer dan één jaar .....	9363
Op hoogstens één jaar .....	9373
<b>Persoonlijke en zakelijke zekerheden</b>	
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen .....	9383
Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap .....	9393
<b>Andere betekenisvolle financiële verplichtingen</b> .....	9403

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9253	.....	.....
9263	.....	.....
9273	.....	.....
9283	.....	.....
9293	.....	.....
9303	.....	.....
9313	.....	.....
9353	.....	.....
9363	.....	.....
9373	.....	.....
9383	.....	.....
9393	.....	.....
9403	.....	.....
9252	.....	.....
9262	.....	.....
9272	.....	.....
9282	.....	.....
9292	.....	.....
9302	.....	.....
9312	.....	.....
9352	.....	.....
9362	.....	.....
9372	.....	.....

**ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

<b>Financiële vaste activa</b> .....	9252
Deelnemingen .....	9262
Achtergestelde vorderingen .....	9272
Andere vorderingen .....	9282
<b>Vorderingen</b> .....	9292
Op meer dan één jaar .....	9302
Op hoogstens één jaar .....	9312
<b>Schulden</b> .....	9352
Op meer dan één jaar .....	9362
Op hoogstens één jaar .....	9372

Boekjaar
0
.....
.....
.....

**TRANSACTIES MET VERBODEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

*Bij gebrek aan wettelijke criteria die toelaten om de transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden te inventariseren, kon geen enkele informatie worden opgenomen* .....

.....	.....
.....	.....
.....	.....



**FINANCIËLE BETREKKINGEN MET****BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN****Uitstaande vorderingen op deze personen** .....

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

**Waarborgen toegestaan in hun voordeel** .....**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel** .....**Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

Aan bestuurders en zaakvoerders .....

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders .....

Codes	Boekjaar
9500	.....
9501	.....
9502	.....
9503	607.498
9504	.....

**DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)****Bezoldiging van de commissaris(sen)** .....**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

**Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

Andere controleopdrachten .....

Belastingadviesopdrachten .....

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten .....

Codes	Boekjaar
9505	32.222
95061	.....
95062	.....
95063	.....
95081	.....
95082	.....
95083	.....

**Vermeldingen in toepassing van het artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen**

**VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE VENNOOTSCHAP DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

**De vennootschap heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt**

**WAARDERINGSREGELS**

## SAMENVATTING VAN DE WAARDERINGSREGELS

## BEGINSEL

De waarderingsregels worden vastgesteld overeenkomstig de bepalingen van hoofdstuk II van titel II van het K.B. van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van Vennootschappen.

Ten behoeve van het getrouwe beeld diende niet te worden afgeweken van voormelde waarderingsregels.

De waarderingsregels werden ten opzichte van vorig jaar niet gewijzigd.

De resultatenrekening wordt niet op belangrijke wijze beïnvloed door opbrengsten en kosten die aan enig ander boekjaar moeten worden toegerekend.

## BIJZONDERE REGELS

## I. ACTIVA

## 1. Oprichtingskosten

De activering van de oprichtingskosten en kosten van eerste inrichting gebeurt binnen de wettelijke perken en in zoverre de rendabiliteit positief geschat wordt voor de toekomst. Principieel worden deze kosten lineair afgeschreven over 5 jaar.

De kosten van uitgifte van de obligatielening werden aan 20% afgeschreven.

## 2. Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun acquisitiekost.

De afschrijving gebeurt volgens de lineaire methode met toepassing van de volgende percentages: 10 tot 33,33 %.

## 3. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde; dit is de aankoopprijs (bijkomende kosten inbegrepen), hun kostprijs of hun inbrengwaarde.

Voor de berekening van de afschrijvingen worden de volgende percentages toegepast:

o	gebouwen	5%	
o	installaties, uitrusting en meubilair		25 %
o	rollend materieel	20 %	
o	machines	25 %	
o	informatica	20-25 %	

De afschrijving gebeurt volgens de lineaire en/of de degressieve methode. Het eerste boekjaar waarin de activa worden verkregen, wordt pro rata temporis afgeschreven.

#### 4. Financiële vaste activa

De aandelen worden tegen hun aanschaffingsprijs geboekt exclusief de bijkomende kosten die ten laste van de resultatenrekening vallen. Ze worden elk jaar afzonderlijk gewaardeerd. De deelnemingen in verbonden ondernemingen worden onderworpen aan een "impairment test" gebaseerd op projecties van de toekomstige vrije kasstromen van de betrokken entiteiten, het onderliggende businessplan houdt rekening met de wijzigende marktomstandigheden.

Waardeverminderingen worden toegepast wanneer de geraamde waarde, berekend zoals hiervoor uiteengezet, lager uitvalt dan de boekwaarde en wanneer, naar de mening van de Raad van Bestuur, de waardevermindering van duurzame aard is, wat door de positie, de rendabiliteit, de vermoedelijke realisatiewaarde en de vooruitzichten van de deelneming wordt verantwoord.

De waardeverminderingen worden teruggenomen wanneer de geraamde waarde hoger is dan de boekwaarde die rekening hield met de waardeverminderingen en voor zover, naar de mening van de Raad van Bestuur, het verschil van duurzame aard is.

De Raad van Bestuur volgt de mening van het auditcomité dat de geboekte waardevermindering op deelnemingen voldoende zijn.

Ook de vorderingen op verbonden ondernemingen worden tegen aanschaffingsprijs geboekt. Ze worden elk jaar afzonderlijk gewaardeerd. Die waardering geschiedt aan de hand van de boekhoudkundige netto vermogenswaarde van de vordering

De vorderingen in verbonden ondernemingen worden onderworpen aan een "impairment test" gebaseerd op projecties van de toekomstige vrije kasstromen van de betrokken entiteiten, het onderliggende businessplan houdt rekening met de wijzigende marktomstandigheden.

Waardeverminderingen worden toegepast wanneer de geraamde waarde, berekend zoals hiervoor uiteengezet, lager uitvalt dan de boekwaarde en wanneer, naar de mening van de Raad van Bestuur, de terugbetaling op de vervaldag onzeker is, wat door de positie, de rendabiliteit, de vermoedelijke realisatiewaarde en de vooruitzichten van de vordering op verbonden ondernemingen wordt verantwoord.

De Raad van Bestuur volgt de mening van het auditcomité dat de geboekte waardevermindering op vorderingen op vennootschappen waarmee een deelneming aangehouden voldoende zijn.

#### 5. Vorderingen op ten hoogste één jaar

Deze vorderingen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Vorderingen in vreemde valuta worden omgerekend volgens de dagkoers.

De resultaten uit de omrekening zijn terug te vinden in de jaarrekening onder rubriek V.c. "Andere financiële kosten en andere financiële opbrengsten."

De Raad van Bestuur zal een standpunt innemen met betrekking tot de eventuele noodzakelijke waardeverminderingen.

De betreffende BTW wordt op de activa behouden en wordt slechts in het resultaat genomen indien recupereerbaarheid onmogelijk zou blijken.

Er wordt steeds een waardevermindering geboekt per individuele vordering, wat ook geldt voor een eventuele terugname van de waardevermindering.

#### 6. Liquide middelen en geldbeleggingen

In het algemeen volgen ze dezelfde regels als die welke werden omschreven voor de rubriek "Financiële vaste activa". Niettemin zal de Raad van Bestuur elke waardevermindering boeken, ongeacht of ze al dan niet duurzaam is.

#### 7. Overlopende rekeningen

Het betreft de pro rata kosten die werden gemaakt tijdens het boekjaar maar die ten laste worden gebracht van het volgende boekjaar en de verworven opbrengsten, d.w.z. de pro rata opbrengsten die slechts in de loop van het volgende boekjaar zullen worden geïnd, maar die betrekking hebben op het verstreken boekjaar.

## II. PASSIVA

### 1. Kapitaal

Het saldo geeft het daadwerkelijk ingebrachte kapitaal weer en wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

### 2. Kapitaalsubsidies

De ontvangen kapitaalsubsidies worden geleidelijk afgeboekt volgens hetzelfde ritme als de afschrijvingen op de vaste activa waarvoor die subsidies werden toegekend, rekening houdend met het belastingeffect.

### 3. Schulden

Alle schulden worden ingeboekt tegen nominale waarde.

Schulden in vreemde valuta worden omgerekend volgens de officiële koers op balansdatum.

#### 4. Voorzieningen voor risico's en kosten.

De Raad van Bestuur zal elk jaar een volledig onderzoek wijden aan de voorheen aangelegde voorzieningen ter dekking van de risico's en kosten waaraan de onderneming is blootgesteld.

De Raad van Bestuur zal zich bezinnen over de noodzaak van het aanleggen of het terugnemen van voorzieningen, door post per post de rekeningen te analyseren en alle gegevens die niet-gedekte risico's kunnen uitlokken, zoals geschillen, enz. te onderzoeken.

Hij zal voor de voornaamste risico's de geëigende waarderingsmethodes vastleggen.

De voorzieningen voor risico's en kosten worden systematisch aangelegd of teruggenomen en het aanleggen of terugnemen ervan mag niet van het resultaat van het boekjaar afhankelijk gesteld worden.

#### 5. Overlopende rekeningen

Het betreft pro rata kosten, die pas in een later boekjaar zullen betaald worden, maar die betrekking hebben op het verstreken boekjaar. Deze kosten zijn gewaardeerd tegen nominale waarde. Het betreft eveneens de over te dragen opbrengsten, d.w.z. pro rata opbrengsten die in de loop van het boekjaar of van het vorige boekjaar zijn geïnd maar die betrekking hebben op een later boekjaar.

Verklaring met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening:

Een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag worden met toepassing van het K.B. van 30 januari 2001 opgesteld.

**ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN***Covid-19*

*Door de Covid-19-pandemie en de maatregelen ter bestrijding ervan werd ieder van ons op één of andere manier getroffen: onze medewerkers, hun families, onze klanten.*

*Sinds de uitbraak van Covid-19 in Europa heeft smartphoto group de nodige maatregelen genomen om besmettingen binnen het bedrijf te vermijden, de medewerkers te beschermen en de negatieve gevolgen van Covid-19 te beperken. Zo zijn de medewerkers tijdelijk overgeschakeld op thuiswerken voor die afdelingen van de groep, die dit toelaten, zowel in België als in de buitenlandse entiteiten. Voor zowel de productiemedewerkers als voor de medewerkers van de diensten waarvoor telewerk niet mogelijk is, werden de nodige aanpassingen gedaan binnen het bedrijf om de bescherming tegen besmettingen te optimaliseren.*

*De impact van de maatregelen rond het Covid-19-virus (coronavirus) werd opnieuw geëvalueerd. De verwachting is dat er geen negatieve impact zal zijn op de vooruitzichten voor 2022.*

*Gevolgen van de Oekraïne-crisis*

*De uitbraak van de militaire agressie van Rusland tegenover Oekraïne is een gebeurtenis na balansdatum die niet in de gerealiseerde resultaten of balans per 31 december 2021 wordt weergegeven (non-adjusting subsequent event).*

*Smartphoto group heeft de risico's van de gevolgen van het conflict tussen Rusland en Oekraïne, en de impact van deze crisis op de bedrijfsactiviteiten, de markt, de financiële situatie en de economische prestaties geëvalueerd.*

*Gezien smartphoto group niet actief is op de Oekraïense markt, noch op de Russische markt, wordt geen directe, noch indirecte impact verwacht op de bedrijfsopbrengsten. De crisis zorgt echter voor stijgende energie- en grondstofprijzen welke wel een impact zouden kunnen hebben op de kosten uit de bedrijfsactiviteiten.*

*De impact op jaarbasis is op het moment van de goedkeuring van de jaarrekening nog niet in te schatten. Het management van smartphoto is er wel van overtuigd dat het de nodige maatregelen neemt om de impact ervan te beperken.*

**ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK  
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN  
NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

*Zie volgende pagina.*



**SMARTPHOTO GROUP N.V.****Niet-geconsolideerde jaarrekening 2021****Verslag van de Raad van Bestuur bij de statutaire jaarrekening 2021**

## ACTIVA PER 31 DECEMBER 2021

De vaste activa stijgen met 4 404 077 euro door:

- de daling van de immateriële vaste activa met 1 408 281 euro,
- de stijging van de materiële vaste activa met 162 409 euro,
- de stijging van de financiële vaste activa met 5 649 949 euro door:
  - o de verhoging door investeringen in verbonden ondernemingen voor 4 650 000 euro,
  - o de verhoging van de vorderingen op verbonden ondernemingen met 1 000 000 euro via overboeking van de overige vorderingen, en
  - o de uitboeking van een investering in een verbonden onderneming voor 51 euro.

De vlottende activa dalen met 4 253 284 euro door:

- de toename van de handels- en diverse vorderingen met 1 252 093 euro,
- de toename van de eigen aandelen met 68 962 euro,
- de daling van de liquide middelen met 5 477 370 euro,
- de daling van de overlopende rekeningen met 96 969 euro.

Overeenkomstig artikel 7:220 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen dient gemeld te worden dat de Vennootschap *honderdnegentigduizend achtentwintig* (190 028) eigen aandelen bezit per eind 2021.

De 190 028 eigen aandelen vertegenwoordigen 4,82% van het totaal aantal aandelen, zijnde 3 941 950 aandelen. De eigen aandelen zijn gewaardeerd aan de gemiddelde aankoopprijs op moment van verwerving.

Dit pakket eigen aandelen dat door smartphoto group NV wordt aangehouden, vertegenwoordigt een nettobedrag van 3 379 263 euro, en is opgenomen onder de rubriek 'Geldbeleggingen'.

Het kapitaal blijft ongewijzigd en bedraagt 41 381 403 euro. Het is vertegenwoordigd door 3 941 950 aandelen.

## PASSIVA PER 31 DECEMBER 2021

Het eigen vermogen stijgt met 2 127 451 euro door:

- de toename in de overgedragen winst met 2 098 248 euro, te verklaren door:
  - o de winst van het boekjaar voor 4 587 765 euro,
  - o de toevoeging aan de overige reserves voor 68 963 euro, en
  - o het voorgestelde dividend van 0,65 euro per dividendgerechtigd aandeel voor een totaal van 2 420 554 euro.
- de toename van de reserves met 29 203 euro door:
  - o de toename van de onbeschikbare reserves met 68 963 euro naar aanleiding van de inkoop van eigen aandelen, en
  - o de afname van de belastingvrije reserves met 39 760 euro.

De schulden dalen met 1 976 658 euro door:

- een daling van de financiële schulden op meer dan één jaar met 348 439 euro,
- een stijging van de overige schulden op meer dan één jaar met 750 000 euro,
- een stijging van de financiële schulden die op minder dan één jaar vervallen, met 2 548 euro,
- een daling van de leveranciersschulden met 601 666 euro,
- een toename van de schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten met 108 000 euro,
- een daling van de overige schulden met 1 891 617 euro,
- een toename van de overlopende rekeningen met 4 516 euro.

#### RESULTATENREKENING OVER 2021

De bedrijfsopbrengsten dalen in 2021 van 36 347 746 euro naar 35 936 910 euro, een daling van 410 836 euro. Hier tegenover staat een stijging van de bedrijfskosten van 34 251 565 euro naar 35 049 317 euro, een stijging van 797 752 euro.

Dit resulteert in een bedrijfswinst van 887 593 euro ten opzichte van een bedrijfswinst van 2 096 181 euro het jaar voordien.

Het financiële resultaat stijgt van 2 716 518 euro naar 3 767 130 euro.

De belastingen op het resultaat bedragen -106 718 euro. Na de onttrekking aan de belastingvrije reserves, resulteert dit in een te bestemmen winst van het boekjaar van 4 587 765 euro ten opzichte van een te bestemmen resultaat van 4 641 120 euro het jaar voordien.

#### BESTEMMING VAN HET RESULTAAT

De Raad van Bestuur stelt de volgende bestemming van het resultaat voor:

Te bestemmen winst van het boekjaar	4 587 765 euro
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar	<u>14 355 527 euro</u>
Te bestemmen winst	18 943 292 euro
Vergoeding van het kapitaal	2 420 554 euro
Toevoeging aan de overige reserves	<u>68 963 euro</u>
Over te dragen winst	16 453 775 euro

#### VERGOEDING VAN DE COMMISSARIS

De Commissaris van smartphoto group NV, Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge, ontving voor zijn mandaat in 2021 een vergoeding van 32 222 euro.

#### WAARDERING IN CONTINUÏTEIT

Nihil

#### BESCHRIJVING VAN DE VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De voornaamste risico's en onzekerheden zijn verder opgenomen in de 'Verklaring inzake deugdelijk bestuur' onder de titel 'Risicobeheer en interne controle'.

**DIVIDEND**

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2022 voorstellen om een dividend van 0,65 euro bruto per dividendgerechtigd aandeel over het boekjaar 2021 uit te keren.

Op voorwaarde dat de winstverdeling door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2022 wordt goedgekeurd, is dit dividend betaalbaar vanaf 18 mei 2022.

Het tijdschema voor de uitkering van het dividend is als volgt:

Ex-dividenddatum .....	16 mei 2022
Registratiedatum .....	17 mei 2022
Datum van betaalbaarstelling .....	18 mei 2022

**GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM****Gevolgen van de Oekraïne-crisis**

De uitbraak van de militaire agressie van Rusland tegenover Oekraïne is een gebeurtenis na balansdatum die niet in de gerealiseerde resultaten of balans per 31 december 2021 wordt weergegeven (non-adjusting subsequent event).

Smartphoto group heeft de risico's van de gevolgen van het conflict tussen Rusland en Oekraïne, en de impact van deze crisis op de bedrijfsactiviteiten, de markt, de financiële situatie en de economische prestaties geëvalueerd.

Gezien smartphoto group niet actief is op de Oekraïense markt, noch op de Russische markt, wordt geen directe, noch indirecte impact verwacht op de bedrijfsopbrengsten. De crisis zorgt echter voor stijgende energie- en grondstofprijzen welke wel een impact zouden kunnen hebben op de kosten uit de bedrijfsactiviteiten.

De impact op jaarbasis is op het moment van de goedkeuring van de jaarrekening nog niet in te schatten. Het management van smartphoto is er wel van overtuigd dat het de nodige maatregelen neemt om de impact ervan te beperken.

**WERKZAAMHEDEN OP GEBIED VAN ONDERZOEK & ONTWIKKELING****Werkzaamheden op gebied van onderzoek**

Gezien de aard en activiteiten van de Vennootschap waren er geen werkzaamheden die betrekking hebben op onderzoek in 2021.

**Werkzaamheden op gebied van ontwikkeling**

De kosten van ontwikkeling hebben voornamelijk betrekking op de migratie van ons webplatform naar 'mobile first' en de cloud, de modernisering van onderliggende beheertools via webapplicaties, het omvormen van de smartphoto website inzake UX naar een 'shop-in-shop'-concept, inclusief de onderliggende databases en structuren, en het ontwikkelen van nieuwe productiesoftware. Deze uitgaven bedragen voor het boekjaar 2021 596 737 euro.

**BIJKANTOREN**

Smartphoto group NV heeft geen bijkantoren.

**GEBRUIK VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

Smartphoto group NV maakte in 2021 geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten.

**TOEPASSING VAN ARTIKEL 7:99 WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN**

De samenstelling van het Auditcomité voldoet aan de verplichtingen opgenomen in het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. In overeenstemming met artikel 7:99 is het Auditcomité samengesteld uit 3 niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur, beschikken de leden over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap, is minstens één lid een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 7:87, en beschikt ten minste één lid over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit.

Het Auditcomité is als volgt samengesteld: Pallanza Invest BV, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, en de heer Hans Van Rijckeghem.

Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, is een onafhankelijke bestuurder. Zowel de heer Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV, als de heer Hans Van Rijckeghem, beschikken over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit ingevolge hun loopbaan en huidige professionele werkzaamheden.

**VERKLARING INZAKE DEUGDELIJK BESTUUR**

Corporate Governance Code  
Afwijkingen van de Code 2020  
Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur  
Samenstelling en werking van de comités  
Informatie inzake diversiteit  
Commissaris  
Dagelijkse leiding  
Evaluatieproces van de Raad van Bestuur, de comités en individuele bestuurders  
Remuneratieverslag  
Risicobeheer en interne controle  
Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007  
Informatie ingevolge artikel 34 K.B. van 14 november 2007

Corporate Governance Code

Overeenkomstig artikel 3:6 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is de Code 2020 van toepassing op smartphoto group NV, en hanteert de Vennootschap de Code 2020 als de referentiecode. De Belgische Corporate Governance Code 2020 is beschikbaar op de website van de Commissie Corporate Governance, [www.corporategovernancecommittee.be](http://www.corporategovernancecommittee.be).

Smartphoto group NV heeft alle bepalingen van de Corporate Governance Code 2020 nageleefd, behoudens die bepalingen waarvan wordt afgeweken omwille van de redenen toegelicht elders in deze verklaring inzake deugdelijk bestuur.

De voornaamste aspecten van het corporate governance-beleid van smartphoto group NV worden weergegeven in het Corporate Governance Charter dat geraadpleegd kan worden op de website [www.smartphotogroup.com](http://www.smartphotogroup.com). Het Corporate Governance Charter wordt op regelmatige tijdstippen geactualiseerd.

In dit verslag van de Raad van Bestuur vermelden we de feitelijke toepassingen van het Corporate Governance Charter.

#### Afwijkingen van de Code 2020

Omwille van de specifieke structuur van de Vennootschap en de aard van de activiteiten zijn er een aantal bepalingen waarbij de Vennootschap afwijkt van de Code 2020:

De samenstelling van de Raad van Bestuur is een afwijking op principe 3.4 van de Code 2020 die stelt dat minstens 3 van de niet-uitvoerende bestuurders onafhankelijk moeten zijn. De Raad van Bestuur is momenteel samengesteld uit 1 uitvoerende bestuurder en 6 niet-uitvoerende bestuurders, waarvan 2 onafhankelijke bestuurders. De Raad van Bestuur is van oordeel dat, gezien de beperkte omvang van de Vennootschap, de huidige omvang en samenstelling van de Raad van Bestuur de vereiste complementariteit en diversiteit wordt bereikt om efficiënt en doeltreffend beslissingen te nemen in het belang van de Vennootschap.

In afwijking van principe 3.11 van de Code 2020 wordt er geen formele vergadering van de niet-uitvoerende bestuurders in afwezigheid van de CEO gehouden. De Raad is van oordeel dat, om de interactie met de CEO te evalueren, een dergelijke vergadering niet nuttig is, gezien de open en permanente dialoog met de CEO, zowel informeel als op vergaderingen van de Raad van Bestuur en zijn comités. Wanneer de Raad van Bestuur moet beraadslagen over zaken die de CEO aanbelangen, wordt deze verzocht de vergadering te verlaten.

De samenstelling van het Benoemingscomité is een afwijking op principe 4.19 van de Code 2020 die stelt dat het Benoemingscomité dient samengesteld te zijn uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. Het huidige Benoemingscomité is samengesteld uit niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat het feit dat de leden niet onafhankelijk zijn, niet opweegt tegen de ervaring als lid en voorzitter van het Benoemingscomité. Dit is des te meer verantwoord, gelet op de splitsing van de bevoegdheden tussen het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité. De Raad meent dat deze leden derhalve voldoende objectiviteit aan de dag kunnen leggen in de uitoefening van hun taak.

De remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders is een afwijking op principe 7.6 van de Code 2020 die stelt dat niet-uitvoerende bestuurders een deel van hun remuneratie in de vorm van aandelen van de Vennootschap ontvangen. De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen een vaste vergoeding van 12 500 euro per jaar. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat het langetermijnperspectief van aandeelhouders op redelijke wijze vertegenwoordigd wordt doordat: (i) de Voorzitter hoofdaandeelhouder is van de vennootschappen die zich hebben verenigd in het Consortium Midelco, dat houder is van 701 195 aandelen smartphoto group NV, (ii) drie van de niet-uitvoerende bestuurders verbonden zijn met de referentieaandeelhouders, en (iii) het Benoemingscomité samengesteld is uit de niet-uitvoerende bestuurders verbonden met de referentieaandeelhouders.

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. Niettegenstaande de variabele remuneratie van de uitvoerende bestuurder in principe gekoppeld is aan de globale prestaties van de Vennootschap, is de Raad van Bestuur de mening toegedaan dat het de individuele prestaties zijn van de uitvoerende bestuurder die aan de basis liggen van het realiseren van deze globale doelstellingen. Dit is immers de verdienste van de gedelegeerd bestuurder die de dagelijkse leiding op zich neemt.

De remuneratie van de uitvoerende bestuurder is tevens een afwijking op principe 7.9 van de Code 2020 die stelt dat een minimumdrempel van aandelen moet aangehouden worden. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat ondanks de afwijking op dit principe van de Code 2020 de

belangen van de uitvoerende bestuurder voldoende afgestemd zijn op de doelstellingen van duurzame waardecreatie van de Vennootschap. De uitvoerende bestuurder bezit, via Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, 5 250 aandelen van de Vennootschap. Zie de korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur

Bijkomend maakt het feit dat de uitvoerende bestuurder reeds een remuneratie ontvangt in zijn hoedanigheid van CEO en dat het variabele gedeelte van de remuneratie niet alleen afhankelijk kan worden gesteld van de individuele prestaties, doch ook verband houdt met de globale prestaties van de Vennootschap, dat de belangen van de uitvoerende bestuurder als dusdanig eveneens afgestemd zijn op de doelstellingen van duurzame waardecreatie van de Vennootschap.

#### Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is het belangrijkste besluitvormende orgaan van de Vennootschap en beschikt over alle bevoegdheden die niet door de wet of de statuten zijn voorbehouden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Smartphoto group NV koos voor een monistische bestuursstructuur, in de zin van artikel 7:85 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

#### Huidige samenstelling van de Raad van Bestuur

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 heeft beslist om te herbenoemen tot bestuurder: de heer Philippe Vlerick; Acortis BV, met zetel te Drève des Hêtres Rouges 10, 1430 Rebecq, RPR Nivelles 0472.845.009, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Stef De corte; Pallanza Invest BV, met zetel te Molenberg 44, 1790 Affligem, RPR Brussel 0808.186.578, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen; Fovea BV, met zetel te Vronerodelaan 103, 1180 Ukkel, RPR Brussel 0892.568.165, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degrieck; de heer Hans Van Rijckeghem; Alychlo NV, met zetel te Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, RPR Gent, afdeling Gent 0895.140.645, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Marc Coucke; en mevrouw Alexandra Leunen; en dit voor een periode van 3 jaar, ingaand vanaf 13 mei 2020, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2023.

Aldus is de Raad van Bestuur samengesteld uit 7 leden, waarvan 6 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 smartphoto group NV.

Functies en lidmaatschap van de bestuurders binnen de Raad van Bestuur en de comités zijn als volgt:

Naam		Niet-uitvoerende bestuurder	Onafhankelijk bestuurder	Audilcomité	Benoemingscomité	Remuneratiecomité
De heer Philippe Vlerick	0	x			0	0
Acortis BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Stef De corte	x					
Pallanza Invest BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen	x	x		0		
Fovea BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degrieck	x	x	x	x		x
De heer Hans Van Rijckeghem	x	x		x	x	
Alychlo NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Marc Coucke	x	x			x	
Mevrouw Alexandra Leunen	x	x	x			x

0 Voorzitter

x Lid

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

In de Raad van Bestuur zetelen twee onafhankelijke bestuurders.

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

- Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, en
- Mevrouw Alexandra Leunen.

Op basis van de bij de vennootschap gekende gegevens, alsmede uit de door de bestuurders aangereikte informatie, zijn de bestuurders Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, en mevrouw Alexandra Leunen, onafhankelijk, aangezien zij aan alle criteria betreffende onafhankelijkheid, opgenomen in artikel 7:87 Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de Code 2020, voldoen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 heeft de onafhankelijkheid bekrachtigd van Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, en van mevrouw Alexandra Leunen, in overeenstemming met artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Met de benoeming van Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, en van mevrouw Alexandra Leunen, voldoet de samenstelling van de Raad van Bestuur aan de vereisten van genderdiversiteit binnen de Raad van Bestuur, overeenkomstig artikel 7:86 Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Looptijd van de huidige mandaten

De hierboven vermelde bestuurders zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023, die zal plaatsvinden op 10 mei 2023.

Bestuursmandaten bij andere vennootschappen

De korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur (zie verder in dit verslag) 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 met betrekking tot het boekjaar 2022, zijn de gesloten periodes als volgt:

- van 24 juli 2022 tot 24 augustus 2022,
- van 3 februari 2023 tot 3 maart 2023.

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 toezichthouder, de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten), op de hoogte te brengen van persoonlijke transacties in financiële instrumenten van de Vennootschap buiten de sperperiodes. Deze meldingsplicht overeenkomstig artikel 19 van de Marktmisbruikverordening (EU) Nr. 596/2014 is van toepassing van zodra het totaalbedrag van de transacties binnen een kalenderjaar de drempel van 5 000 euro heeft bereikt, en geldt voor iedere volgende transactie.

#### Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur in 2021

In 2021 vonden 9 vergaderingen plaats, allen onder het voorzitterschap van de heer Philippe Vlerick. Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2021, twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2020 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2021. Eén vergadering handelde voornamelijk over de agenda van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders, inclusief het voorstel tot goedkeuring aangaande de variabele vergoeding van de uitvoerende bestuurder overeenkomstig het voorstel van het Remuneratiecomité. 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 van de comités van de Raad van Bestuur zoals de jaarlijkse beoordeling van de uitvoerende bestuurder. De Raad van Bestuur beraadslaagt onder meer over de strategie en de gang van zaken, over de managementstructuur, over de aanpak inzake ERM, en over voorstellen tot acquisities of afsplitsingen. Meer specifiek kwamen op de vergaderingen in 2021 ook de dividenduitkering, het lopende inkoopprogramma eigen aandelen met aanvangsdatum op 17 september 2020, de impact van de maatregelen naar aanleiding van Covid-19, en de acquisitie van Frucon<sup>2</sup> NV aan bod.

De Raad van Bestuur vergadert minimaal vier keer per jaar. In 2021 heeft de Raad van Bestuur negen keer vergaderd. De individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders aangaande de vergaderingen van de Raad van Bestuur in 2021 was als volgt:

Naam	Aanwezigsgraad
De heer Philippe Vlerick	100%
Acortis BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Stef De corte	100%
Pallanza Invest BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen	100%
Fovea BV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degneck	89%
De heer Hans Van Rijckeghem	100%
Alychio NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Marc Coucke	67%
Mevrouw Alexandra Leunen	78%

Hoewel de statuten vermelden dat de beslissingen bij meerderheid van de stemmen genomen dienen te worden, nam de Raad van Bestuur in 2021 alle beslissingen bij volledige consensus.

#### Belangenconflict

Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van de bestuurders in toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In 2021 heeft de Raad van Bestuur de procedure voorgeschreven overeenkomstig artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, gevolgd in de vergadering van de Raad van Bestuur van 26 maart 2021.

De relevante delen van de notulen van deze vergadering van de Raad van Bestuur volgen hierna:

#### "Artikel 7:96 Wetboek van vennootschappen en verenigingen – verklaring bestuurders

De heer Stef De corte verklaart dat hij met betrekking tot agendapunt 5 getroffen wordt door een rechtstreeks belangenconflict, aangezien er beslist dient te worden over de remuneratie van Acortis BV, waarvan de heer De corte vaste vertegenwoordiger is.



Bijgevolg dient de procedure opgenomen in artikel 7:96 Wetboek van vennootschappen en verenigingen, nageleefd te worden. De heer De corte zal daarom de vergadering verlaten bij de bespreking en besluitvorming van agendapunt 5.

De Commissaris zal op de hoogte gebracht worden van dit belangenconflict.

#### BERAADSLAGINGEN EN BESLISSINGEN

##### V Bespreking en goedkeuring variabele remuneratie Acortis BV

De heer Stef De corte verlaat de vergadering.

De Raad van Bestuur verwijst naar het Remuneratiebeleid. De remuneratie van de uitvoerende bestuurder bestaat uit enerzijds een basissalaris als vergoeding voor de functieverantwoordelijkheden en voor bepaalde competenties en ervaring; hetgeen wordt vergeleken met verloningen van vergelijkbare functies en jaarlijks wordt geëvalueerd. Anderzijds bestaat de bezoldiging uit een prestatiegerelateerd deel welke rechtstreeks is gebonden aan de realisatie van de doelstellingen van de Vennootschap en van de individuele doelstellingen.

Deze doelstellingen omvatten zowel financiële doelstellingen als niet-financiële doelstellingen, waarvan de combinatie zorgt voor een evenwichtig geheel, waardoor waarde wordt gecreëerd voor de aandeelhouder, gebaseerd op cashflow en groei.

Het Remuneratiecomité stelde het volgende remuneratiepakket voor Acortis BV over 2020 voor:

- een vaste remuneratiecomponent van 385K euro - in lijn met voorgaande jaren,
- een variabele remuneratiecomponent van 147K euro, en
- overige remuneratiecomponenten van 3K euro.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat dit voorstel economisch verantwoord en marktconform is, en bijgevolg gerechtvaardigd. Er zijn geen negatieve vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap. Bijgevolg keurt de Raad van Bestuur het voorstel goed.

Het Remuneratiebeleid bepaalt verder dat, in overeenstemming met artikel 7:91 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, de variabele vergoeding een vierde of minder bedraagt van de totale jaarlijkse vergoeding. Over het boekjaar 2020 bedraagt de huidige voorgestelde variabele remuneratiecomponent 27% en de vaste remuneratiecomponent 72% van de totale vergoeding. Aldus dient de remuneratie van de uitvoerende bestuurder ter goedkeuring voorgelegd te worden aan de Algemene Vergadering. De goedkeuring zal als een afzonderlijk agendapunt worden opgenomen op de Algemene Vergadering van 12 mei 2021.

Bovendien is de remuneratie van de uitvoerende bestuurder een onderdeel van het Remuneratieverslag, hetgeen eveneens onderworpen wordt aan de goedkeuring van de Jaarlijkse Algemene Vergadering.

De heer De corte vervoegt de vergadering opnieuw."

Betrekkingen verbonden vennootschappen

Transacties tussen de Vennootschap en haar dochtervennootschappen en verbonden vennootschappen in toepassing van artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Tijdens het boekjaar 2021 heeft zich geen situatie voorgedaan als bedoeld in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

#### KORTE BIOGRAFIE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

##### PHILIPPE VLERICK

Voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder

Kantooradres: Vlerick Group - 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-uitvoerend bestuurder bij de Vennootschap sinds 1995. Vice-voorzitter van 28 november 2005 tot 2017. Voorzitter sinds 10 mei 2017, tevens voorzitter van het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité.

Zijn huidige mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- BIC Carpets NV (voorzitter),
- UCO NV (voorzitter, gedelegeerd bestuurder),
- Raymond Uco Denim Private Limited (voorzitter),
- Exmar NV (bestuurder),
- KBC Groep (ondervoorzitter),
- Besix NV (voorzitter),
- BMT NV (bestuurder),
- Vlerick Business School (bestuurder),
- LVD Company NV (bestuurder),
- Pentahold NV (voorzitter),
- Concordia Textiles NV (bestuurder),
- Oxurion NV (bestuurder),
- Festival van Vlaanderen (voorzitter),
- Mediahuis (bestuurder).

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

De heer Philippe Vlerick is hoofdaandeelhouder van de vennootschappen die zich hebben verenigd in het Consortium Midelco NV, dat houder is van 701 195 aandelen (17,79%) smartphoto group NV, waarvan 3 607 aandelen aangehouden worden door de heer Philippe Vlerick ten persoonlijke titel. De

heer Philippe Vlerick bezit geen aandelenopties van smartphoto group NV en houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Philippe Vlerick, die bij stopzetting van het mandaat voorziet in enige uitkering.

#### STEF DE CORTE

Vaste vertegenwoordiger van ACORTIS BV,  
gedelegeerd bestuurder, CEO  
Kantooradres: smartphoto group NV - Kwatrechtsteenweg 160 - 9230 Wetteren, België

Burgerlijk ingenieur. Sinds 1999 actief binnen de groep, 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 smartphoto.

Op de Algemene Vergadering van 12 mei 2010 werd de heer Stef De corte benoemd tot bestuurder, en op 7 juni 2012 tot gedelegeerd bestuurder van smartphoto group NV. Vanaf 14 november 2017 werd Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, benoemd tot gedelegeerd bestuurder.

Voorheen actief in verschillende consultancy functies op het vlak van productie, logistiek en algemeen bedrijfsbeleid bij Bekaert-Stanwick en bij ABB Service.

Zijn huidig mandaat als gedelegeerd bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Roxette Photo NV (bestuurder),
- Daddy Kate NV (voorzitter).

De heer Stef De corte heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap. De heer Stef De corte houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan ten persoonlijke titel. Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer De corte houdt 5 250 aandelen aan. Acortis BV en de heer Stef De corte bezitten geen aandelenopties van smartphoto group NV.

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

#### GEERT VANDERSTAPPEN

Vaste vertegenwoordiger van PALANZA INVEST BV,  
niet-uitvoerend bestuurder,  
Kantooradres: Pentahold NV - Molenberg 44 - 1790 Affligem, 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-uitvoerend bestuurder sinds 28 november 2005. Bestuurder en voorzitter van het Auditcomité. De heer Geert Vanderstappen beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit in de zin van artikel 7:99 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het huidige mandaat van Pallanza Invest BV, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Kinapolis NV,
- Garden Vision (Oh'green) NV,
- Pentahold NV,
- Advipro Groep,
- Optimum Sorting Groep.

De heer Geert Vanderstappen heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap. Pallanza Invest BV en de heer Geert Vanderstappen houden geen aandelen op naam van smartphoto group NV aan, bezitten geen aandelenopties, en hebben evenmin een andere zakelijke band met de groep.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Geert Vanderstappen, die bij stopzetting van het mandaat voorziet in enige uitkering.

KATYA DEGRIECK

Vaste vertegenwoordiger van FOVEA BV,

niet-uitvoerend bestuurder

Kantooradres: FOVEA BV - Vronerodelaan 103 - 1180 Brussel, België

Handelsingenieur. MBA.

Startte als Management consultant bij Andersen Consulting en sinds een 25-tal jaren actief in de mediawereld: onder meer gedelegeerd bestuurder van ECI (dochter van Bertelsmann), Corporate Director & Business Development manager van Corelio, lid van het Directiecomité van Corelio NV (later Mediahuis NV), en bestuurder bij diverse mediabedrijven van de holdings Corelio en/of Mediahuis, en het risicokapitaalfonds Arkafund.

Vandaag bij Google actief als Head of Large Publishers in Noord-Europa.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Bestuurder bij Lannoo Group, één van de grootste boekenuitgevers in de Benelux.
- Niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder van UPG (Unified Post Group) sinds 8 september 2020. Beursgenoteerde onderneming. Lid van het Remuneratiecomité en het M&A Comité.
- Lid van het International Advisory Board IconicHouses.org, a global platform and network for house musea.

Niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder sinds 8 mei 2013. Lid van het Remuneratiecomité en het Auditcomité sinds 10 mei 2017. Mevrouw Katya Degrieck vervult de onafhankelijkheidscriteria overeenkomstig principe 5.3 uit de Belgische Corporate Governance Code, waarnaar wordt verwezen in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het mandaat van Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, als bestuurder bij de Vennootschap, loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

Mevrouw Katya Degrieck heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap Fovea BV en mevrouw Katya

Degrieck houden geen aandelen op naam van smartphoto group NV aan, bezitten geen aandelenopties van de Vennootschap, en hebben evenmin een andere zakelijke band met de groep.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en mevrouw Katya Degrieck, die bij stopzetting van het mandaat voorziet in enige uitkering.

HANS VAN RIJCKEGHEM  
Niet-uitvoerend bestuurder

Kantooradres: Locofin BV - Bunder 4 - 9080 Lochristi, België

Licentiaat Handels- en Financiële Wetenschappen (VLEKHO - Brussel), PUB (Vlerick Business School - Gent).

Sinds 2010 gedelegeerd bestuurder van Shopinvest NV, Nr4 NV en diverse verbonden vastgoedvennootschappen. Eveneens bestuurder bij Concordia Textiles NV.

De heer Van Rijckeghem startte zijn loopbaan in 1993 bij KBC Bank NV. Vervolgens was hij een tiental jaar actief bij de onafhankelijke dienstverlener Lessius Corporate Finance (partner tot 2009). Eveneens actief als voorzitter-bestuurder van VZW Karus, psychiatrisch centrum te Melle en Gent.

Niet-uitvoerend bestuurder en lid van het Benoemingscomité en het Auditcomité bij de Vennootschap sinds 10 mei 2017. De heer Hans Van Rijckeghem beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit in de zin van artikel 7:99 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

De heer Hans Van Rijckeghem heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap. De heer Hans Van Rijckeghem is gedelegeerd bestuurder van Shopinvest NV, dat houder is van 719 000 aandelen (18,24%) smartphoto group NV.

De heer Hans Van Rijckeghem houdt geen aandelen op naam van smartphoto group NV aan, bezit geen aandelenopties van de Vennootschap, en heeft evenmin een andere zakelijke band met de groep.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Hans Van Rijckeghem, die bij stopzetting van het mandaat voorziet in enige uitkering.

MARC COUCKE

Vaste vertegenwoordiger van ALYCHLO NV,  
niet-uitvoerend bestuurder

Kantooradres: ALYCHLO NV - Lembergsesteenweg 19 - 9820 Merelbeke, België

Master Farmaceutische Wetenschappen (UGent) gevolgd door Postuniversitair Bedrijfsbeheer (MBA Vlerick Business School - Gent).

Oprichter en gewezen CEO van Omega Pharma. Na verkoop hiervan investeert de heer Marc Coucke via Alychlo NV in verschillende beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde vennootschappen.

Huidige belangrijkste bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Fagron NV (bestuurder),
- Animalcare Group Plc. (bestuurder).

Niet-uitvoerend bestuurder en lid van het Benoemingscomité bij de Vennootschap sinds 10 mei 2017. Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

De heer Marc Coucke heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap. De heer Marc Coucke is hoofdaandeelhouder van Alychlo NV, dat houder is van 625 557 aandelen (15,87%) smartphoto group NV. Daarnaast houdt de heer Marc Coucke 900 aandelen (0,02%) smartphoto group NV aan ten persoonlijke titel.

De aandelen smartphoto group NV aangehouden door Alychlo NV zijn aandelen op naam, en ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. De aandelen aangehouden door de heer Marc Coucke ten persoonlijke titel, zijn niet op naam. Noch Alychlo, noch de heer Marc Coucke bezitten aandelenopties van de Vennootschap, en hebben evenmin een andere zakelijke band met de groep.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Marc Coucke, die bij stopzetting van het mandaat voorziet in enige uitkering.

ALEXANDRA LEUNEN

Niet-uitvoerend bestuurder

Adres: Van Hamméstraat 41 - 1030 Brussel, België

UX Design & Research Certificate (ULB), Digital Transformation Program « Take the Lead », Digital Disruption (Vlerick Business School), Graduaat Marketing (EPHEC), Graduaat International Advertising Association (IAA).

Head of Digital & Customer Experience bij STIB/MIVB. Voorheen actief als Freelance Consultant (Patada Consult) in diverse ondernemingen op vlak van marketing, communicatie en digitalisering. Oprichter en Managing Partner van Lemon Crush BV, verkocht in 2013. Actief in 'Woman on board' en 'Entrepreneurs WE'.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Ascencio CVA (bestuurder),
- Universum NV (bestuurder).

Niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder en lid van het Remuneratiecomité sinds 10 mei 2017. Mevrouw Alexandra Leunen vervult de onafhankelijkheidscriteria overeenkomstig principe 5.3 uit de Belgische Corporate Governance Code, waarnaar wordt verwezen in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het mandaat van mevrouw Alexandra Leunen, als bestuurder bij de Vennootschap, loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023.

Mevrouw Alexandra Leunen heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap. Mevrouw Alexandra Leunen houdt

geen aandelen op naam en geen aandelenopties aan van smartphoto 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 Alexandra Leunen, die bij stopzetting van het mandaat 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 2023, die zal plaatsvinden op 10 mei 2023:

- Pallanza Invest BV, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, bestuurder en voorzitter van het Comité;
- Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, onafhankelijk bestuurder;
- De heer Hans Van Rijckeghem, bestuurder.

In overeenstemming met artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is het Auditcomité samengesteld uit 3 niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur. De leden beschikken over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap. Minstens één lid is een onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 7:87. Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, is een onafhankelijke bestuurder.

Tevens in overeenstemming met artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen beschikt minstens één lid van het Auditcomité over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit. Zowel de heer Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BV, niet-uitvoerend bestuurder, als de heer Hans Van Rijckeghem, niet-uitvoerend bestuurder, beschikken over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit ingevolge hun loopbaan en huidige professionele werkzaamheden.

De CEO en de interne auditor wonen de vergaderingen van het Auditcomité bij.

#### Activiteitenverslag van het Auditcomité in 2021

Het Auditcomité kwam 4 maal samen in 2021. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020 en de halfjaarlijkse geconsolideerde cijfers per 30 juni 2021. Eén vergadering was gewijd aan de jaarlijkse impairmenttesten overeenkomstig IAS 36 met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheid e-commerce om na te gaan of een bijzonder waardeverminderverslies dient te worden opgenomen. Eén vergadering was voornamelijk gewijd aan de interne controles en risicobeheerssystemen, en meer in het bijzonder werden de risico's en de genomen maatregelen tot mitigatie aangaande cybersecurity besproken. Andere belangrijke agendapunten waren: de bespreking van de acquisitie van Frucon<sup>2</sup> NV, de impact van de maatregelen naar aanleiding van Covid-19 en de bespreking van de niet-controlediensten door de Commissaris en zijn netwerk. Het Auditcomité controleerde ook de bevindingen en aanbevelingen van de Commissaris, evenals diens onafhankelijkheid.

Op 12 mogelijke aanwezigheden (4 vergaderingen x 3 leden) waren er geen verontschuldigheden; alle leden woonden de vergaderingen bij.

#### Benoemingscomité

##### Samenstelling van het Benoemingscomité

De volgende leden van het Benoemingscomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023, die zal plaatsvinden op 10 mei 2023:

- De heer Philippe Vlerick, voorzitter van het Comité, niet-uitvoerend bestuurder;
- De heer Hans Van Rijckeghem, niet-uitvoerend bestuurder;
- Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, niet-uitvoerend bestuurder.

De samenstelling van het Benoemingscomité is een afwijking op principe 4.19 van de Code 2020 die stelt dat het Benoemingscomité dient samengesteld te zijn uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. Het huidige Benoemingscomité is samengesteld uit niet-onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat het feit dat de leden niet onafhankelijk zijn, niet opweegt tegen de ervaring als lid en voorzitter van het Benoemingscomité. Dit is des te meer verantwoord, gelet op de splitsing van de bevoegdheden tussen het Benoemingscomité en het Remuneratiecomité. De Raad meent dat deze leden derhalve voldoende objectiviteit aan de dag kunnen leggen in de uitoefening van hun taak.

##### Activiteitenverslag van het Benoemingscomité in 2021

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

In overeenstemming met principe 4.5 van de Code 2020, komt het Benoemingscomité samen indien nodig opdat het zijn opdrachten doeltreffend kan vervullen. Het Benoemingscomité kwam in 2021 niet samen.

#### Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur over de individuele remuneratie van de bestuurders, met inbegrip van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, de vergoedingen voor de leden van de comités en de personen belast met het dagelijks bestuur, met inbegrip van variabele remuneratie en langetermijnprestatiepremies al dan niet gebonden aan aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten, en van vertrekvergoedingen.

De aanbevelingen van het Remuneratiecomité worden ter goedkeuring voorgelegd aan de Raad van Bestuur en vervolgens aan de Algemene Vergadering.

##### Samenstelling van het Remuneratiecomité

De volgende leden van het Remuneratiecomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2023, die zal plaatsvinden op 10 mei 2023:

- De heer Philippe Vlerick, voorzitter van het Comité, niet-uitvoerend bestuurder;
- Fovea BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder;
- Mevrouw Alexandra Leunen, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.

De samenstelling van het Remuneratiecomité voldoet aan de vereisten van artikel 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, en de principes van de Code 2020.

De leden beschikken allen over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid, gelet op hun vorige en huidige professionele activiteiten.



#### Activiteitenverslag van het Remuneratiecomité in 2021

In overeenstemming met artikel 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen komt het Remuneratiecomité samen telkens wanneer het dit noodzakelijk acht om zijn taken naar behoren te vervullen en ten minste tweemaal per jaar. Het Remuneratiecomité kwam 2 maal samen in 2021 en behandelde onder meer de individuele vergoedingen voor de uitvoerende bestuurder, met name de goedkeuring van de variabele vergoeding over 2020, en de modaliteiten van de vaste en variabele vergoeding voor het lopende boekjaar. Tevens werden de vergoedingen van de niet-uitvoerende bestuurders en de uitvoerende bestuurder getoetst aan de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de Corporate Governance Code 2020.

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap werd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 12 mei 2021 goedgekeurd. Dit remuneratiebeleid zal bij iedere materiële wijziging, en ten minste om de vier jaar ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Alle leden woonden de vergaderingen bij.

#### Informatie inzake diversiteit

Bij de samenstelling van de Raad van Bestuur wordt rekening gehouden met de noodzakelijke diversiteit en complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis om efficiënt en doeltreffend beslissingen te nemen.

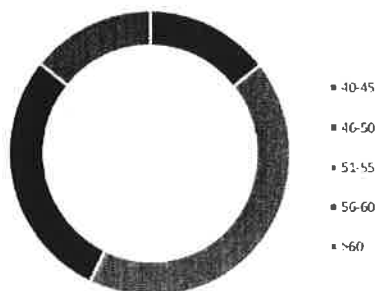
Bij de benoeming van een nieuwe bestuurder wordt tevens diversiteit inzake gender en leeftijd nagestreefd. Met de benoemingen van de leden van de Raad van Bestuur, bekrachtigd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020, werd aan de criteria van het vooropgestelde diversiteitsbeleid voldaan.

Zo voldoet de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur tevens aan de wettelijke vereisten van genderdiversiteit zoals voorzien in artikel 7:86 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De wettelijke vereisten zijn opgenomen in het benoemingsproces van de leden van de Raad van Bestuur.

#### Diversiteit inzake leeftijd binnen de huidige Raad van Bestuur

Leeftijd	40-45	46-50	51-55	56-60	>60	Totaal
Aantal bestuurders	1	0	3	2	1	7
In % van totaal	14,3%	0,0%	42,9%	28,6%	14,3%	100,0%

Diversiteit inzake leeftijd



## Diversiteit inzake gender binnen de huidige Raad van Bestuur

Gender	Vrouw	Man	Totaal
Aantal bestuurders	2	5	7
Verdeling over het totaal	1/3	2/3	

Diversiteit inzake gender



In de korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur is meer informatie terug te vinden inzake de bekwaamheden, ervaring en deskundigheden van de leden van de Raad van Bestuur.

## Commissaris

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 13 mei 2020 heeft Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge, bedrijfsrevisor, benoemd tot Commissaris van de Vennootschap. Het mandaat van Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA belooft drie jaar en vervalt na de Algemene Vergadering van 2023.

## 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 in feite. Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, is sinds 14 november 2017 gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap.

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

De Raad van Bestuur evalueert regelmatig 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 en 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

Het remuneratieverslag geeft een algemeen overzicht van de vergoedingen die werden toegekend in 2021, aan de niet-uitvoerende bestuurders en aan de uitvoerende bestuurder. De hierna opgenomen vergoedingen stemmen overeen met artikel 3:6, §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met de Belgische Corporate Governance Code 2020 ("Code 2020") en met het remuneratiebeleid van de Vennootschap dat van toepassing is sinds 2020.

Het Remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur inzake (i) het remuneratiebeleid en (ii) de individuele remuneratie van de bestuurders, de personen belast met de leiding zoals bedoeld in artikel 3:6 §3, laatste lid, en de personen belast met het dagelijks bestuur. Deze aanbevelingen worden onderworpen aan de goedkeuring door de Raad van Bestuur en de aandeelhouders op de Jaarlijkse Algemene Vergadering.

Het remuneratiebeleid van smartphoto group is opgemaakt in overeenstemming met artikel 7:89/1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en, voor zover geen afwijkingen werden opgenomen in de verklaring van deugdelijk bestuur, met de aanbevelingen van de Code 2020. Het remuneratiebeleid werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 12 mei 2021. Dit beleid zal bij iedere materiële wijziging en ten minste om de vier jaar ter goedkeuring voorgelegd worden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap.

#### Remuneratie van de niet-uitvoerende bestuurders in 2021

Overeenkomstig het remuneratiebeleid van smartphoto group NV, ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders elk een vaste vergoeding van 12 500 euro per jaar.

De heer Philippe Vlerick, benoemd tot Voorzitter, ontvangt in de hoedanigheid van Voorzitter van de Raad van Bestuur een bijkomende vaste remuneratie van 12 500 euro per jaar.

Er zijn geen aparte vergoedingen voorzien voor de leden van de comités, behalve voor de leden van het Auditcomité (Pallanza Invest BV, Fovea BV en Hans Van Rijckeghem). In aanvulling op hun algemene jaarlijkse vergoeding als lid van de Raad van Bestuur, ontvangen zij hiervoor elk een jaarlijkse vaste vergoeding van 2 500 euro.

Het totaal aan bestuursvergoedingen aan niet-uitvoerende bestuurders uitgekeerd voor het boekjaar 2021 bedraagt 95 000 euro; voor 2020 bedroegen de bestuursvergoedingen eveneens 95 000 euro.

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

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele remuneratie, pensioenen of andere componenten van remuneratie. Bijgevolg is de hen toegekende vaste remuneratie, zoals hierboven beschreven, de volledige remuneratie die aan hen wordt toegekend.

De niet-uitvoerende bestuurders houden in totaal 4 507 aandelen van de Vennootschap in eigen naam aan. Bepaalde bestuurders vertegenwoordigen een andere referentieaandeelhouder, en zijn onrechtstreeks aandeelhouder. Een beeld van deze indirecte belangen is te vinden onder de aandeelhoudersstructuur.

Geen enkele bestuurder is begunstigde van een lening verstrekt door smartphoto group NV, noch door enige andere verbonden onderneming.

## Remuneratie van de uitvoerende bestuurder in 2021

De vergoeding van de uitvoerende bestuurder wordt bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité, overeenkomstig het remuneratiebeleid van smartphoto group NV.

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 smartphoto group NV. Overeenkomstig principe 7.12 van de Code 2020 bestaat er tussen de heer Stef De corte, vaste vertegenwoordiger van Acortis BV, en de Vennootschap een terugvorderingclausule waarbij de betaling van de variabele remuneratie wordt ingehouden indien de vooropgestelde doelstellingen die bij aanvang van het boekjaar, en op voorstel van het Remuneratiecomité, worden bepaald, niet gerealiseerd worden.

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. Niettegenstaande 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. Dit is immers de verdienste van de gedelegeerd bestuurder die de dagelijkse leiding op zich neemt.

In 2021 bedraagt de vaste vergoeding 385K euro. De variabele remuneratie behelst een cashbonus die afhankelijk is van de gerealiseerde prestaties van de Vennootschap tegenover de vooropgestelde doelstellingen zoals bepaald door het Remuneratiecomité. De actuele prestaties over het boekjaar 2021 haalden de vooropgestelde doelstellingen niet, bijgevolg is er geen variabele vergoeding over 2021 toegekend. De remuneratie van de uitvoerende bestuurder over 2021 behelst een éénmalige success fee voor de realisatie van de overname van Frucon<sup>2</sup> NV en Frucon International Inc. Dankzij de inspanningen en de inzet van de uitvoerende bestuurder in de maanden voorafgaand aan de overname, kon de overname op 2 december 2021 gerealiseerd worden met de ondertekening van de koop-verkoopovereenkomst. Deze niet-recurrente component bedraagt 125K euro. De overige remuneratiecomponenten bedragen 2K euro. De totale vergoeding voor de uitvoerende bestuurder over het boekjaar 2021 bedraagt aldus 512K euro.

De remuneratiecomponenten voor de uitvoerende bestuurder zijn hierna in tabelvorm weergegeven. Er zijn geen waarborgen of leningen verstrekt door smartphoto group NV of aanverwante ondernemingen aan de uitvoerende bestuurder.

## Remuneratie en belangen van de uitvoerende bestuurder (in K euro)

Uitvoerende bestuurder	Vaste remuneratie-component <sup>(1)</sup>	Variabele remuneratie-component <sup>(1) (2)</sup>	Niet-recurrente remuneratie-component <sup>(3)</sup>	Overige remuneratie-componenten <sup>(4)</sup>
Stef De corte <sup>(5)</sup>	385		- 125	- 2

<sup>(1)</sup> Kost aan de onderneming, m.a.w. brutobedrag inclusief bijdragen voor sociale zekerheid.

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

<sup>(3)</sup> De niet-recurrente component omvat een éénmalige success fee voor de realisatie van de overname van Frucon<sup>2</sup> NV en Frucon International Inc., zoals vastgesteld door het Remuneratiecomité.

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

<sup>(5)</sup> De heer Stef De corte, vaste vertegenwoordiger van Acortis BV.

Losstaand van de hierboven vermelde remuneratie, houdt Acortis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, 5 250 aandelen smartphoto group NV aan. Zie de korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur. In afwijking op principe 7.9 van de Code 2020 is er geen minimumdrempel van aandelen bepaald die moet aangehouden worden. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat, ondanks de afwijking op dit principe van de Code 2020, de belangen van de uitvoerende bestuurder voldoende afgestemd zijn op de doelstellingen van duurzame waardecreatie van de Vennootschap. Bijkomend maakt het feit dat de uitvoerende bestuurder reeds een remuneratie ontvangt in zijn hoedanigheid van CEO en dat het variabele gedeelte van de remuneratie niet alleen afhankelijk kan worden gesteld van de individuele prestaties, doch ook verband houdt met de globale prestaties van de Vennootschap, dat de belangen van de uitvoerende bestuurder als dusdanig eveneens afgestemd zijn op de doelstellingen van duurzame waardecreatie van de Vennootschap.

Informatie over het remuneratiebeleid overeenkomstig artikel 7:91 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

Het remuneratiebeleid bepaalt dat de variabele vergoeding een vierde of minder bedraagt van de totale jaarlijkse vergoeding. Over het boekjaar 2021 was de variabele remuneratiecomponent nihil. De niet-recurrente remuneratiecomponent bedraagt 125K euro, zijnde 24% van de totale vergoeding, en de vaste remuneratie bedraagt 75% van de totale vergoeding.

#### 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.

Overige informatie overeenkomstig artikel 3:6, §3 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

De jaarlijkse evolutie van de remuneratie, van de ontwikkeling van de prestaties van de Vennootschap en van de gemiddelde verloning van de andere werknemers van de Vennootschap, worden hierna in tabelvorm opgenomen; evenals de ratio tussen de hoogste en de laagste remuneratie binnen de Vennootschap.

Evolutie van de remuneratie	2017	2018	2019	2020	2021
Jaarlijkse vergoeding niet-uitvoerende bestuurders <sup>(1)</sup>	0%	0%	0%	0%	0%
Uitvoerend bestuurder <sup>(2)</sup>	-8,1%	2,2%	2,2%	12,0%	-3,8%
Wijziging in prestaties van de Vennootschap <sup>(3)</sup>	44,5%	5,3%	27,2%	34,9%	-14,1%
Wijziging in gemiddelde verloning van de andere werknemers <sup>(4)</sup>	-2,1%	0,4%	4,7%	-3,1%	5,0%
Ratio tussen hoogste remuneratie en laagste remuneratie <sup>(5)</sup>	9,8%	10,2%	10,3%	10,2%	10,2%

<sup>(1)</sup> De evolutie van de jaarlijkse vergoeding van de niet-uitvoerende bestuurders wordt gemeten door de jaarlijkse vergoeding voor een niet-uitvoerende bestuurder over het boekjaar te delen door de jaarlijkse vergoeding over het voorafgaande boekjaar.

<sup>(2)</sup> De evolutie van de vergoeding van de uitvoerende 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.

<sup>(3)</sup> De wijziging in prestaties van de Vennootschap wordt gemeten door de EBITDA over het boekjaar te delen door de EBITDA over het voorafgaande boekjaar.

<sup>(4)</sup> Wijziging in gemiddelde verloning (uitgedrukt in voltijdse equivalenten) van de andere werknemers.

<sup>(5)</sup> Ratio tussen de vaste vergoeding van de uitvoerende bestuurder en de laagste verloning (in voltijdse equivalenten) van de andere werknemers.

#### 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 toch 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 Managementproces (ERM-proces) 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 wordt systematisch geëvalueerd door het Auditcomité.

Het interne auditdepartement van smartphoto group ziet erop toe dat het risicobeheersingsproces wordt nageleefd, dat de minimale interne controlevereisten worden nageleefd en dat de identificatie en het beheer van de risico's op een doeltreffende manier worden uitgevoerd. Het Auditcomité onderwerpt de systemen voor interne controle en risicobeheer van de onderneming aan een jaarlijkse controle. Tevens evalueert het Auditcomité op tweejaarlijkse basis de werking van het interne auditdepartement.

Ook de externe audit beoordeelt jaarlijks 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 smartphoto group is in sterke mate gebaseerd op de bevindingen van prospectief marktonderzoek waaruit nieuwe opportuniteiten naar voren komen voor de onderneming. 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 businessplan 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. Zo wordt het gamma van producten steeds verder uitgebreid met producten zoals fotoboeken, wenskaarten, kalenders, geschenken, wanddecoratie, 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.

#### Operationele risico's

##### Afhankelijk van strategische leveranciers

Inzake de e-commerce activiteiten is de groep slechts in beperkte mate afhankelijk van strategische leveranciers. Voor de verschillende productgroepen zijn er telkens meerdere leveranciers.

##### Informaticarisico's

De e-commerce activiteiten zijn sterk afhankelijk van de in eigen beheer ontwikkelde IT-systemen en de toegang tot het internet in het algemeen.

De onlinebestelsoftware 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-upsystemen worden geïmplementeerd en uitwijkscenario's worden uitgewerkt.

Het feit dat de smartphoto website wordt gehost op het Google Cloud Platform draagt bij tot de verdere optimalisatie van de snelheid en bereikbaarheid van de website. Hierdoor kunnen de vele pieken tijdens het jaar makkelijker opgevangen worden, en wordt ook de veiligheid van ons platform verhoogd.

#### Financiële risico's

##### Financiële rapportering

De kwaliteit van de gerapporteerde financiële cijfers wordt 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 trimestriële basis worden de financiële cijfers geconsolideerd volgens een formeel consolidatieproces. De jaarlijkse 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 openstaande handelsvorderingen en op transacties in andere munten dan de euro.

#### Liquiditeitsrisico

De contractuele verplichtingen omvatten, naast de lang- en kortlopende verplichtingen, eveneens de interestverplichtingen verbonden aan deze lang- en kortlopende verplichtingen.

Langetermijnschulden worden gewaardeerd tegen afgeschreven kost, wat de marktwaarde benadert. Ook voor de kortetermijnschulden is de marktwaarde vergelijkbaar met de boekwaarde.

Op basis van de prognoses van de cashflow 'Liquidity forecast', zal de Vennootschap in 2022 aan de financiële verplichtingen kunnen voldoen.

Noch in 2020, noch in 2021 zijn er derivatencontracten.

Gezien de kredietovereenkomsten met de KBC Bank is afgesloten met een vaste rentevoet, is een sensitiviteitsanalyse voor de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen niet representatief.

Voor de leningen in rekening-courant wordt de rentevoet vastgelegd bij de opname. Door deze werkwijze aanvaardt smartphoto group fluctuaties in de financiële kosten, overeenkomstig de evolutie van de marktrentes. Per 31 december 2020 en 2021 zijn geen leningen opgenomen in rekening-courant. De liquiditeiten worden risicovrij belegd.

#### Kredietrisico

Het merendeel van de activiteiten van de groep 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 onlinebetalingen aan te moedigen voor haar e-commerce activiteiten, en anderzijds door een adequaat debiteurenbeheer te voeren. Bij niet-betaling op de vervaldag worden extra kosten aangerekend afhankelijk van de vervallen termijnen. Na verloop van tijd wordt de inning van de vorderingen overgedragen aan incassobureaus.

Er was geen significante risicoconcentratie per 31 december 2020, noch per 31 december 2021.

Er worden waardeverminderingen aangelegd voor vorderingen waarvan de invorderbaarheid gedeeltelijk of volledig onzeker is. De boekwaarde van deze vorderingen is niet materieel verschillend van de reële waarde vanwege de korte looptijd van deze openstaande vorderingen.

Bij de waardevermindering voor dubieuze debiteuren wordt maandelijks een afwaardering geboekt voor de openstaande vorderingen met een looptijd kleiner dan 6 maanden op basis van het verliespercentage van de vorige 6 maanden. Openstaande vorderingen van meer dan 6 maanden worden volledig afgewaardeerd. De afwaarderingen gebeuren op de openstaande bedragen, exclusief BTW. Voor andere handelsvorderingen worden kredietlimieten en betalingstermijnen per klant vastgelegd. Bij het overschrijden van deze termijnen worden aanmaningsprocedures opgestart en worden de leveringen aan de klanten geblokkeerd.

De waardeverminderingen op handelsvorderingen zijn berekend, rekening houdend met gekende en verwachte kredietverliezen, gebaseerd op historische informatie uit het verleden inzake de geleden verliezen.

#### Valutarisico



De huidige valutarisico's hebben betrekking op de Noorse kroon. De valutaschommelingen worden niet afgedekt door termijncontracten, noch door valutaopties. Dit heeft tot gevolg dat koersschommelingen in deze munt zowel in het voordeel als in het nadeel kunnen spelen.

#### Seizoensschommelingen

De activiteiten van smartphoto group zijn onderhevig aan seizoensschommelingen. De verkopen vertonen bijvoorbeeld een sterke piek in het vierde kwartaal van elk jaar. Als resultaat hiervan zijn vergelijkingen van inkomsten en resultaten tussen verschillende kwartalen of semesters van eenzelfde boekjaar niet zinvol en zijn tussentijdse resultaten niet betrouwbaar als indicator voor toekomstige inkomsten of resultaten over een volledig jaar.

#### 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 smartphoto group op Euronext Brussels is de groep ook onderworpen aan de Belgische en Europese wetgeving in verband met publicatieverplichtingen en handel met voorkennis. Smartphoto group streeft ernaar de opgelegde wettelijke verplichtingen te respecteren.

Smartphoto is in regel met de Europese Verordening 2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van persoonsgegevens (ook Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) of "GDPR" genoemd). Deze Verordening, die in alle Europese lidstaten volledig en rechtstreeks van toepassing is, betreft het beheer en de beveiliging van persoonsgegevens van Europese burgers. Tevens in overeenstemming met deze Verordening is binnen de smartphoto groep een functionaris voor de gegevensbescherming (Data Protection Officer, DPO) aangesteld.

##### Risico's met betrekking tot fiscale betwistingen

Momenteel zijn noch de Vennootschap, noch haar dochtervennootschappen betrokken in fiscale geschillen die voor de fiscale rechtbanken aanhangig zijn gemaakt. Bijgevolg dienen er geen bijkomende voorzieningen te worden aangelegd.

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

Met een vordering betreffende een claim of geschil wordt rekening gehouden indien het vrijwel zeker is dat een instroom van economische voordelen zal ontstaan. Indien een dergelijke instroom waarschijnlijk is, wordt de vordering toegelicht als een voorwaardelijk actief. Een voorziening dient te worden opgenomen voor bestaande verplichtingen voor zover het tevens waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen zal plaatsvinden om de verplichting in te lossen en een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het bedrag van de verplichting.

Periodiek wordt een beoordeling uitgevoerd op alle claims en geschillen. Aan de hand van de uitkomst van deze beoordeling wordt bepaald voor welke claims en geschillen een voorziening of een vordering zal worden opgenomen.

Indien een voorziening of een vordering dient te worden opgenomen, vraagt ook de inschatting van de kans en omvang van de uitstroom respectievelijk instroom van middelen een aanzienlijke mate van beoordeling. Deze beoordeling wordt mede gesteund op juridisch advies.

Er zijn geen materiële claims of geschillen lopende waarvoor geen voorziening werd opgenomen.

#### Overmachtsrisico's

##### Covid-19

Sinds de uitbraak van Covid-19 in Europa heeft smartphoto group de nodige maatregelen genomen om besmettingen binnen het bedrijf te vermijden, de medewerkers te beschermen en de negatieve gevolgen van Covid-19 te beperken. Zo zijn de medewerkers tijdelijk overgeschakeld op thuiswerk voor die afdelingen van de groep die dit toelaten, zowel in België als in de buitenlandse entiteiten. Voor zowel de productiemedewerkers als voor de medewerkers van de diensten waarvoor telewerk niet mogelijk is, werden de nodige aanpassingen gedaan binnen het bedrijf om de bescherming tegen besmettingen te optimaliseren.

Smartphoto group blijft de epidemiologische situatie opvolgen en zal, indien vereist, opnieuw de nodige maatregelen nemen om het bedrijf en zijn medewerkers te beschermen en eventueel negatieve gevolgen te beperken.

##### Gevolgen van de Oekraïne-crisis

De uitbraak van de militaire agressie van Rusland tegenover Oekraïne is een gebeurtenis na balansdatum die niet in de gerealiseerde resultaten of balans per 31 december 2021 wordt weergegeven (non-adjusting subsequent event).

Smartphoto group heeft de risico's van de gevolgen van het conflict tussen Rusland en Oekraïne, en de impact van deze crisis op de bedrijfsactiviteiten, de markt, de financiële situatie en economische prestaties geëvalueerd.

Gezien smartphoto group niet actief is op de Oekraïense markt, noch op de Russische markt, wordt geen directe, noch indirecte impact verwacht op de bedrijfsopbrengsten. De crisis zorgt echter voor stijgende energie- en grondstofprijzen welke wel een impact zouden kunnen hebben op de kosten uit de bedrijfsactiviteiten.

De impact op jaarbasis is op het moment van de goedkeuring van de jaarrekening nog niet in te schatten. Het management van smartphoto is er wel van overtuigd dat het de nodige maatregelen neemt om de impact ervan te beperken.

##### Overige risico's inzake gezondheid, veiligheid en milieu

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

##### 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 gedekt.

##### Risico's ten gevolge van stroompannes

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

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

##### Structuur van het aandeelhouderschap

De wet en de statuten van smartphoto group NV 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 de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten).

De Vennootschap heeft de volgende kennisgevingen opgemaakt in 2021:

Kennisgeving opgemaakt op 28 juni 2021

Smartphoto group NV heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) ingelicht dat het percentage van het aantal verworven stemrechtverlenende effecten of stemrechten op 24 juni 2021 de wettelijke en statutaire drempel van 5% heeft overschreden door de bijkomende verwerving van eigen aandelen. Het totaal aantal aangehouden stemrechtverlenende effecten in eigen bezit bedraagt 197 759 of 5,02%.

Kennisgeving door een persoon die alleen kennis geeft.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	%
stemrechten			
smartphoto group NV p/a Kwatrechtsteenweg 160, B-9230 Wetteren	150 058	197 759	5,02%
<b>TOTAAL</b>	<b>150 058</b>	<b>197 759</b>	<b>5,02%</b>

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de verwerving van de stemrechten, met name op 24 juni 2021: 3 941 950.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden: smartphoto group NV is geen gecontroleerde onderneming.

Kennisgeving opgemaakt op 8 december 2021

Smartphoto group NV heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) ingelicht dat het percentage van het aantal stemrechtverlenende effecten of stemrechten in bezit op 2 december 2021 de wettelijke en statutaire drempel van 5% heeft overschreden door de overdracht van eigen aandelen naar aanleiding van de overname van Frucon<sup>2</sup> NV (zie persbericht dd. 2 december 2021). Het totaal aantal aangehouden stemrechtverlenende effecten in eigen bezit bedraagt 188 497 of 4,78%.

Kennisgeving door een persoon die alleen kennis geeft.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	%
stemrechten			
smartphoto group NV p/a Kwatrechtsteenweg 160, B-9230 Wetteren	197 759	188 497	4,78%
<b>TOTAAL</b>	<b>197 759</b>	<b>188 497</b>	<b>4,78%</b>

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de overdracht van de stemrechten, met name op 2 december 2021: 3 941 950.

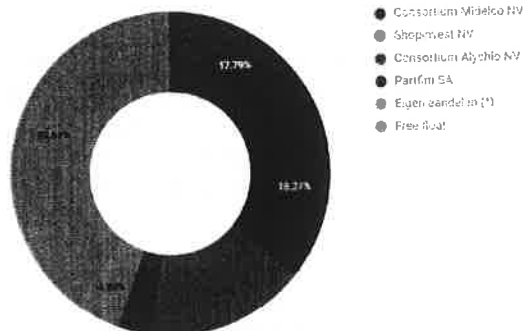
Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden: Smartphoto group NV is geen gecontroleerde onderneming.

Aandeelhoudersstructuur op datum van de jaarafsluiting  
Aandeelhouders met een percentage  $\geq 3\%$  van het totaal aantal aandelen

	Datum laatste kennisgeving	% van totaal (1) (aantal aandelen)	Aantal Aandelen	% van totaal (2)
CONSORTIUM MIDELCO NV, CECAN INVEST NV, ISARICK NV en Phippe Vlerick p/a Doorniksewijk 49, B-8500 Kortrijk	24/08/2018	17.79% (701.195)	701.195	17.79%
- MIDELCO NV		11.86%	467.555	11.86%
- CECAN INVEST NV		5.51%	217.364	5.51%
- ISARICK NV		0.32%	12.669	0.32%
- PHILIPPE VLERICK		0.09%	3.607	0.09%
SHOPINVEST NV en controlerende persoon Beukenlaan 1, B-9250 Waasmunster	16/09/2015	15.57% (570.000)	720.000	18.27%
- SHOPINVEST NV			719.000	18.24%
- Etienne Kaesteker			1.000	0.03%
ALYCHLO NV en controlerende persoon Lembergsesteenweg 19, B-9820 Merelbeke	27/05/2020	15.01% (591.551)	626.457	15.89%
- ALYCHLO NV		14.98%	625.557	15.87%
Marc Coucke		0.02%	900	0.02%
SMARTPHOTO GROUP NV Kwatrechtsteenweg 160, B-9230 Wetteren	08/12/2021	4.78% (188.497)	190.028	4.82%
PARTFIM SA Avenue Montjoie 167 bus 9, B-1180 Brussel	02/06/2020	3.59% (141.500)	141.500	3.59%

(1) % aangehouden aandelen van het totaal aantal uitgegeven aandelen overeenkomstig de laatste kennisgeving.

(2) huidig % aangehouden aandelen van het huidige totaal aantal uitgegeven aandelen, zijnde 3 941 950 aandelen.



(\*) Aantal eigen aandelen op datum van de jaarafsluiting

#### Eigen aandelen

Het aantal eigen aandelen evolueerde van 193 133 aandelen per 31 december 2020 naar 190 028 aandelen per 31 december 2021, of 4,82% van het totaal aantal uitgegeven aandelen (3 941 950). Deze afname met 3 105 eigen aandelen is het resultaat van:

- De inkoop van 13 321 eigen aandelen in de periode van 1 januari 2021 tot 31 december 2021 naar aanleiding van de uitvoering van het inkoopprogramma van eigen aandelen met aanvangsdatum 17 september 2020. Voor de uitoefening van het huidige aandeleninkoopprogramma heeft de Raad van Bestuur van smartphoto group een discretionair mandaat toegekend aan KBC Securities dat bevoegd is om aandelen smartphoto group te kopen zowel door verhandeling op Euronext Brussels als buiten de gereguleerde markt, maar enkel tijdens open periodes. Binnen dit mandaat zijn ook block trades mogelijk.

- De overdracht van 16 426 eigen aandelen naar aanleiding van de overname van 100% van de aandelen van Frucon<sup>2</sup> NV op 2 december 2021.

In het kader van het huidige aandeleninkoopprogramma met aanvangsdatum op 17 september 2020, zoals bekendgemaakt op 16 september 2020, heeft de Raad van Bestuur tijdens de vergadering van 15 juni 2021 beslist om de duur te verlengen tot en met 31 mei 2023. De overige modaliteiten van dit inkoopprogramma blijven ongewijzigd. Er kunnen nog eigen aandelen ingekocht worden tot die datum, of tot de vooropgestelde waarde van 3 000 000 euro aan aandelen is verworven; zijnde, per 31 december 2021, nog voor een waarde van 1 784 197,21 euro.

Smartphoto group streeft ernaar om de vrije kasstroom deels aan te wenden om een pool van eigen aandelen te creëren als investering, en voor de financiering van mogelijke toekomstige overnames.

Het overzicht van alle transacties van inkoop eigen aandelen is weergegeven op onze website [www.smartphotogroup.com](http://www.smartphotogroup.com) onder de rubriek: "Investeerders/Informatie voor aandeelhouders/Inkoop eigen aandelen".

Conform BE GAAP worden de eigen aandelen opgenomen onder de rubriek 'Geldbeleggingen'.

#### Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Jaarlijkse Algemene Vergadering vindt plaats op de 2de 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 1:11 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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.

De Raad van Bestuur heeft besloten dat de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2021 niet elektronisch georganiseerd zal worden, maar dat de vergadering fysiek zal plaatsvinden.

#### Voorwaarden tot deelname

##### Registratieprocedure

Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering en om er het stemrecht uit te oefenen, 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 register van de aandelen op naam van de Vennootschap, hetzij (ii) door inschrijving op de rekeningen van een erkende rekeninghouder of van een vereffeningsinstelling (gedematerialiseerde effecten).

De erkende rekeninghouder of de vereffeningsinstelling 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 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.

##### Meldingsprocedure

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 bovenvermeld certificaat of attest aan de Raad van Bestuur. De aandeelhouders op naam 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, als volgt:

- per brief geadresseerd aan NV smartphoto group t.a.v. Marjan Janssens, Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren (uiterlijk toe te komen zes dagen voor de Algemene Vergadering), of
- per e-mail, verstuurd aan het e-mailadres [corporate@smartphoto.com](mailto:corporate@smartphoto.com). Deze e-mail dient op het aangegeven e-mailadres toe te komen uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering, om middernacht.

#### Gebruik van volmachten

Iedere stemgerechtigde aandeelhouder kan door middel van een stuk dat zijn handtekening draagt (met inbegrip van de elektronische handtekening zoals bedoeld in artikel 1322, al. 2 B.W.) waarvan kennis is gegeven per brief 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 7:143 Wetboek van vennootschappen en verenigingen, mag slechts één volmachtdrager aangeduid worden. De volmachtdrager dient te stemmen conform de instructies van de aandeelhouder. Daartoe houdt elke volmachtdrager een bijzonder register van de steminstructies 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 wordt ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap [www.smartphotogroup.com](http://www.smartphotogroup.com).

De volmachten dienen gedeponneerd te worden op de zetel van de Vennootschap, uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering. Dit kan per brief of per e-mail op dezelfde coördinaten als vermeld in bovenvermelde meldingsprocedure.

#### Rechten van de 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 [www.smartphotogroup.com](http://www.smartphotogroup.com).

#### • Uitbreiding agenda

Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het kapitaal van de Vennootschap kunnen bijkomende onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot in 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, op het volgende adres: [corporate@smartphoto.com](mailto:corporate@smartphoto.com). De Vennootschap bevestigt de ontvangst van de verzoeken binnen een termijn van achtenveertig uur te rekenen vanaf de ontvangst ervan. 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 de Commissaris tijdens de Algemene Vergadering of voorafgaandelijk (schriftelijk) vragen te stellen met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten. Die vragen kunnen langs elektronische weg tot de Vennootschap worden gericht aan [corporate@smartphoto.com](mailto:corporate@smartphoto.com), uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering.

Stemming op afstand per brief of langs elektronische weg  
Stemming per brief of langs elektronische weg is niet toegelaten.

#### Informatie ter inzage en verkrijging

De oproeping, het jaarlijks financieel verslag (conform artikel 12 K.B. van 14 november 2007), het volmachtformulier, verdere informatie over de rechten van de aandeelhouders en de overige door de wet voorziene informatie worden 30 dagen voor de Algemene Vergadering ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap: [www.smartphotogroup.com](http://www.smartphotogroup.com). Deze documenten kunnen vanaf dezelfde datum ook bekomen worden op de zetel van de Vennootschap, op eenvoudige aanvraag.

#### Communicatie met aandeelhouders

Smartphoto group hecht bijzonder belang aan een regelmatige en transparante communicatie naar de aandeelhouders.

Deze communicatie omvat o.a.:

- Publicatie van halfjaarresultaten en jaarresultaten.
- Apart hoofdstuk "Investerders" op de website [www.smartphotogroup.com](http://www.smartphotogroup.com).
- Gratis inschrijving voor beleggers op de persberichten, via de hierboven vermelde website.

Bezoldigingen en belangen van de leden van de toezichthoudende organen: zie het Remuneratieverslag.

#### Gezamenlijke zeggenschap

Smartphoto group is niet op de hoogte van overeenkomsten tussen bepaalde aandeelhouders waardoor een gemeenschappelijk beleid ten aanzien van smartphoto group wordt gevoerd.

Informatie ingevolge artikel 34 K.B. 14 november 2007

#### 1° Kapitaalstructuur

##### Geplaatst kapitaal

Het geplaatst kapitaal bedraagt 41 381 403,63 euro. Het is vertegenwoordigd door 3 941 950 aandelen.

##### Wijziging van het kapitaal

De Algemene Vergadering, beraadslagend onder de voorwaarden vereist voor de wijziging van de statuten, kan het 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 aandelen vertegenwoordigd 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 7:208, 7:209 en 7:210 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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 tegenover de Vennootschap als aandeelhouder is aangewezen. Ingeval er vruchtgebruik bestaat, wordt de naakte eigenaar van het aandeel door de vruchtgebruiker vertegenwoordigd.

6° Aandeelhoudersovereenkomsten  
Smartphoto 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 en verenigingen 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 Buitengewone Algemene Vergadering van 9 mei 2018 heeft de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, 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 7:221 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, indien deze verkrijging of vervreemding noodzakelijk is ter vermindering van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap.

Deze machtiging was geldig voor een periode van drie jaar vanaf de bekendmaking van bovenvermelde beslissing in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad, zijnde tot 31 mei 2021. Overeenkomstig artikel 7:215, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, kan deze machtiging worden hernieuwd.

Aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2022 wordt voorgesteld om deze machtiging te hernieuwen. Zie de oproeping tot de Gewone Algemene Vergadering en Buitengewone Algemene Vergadering van 11 mei 2022, ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap: [www.smartphotogroup.com](http://www.smartphotogroup.com).

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 9 mei 2018 heeft de Raad van Bestuur bovendien gemachtigd om het krachtens artikel 7:215 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen maximum toegelaten aantal aandelen door aankoop of ruil te verkrijgen aan een prijs gelijk aan ten minste vijftientig procent (85%) en ten hoogste honderdvijftien procent (115%) 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 bij het Belgisch Staatsblad (tot 31 mei 2023) en kan, overeenkomstig artikel 7:215, §1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, hernieuwd worden.

Aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2022 wordt voorgesteld om deze machtiging te hernieuwen. Zie de oproeping tot de Gewone Algemene Vergadering en Buitengewone Algemene Vergadering van 11 mei 2022, ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap: [www.smartphotogroup.com](http://www.smartphotogroup.com).

#### Aandelenoptieplan

Er is momenteel geen aandelenoptieplan.

#### Warrantenplan

Er zijn momenteel geen uitstaande warranten.

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.

Verklaring van niet-financiële informatie

Artikel 3:6 §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is niet van toepassing op smartphoto group aangezien de drempel van een gemiddeld personeelsbestand van 500 werknemers gedurende het boekjaar niet is overschreden.

Afgezien daarvan stelde smartphoto group vrijwillig een duurzaamheidsverslag op omdat zij ervan overtuigd is op deze manier bij te dragen om de collectieve betrokkenheid inzake duurzaamheid te verhogen.

De verklaring van niet-financiële informatie is opgenomen in een afzonderlijk hoofdstuk van het Geconsolideerde Jaarverslag 2021: zie de Verklaring van niet-financiële informatie - Duurzaamheidsverslag (ESG).

#### **VOORSTELLEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING**

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering voor om:

- de jaarrekening afgesloten op 31 december 2021 met inbegrip van de sociale balans, in de voorgelegde vorm goed te keuren;
- de bestemming van het resultaat goed te keuren;
- het remuneratieverslag goed te keuren;
- kwijting te verlenen aan de bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

Wetteren, 25 maart 2022



Voor de Raad van Bestuur  
Stef De corte,  
vaste vertegenwoordiger van Acortis BV,  
gedelegeerd bestuurder



# smartphoto group NV

Kwatrechtsteenweg 160  
9230 WETTEREN  
RPR: 0405.706.755

Verslag van de commissaris over het boekjaar  
afgesloten op 31 december 2021

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA

Maatschappelijke zetel  
Uitbreidingsstraat 72 bus 7  
2600 Berchem  
België

[www.grantthornton.be](http://www.grantthornton.be)



## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van smartphoto group NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 (jaarrekening)**

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van smartphoto group NV (de "Vennootschap"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 13 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de vennootschap smartphoto group NV uitgevoerd gedurende 5 opeenvolgende boekjaren.

### **Verslag over de jaarrekening**

#### **Oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 91.087.826 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 4.548.005.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2021, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### **Basis voor het oordeel zonder voorbehoud**

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Zonder afbreuk te doen aan bovenvermeld tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op de toelichting VOL-kap 6.19 bij de jaarrekening waarin de huidige waardering van de deelnemingen en van de lange termijnvorderingen op de deelnemingen wordt verantwoord, rekening houdend met de veranderde marktomstandigheden. De waardering van de deelnemingen en de lange termijnvorderingen op de deelnemingen is afhankelijk van de toekomstige positieve marktomstandigheden waarop het businessplan gestoeld is.

### Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Beschrijving van het kernpunt	Uitgevoerde werkzaamheden
<p><b>Omzeterkenning</b></p> <p>Omzet wordt erkend in overeenstemming met de boekhoudwetgeving. De meerderheid van de bedrijfsopbrengsten bestaat uit internet sales, namelijk het plaatsen van orders door particulieren op de diverse websites. Deze orders initiëren de verdere verwerking en uiteindelijk ook de omzeterkenning binnen de accountingsoftware. Dit proces is sterk geautomatiseerd en er is weinig manuele tussenkomst. Regelmatige reconciliaties tussen de verschillende systemen zorgen voor zekerheid omtrent de volledigheid en juistheid van de gegevens.</p> <p>De gerealiseerde bedrijfsopbrengst is één van de belangrijkste factoren die de resultaten van de groep kunnen beïnvloeden, daarom hebben we de omzeterkenning (bestaan) als significant risico geïdentificeerd.</p>	<p>Onze auditwerkzaamheden op bedrijfsopbrengsten bestaan voornamelijk uit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Beschrijvingen van de procedures met betrekking tot het verkoopproces met focus op interne controles;</li> <li>- Walkthrough op een verkooptransactie om na te gaan of de procedure beschrijving van de verkopen overeenstemt met het verkoopproces in realiteit;</li> <li>- Data-analyse waarbij wordt geverifieerd of de input in de website verkopen overeenstemt met de opbrengst in de accountingsoftware;</li> <li>- Ouderdomsanalyse van openstaande klanten per jaar</li> <li>- Afloopcontrole op openstaande vorderingen door nazicht ouderdomsrapport na jaareinde</li> <li>- Analytisch nazicht van de omzet en de brutomarges</li> </ul>

#### Waardering van de deelnemingen en van de lange termijn vorderingen op de deelnemingen

De deelnemingen en de lange termijn vorderingen op de deelnemingen betreffen een significant bedrag op de balans van de vennootschap (k€ 63.134).

De beoordeling of er sprake is van een duurzame minderwaarde van de deelnemingen en de lange termijn vorderingen op de deelnemingen wordt beschouwd als een kernpunt in de controle, omdat het inschattingsproces van de toekomstige kasstromen en de bepaling van de verdisconteringsvoet complex en subjectief is en gebaseerd is op veronderstellingen met betrekking tot markt- en economische ontwikkelingen. Op grond van de 'bijzondere waardeverminderverslies test' heeft de Raad van Bestuur geconcludeerd dat er geen sprake is van een waardevermindering.

Onze controlewerkzaamheden bestaan onder andere uit een beoordeling van de assumpties die ten grondslag liggen aan de inschatting van de toekomstige kasstromen. Deze assumpties werden op redelijkheid en consistentie met interne budgetten en lange termijn plannen getest.

De verwachtingen ten aanzien van de ontwikkelingen van de activiteiten van de vennootschappen van de groep, werden getoetst en besproken met het management.

We verifieerden de mathematische juistheid van de waardering en de redelijkheid van de verdisconteringsvoet, het groeipercentage op lange termijn en de assumpties.

#### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

#### Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang

ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

### **Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen**

#### **Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

#### **Verantwoordelijkheden van de commissaris**

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### **Aspecten betreffende het jaarverslag**

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.



**Vermelding betreffende de sociale balans**

De sociale balans neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

**Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid**

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

**Andere vermeldingen**

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Antwerpen, 7 april 2022

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA  
Commissaris  
vertegenwoordigd door



Danny De Jonge  
Bedrijfsrevisor

**SOCIALE BALANS**

Nummers van de paritaire comités die voor de vennootschap bevoegd zijn:

200

**STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN****WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER****Tijdens het boekjaar****Gemiddeld aantal werknemers**

Voltijds .....	1001	57,3	32,6	24,7
Deeltijds .....	1002	34,5	6,3	28,2
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE) .....	1003	82,7	37,2	45,5

**Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren**

Voltijds .....	1011	93.831	54.070	39.761
Deeltijds .....	1012	39.440	7.839	31.601
Totaal .....	1013	133.271	61.909	71.362

**Personeelskosten**

Voltijds .....	1021	3.958.542	2.475.178	1.483.364
Deeltijds .....	1022	1.675.648	350.011	1.325.637
Totaal .....	1023	5.634.190	2.825.189	2.809.001

**Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....**

Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
1001	57,3	32,6	24,7
1002	34,5	6,3	28,2
1003	82,7	37,2	45,5
1011	93.831	54.070	39.761
1012	39.440	7.839	31.601
1013	133.271	61.909	71.362
1021	3.958.542	2.475.178	1.483.364
1022	1.675.648	350.011	1.325.637
1023	5.634.190	2.825.189	2.809.001
1033	79.681	35.842	43.839

**Tijdens het vorige boekjaar**

Gemiddeld aantal werknemers in VTE .....	1003	74,5	34,5	40,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	1013	121.742	58.919	62.823
Personeelskosten .....	1023	5.131.035	2.483.348	2.647.687
Bedrag van de voordelen bovenop het loon .....	1033	71.437	33.082	38.355

Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
1003	74,5	34,5	40,0
1013	121.742	58.919	62.823
1023	5.131.035	2.483.348	2.647.687
1033	71.437	33.082	38.355

**WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN  
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
<b>Op de afsluitingsdatum van het boekjaar</b>				
<b>Aantal werknemers</b> .....	105	59	34	84,4
<b>Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst</b>				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....	110	58	32	82,1
Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....	111	1	2	2,3
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....	112	.....	.....	.....
Vervangingsovereenkomst .....	113	.....	.....	.....
<b>Volgens het geslacht en het studieniveau</b>				
Mannen .....	120	34	5	37,7
lager onderwijs .....	1200	1	.....	1,0
secundair onderwijs .....	1201	5	.....	5,0
hoger niet-universitair onderwijs .....	1202	24	3	26,4
universitair onderwijs .....	1203	4	2	5,3
Vrouwen .....	121	25	29	46,7
lager onderwijs .....	1210	.....	1	0,5
secundair onderwijs .....	1211	1	14	11,4
hoger niet-universitair onderwijs .....	1212	16	9	22,7
universitair onderwijs .....	1213	8	5	12,1
<b>Volgens de beroepscategorie</b>				
Directiepersoneel .....	130	.....	.....	.....
Bedienden .....	134	59	34	84,4
Arbeiders .....	132	.....	.....	.....
Andere .....	133	.....	.....	.....

**UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN**

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
<b>Tijdens het boekjaar</b>			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen .....	150	0,8	.....
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren .....	151	1.041	.....
Kosten voor de vennootschap .....	152	52.513	.....

## TABEL VAN HET PERSONEELSVEROLOP TIJDENS HET BOEKJAAR

## INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de vennootschap tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister .....

## Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	15	6	19,6
210	14	4	17,2
211	1	2	2,4
212	.....	.....	.....
213	.....	.....	.....

## UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam .....

## Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een bepaalde tijd .....

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk .....

Vervangingsovereenkomst .....

## Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen .....

Werkloosheid met bedrijfstoeslag .....

Afdanking .....

Andere reden .....

het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de vennootschap .....

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	7	4	10,0
310	7	2	8,6
311	.....	2	1,4
312	.....	.....	.....
313	.....	.....	.....
340	1	1	1,8
341	.....	.....	.....
342	3	.....	3,0
343	3	3	5,2
350	.....	.....	.....

## INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
<b>Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5801	10	5811	17
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5802	75	5812	239
Nettokosten voor de vennootschap .....	5803	11.443	5813	26.197
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding .....	58031	11.736	58131	28.002
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen .....	58032	.....	58132	.....
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering) .....	58033	293	58133	1.805
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5821	42	5831	56
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5822	773	5832	1.049
Nettokosten voor de vennootschap .....	5823	31.700	5833	43.049
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>				
Aantal betrokken werknemers .....	5841	.....	5851	.....
Aantal gevolgde opleidingsuren .....	5842	.....	5852	.....
Nettokosten voor de vennootschap .....	5843	.....	5853	.....