

A horizontal bar composed of four colored segments: light blue, dark blue, orange, and red.

smartphoto group NV

Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders

11 mei 2022

AGENDA

1. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening betreffende het boekjaar 2021
2. Bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021
3. Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag
4. Bespreking van de verslagen van de Commissaris met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021
5. Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat
6. Kwijting aan de bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2021
7. Varia

Agendapunt 1

Bespreking van de geconsolideerde
jaarrekening betreffende het boekjaar 2021



- ❑ Innovatief e-commerce bedrijf, actief in 12 Europese landen
- ❑ B2C e-commerce
- ❑ De productieactiviteiten zijn gecentraliseerd in Wetteren:
 - Kwatrecht
 - Vantegem (ingebruikname extra productiegebouw Q3 2020)
- ❑ Lokale teams in Hengelo, Pratteln en Malmö voor de klantendienst en de marketing
- ❑ Volledig gehost op het Google Cloud platform
- ❑ Sterke focus op mobiel
- ❑ De klant nog meer centraal en smartphoto steeds menselijker in deze digitale wereld



België	smartphoto	Finland	smartphoto
	Spector	Denemarken	smartphoto
Luxemburg	smartphoto	Zwitserland	smartphoto
Nederland	smartphoto	Duitsland	smartphoto
Frankrijk	smartphoto	Oostenrijk	smartphoto
Zweden	smartphoto	Verenigd Koninkrijk	smartphoto
Noorwegen	smartphoto	EU	smartphoto

smartphoto

Onze missie

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

 SMART SIMPLE SMILE

Onze waarden

Betaalbare producten
Hoge kwaliteit
Oplossingen bieden

Eenvoudig te maken
Snelheid
Toegankelijkheid

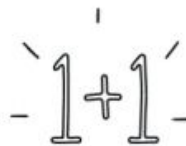
Leuk om te maken
Fijn om te krijgen/delen
Inspirerend

smartphoto, een innovatief e-commerce bedrijf

- ❑ Top 10 e-commerce in België (over alle sectoren heen)
- ❑ Top 5 foto e-commerce in Europa
- ❑ 4 keer op rij winnaar van een SafeShops Award
- ❑ 4 keer winnaar van de BeCommerce Award in onze categorie en in 2021 winnaar van de BeCommerce Advertising Award
- ❑ Meer dan 1 miljoen unieke bezoekers per maand, met pieken tot 2 miljoen
- ❑ Van prints naar full e-commerce website met ondertussen meer dan 500 verschillende producten
- ❑ Volledig gehost op het Google Cloud platform: verhoging schaalbaarheid, nog makkelijker opvangen van de pieken tijdens het jaar, en verhoging veiligheid van de data



De grootste keuze
aan fotoproducten



Super eenvoudig
om te maken



Snelste levering
in België



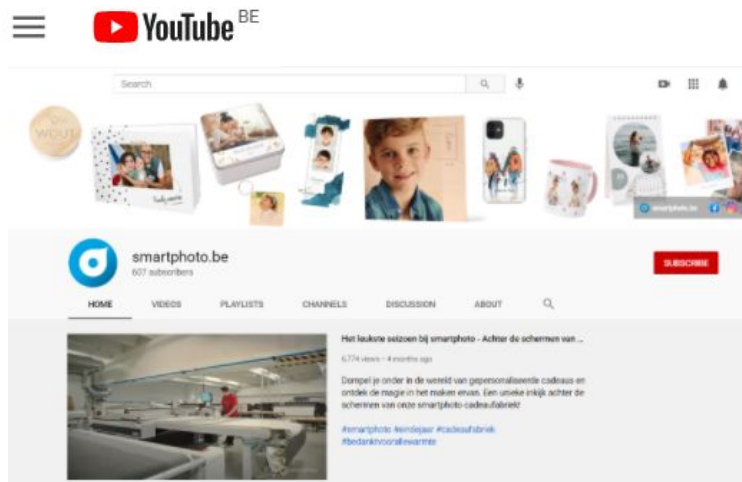
Taalfoutje gemaakt?
Gratis herdruk!

Onze pijlers

- ❑ Steeds hogere focus op **mobiel**
- ❑ Steeds meer **gepersonaliseerde** producten
 - ❑ Met foto
 - ❑ Met symbool, naam of quote
 - ❑ Gegraveerd
- ❑ Nog **snellere levering**
 - ❑ Elk product is uniek, geproduceerd in **gemiddeld 48u**
 - ❑ Meer dan **2,7 miljoen pakjes per jaar**, op topdagen wel 40.000 pakjes
 - ❑ Snelle **levering** in heel Europa **binnen enkele dagen** na productie
 - ❑ Uitbreiding aantal producten met supersnelle levering 'Vandaag besteld, **morgen in huis**' → In 2021 reeds mogelijk voor 48 verschillende producten



Ons contact met de klant via social media



- ❑ Een van de marktleiders in B2B e-commercedistributie in Europa
 - B2B 'e-commerce as a service' (EAAS) voor internationale merken op zoek naar groei
 - B2B verkoop aan bedrijven van persoonlijke geschenkpakketten met chocolade, alcohol, fruit of bloemen via websites als Gift.be en GiftsforEurope.com
- ❑ De productieactiviteiten zijn gecentraliseerd in Ardooie
- ❑ Continu op zoek naar innoverende geschenkideeën
- ❑ Sterke focus op persoonlijke aanpak



Jaarresultaten 2021

Smartphoto group groeit verder in 2021

Voorstel tot dividend

- ❑ Stijging van de **bedrijfsopbrengsten** tot 63 052K euro tegenover 61 364K euro in het uitzonderlijk sterk jaar 2020 (+2,8%), en 51 466K euro in 2019 (+22,5%).
- ❑ De **REBITDA** bedraagt 10 506K euro in 2021 tegenover 11 860K euro in 2020 (-11,4%), en 8 790K euro in 2019 (+19,5%).
- ❑ Samengestelde jaarlijkse groei (**CAGR**) over de laatste 3 jaar van de bedrijfsopbrengsten gelijk aan 10,7%, en van de REBITDA gelijk aan 9,3%.
- ❑ **Nettoresultaat** bedraagt 5 500K euro in 2021 tegenover 8 397K euro in 2020.
- ❑ Toename van de **nettogeldmiddelen** met 3 784K euro (+28,6%) van 13 229K euro in 2020 naar 17 013K euro in 2021, en dit niettegenstaande de dividenduitkering, de verdere inkoop eigen aandelen en de overname van Frucon² NV (naYan).
- ❑ Voorstel tot uitkering van een **brutodividend** over 2021 van 0,65 euro per aandeel (of een stijging met 8,3%).

Jaarresultaten 2021

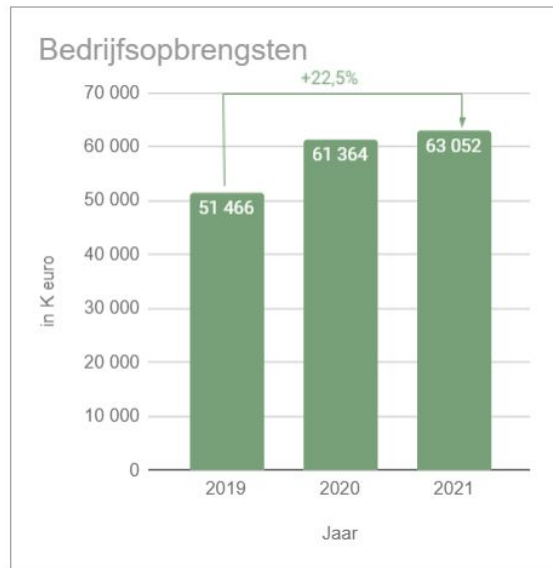
Geconsolideerde kerncijfers 2021

	(in K euro)	2020	2021	Δ in % 2021
Bedrijfsopbrengsten		61 364	63 052	2,8%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen (REBIT)		8 343	7 433	-10,9%
Afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen uit de bedrijfsactiviteiten		3 517	3 073	-12,6%
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten vóór niet-recurrente elementen, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen (REBITDA).		11 860	10 506	-11,4%
Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten			-317	
Winst/verlies (-) uit de bedrijfsactiviteiten, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen (EBITDA)		11 860	10 189	-14,1%
Financieel resultaat		-477	-195	59,1%
Waardeverminderingen en voorzieningen uit de financiële resultaten		138	128	-7,5%
Winst/verlies (-) vóór belastingen		7 865	6 921	-12,0%
Winst/verlies (-) vóór belastingen, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		11 520	10 121	-12,1%
Winstbelastingbaten/-lasten (-)		532	-1 421	-367,2%
Uitgestelde belastingen		-1 218	666	154,7%
Winst/verlies (-) over de periode		8 397	5 500	-34,5%
Winst/verlies (-) over de periode, gecorrigeerd voor afschrijvingen, waardeverminderingen, voorzieningen en uitgestelde belastingen		10 834	9 367	-13,5%
Winst/verlies (-) over de periode toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		8 397	5 500	-34,5%

Evolutie 2021 (delta met 2020)

EBITDA	-1 671
Afschrijvingen, WV en voorzieningen	+ 444
Financieel resultaat	+ 282
Winst voor belastingen	- 944
Winstbelastingen	- 1 953
Winst over de periode	-1 468

Evolutie bedrijfsopbrengsten

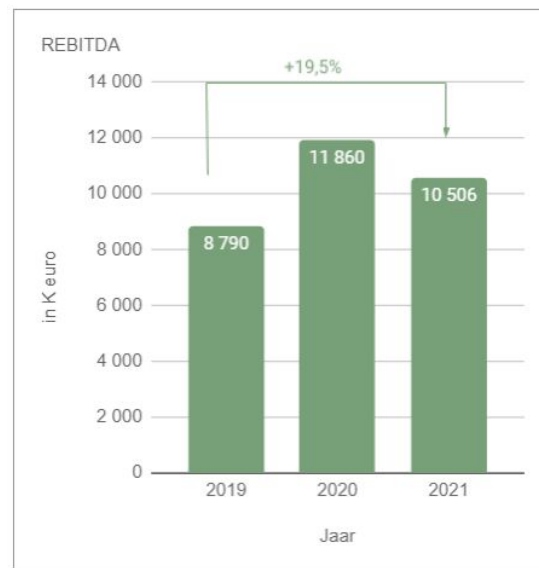


Stijging van de bedrijfsopbrengsten in 2021 met 2,8% van 61 364K euro in 2020 tot 63 052K euro in 2021.

Tegenover 2019, als vergelijking zonder de invloed van Corona, zijn de bedrijfsopbrengsten van de groep toegenomen van 51 466K euro naar 63 052K euro, een stijging met 22,5%.

CAGR over de laatste 3 jaren → 10,7%

Evolutie REBITDA



Daling van de REBITDA in 2021 met 11,4% van 11 860K euro in 2020 tot 10 506K euro in 2021.

Tegenover 2019 is de REBITDA toegenomen met 19,5%.

CAGR over de laatste 3 jaren → 9,3%

Evolutie bedrijfsopbrengsten en REBITDA

in K euro	2019	H1 2020	H2 2020	2020	H1 2021	H2 2021	2021
Bedrijfsopbrengsten	51 466	21 167	40 197	61 364	21 060	41 992	63 052
% groei	10,6%	11,5%	23,8%	19,2%	-0,5%	4,5%	2,8%
REBITDA	8 790	2 699	9 161	11 860	965	9 541	10 506
% van de bedrijfsopbrengsten	17,1%	12,8%	22,8%	19,3%	4,6%	22,7%	16,7%

Eerste jaarhelft

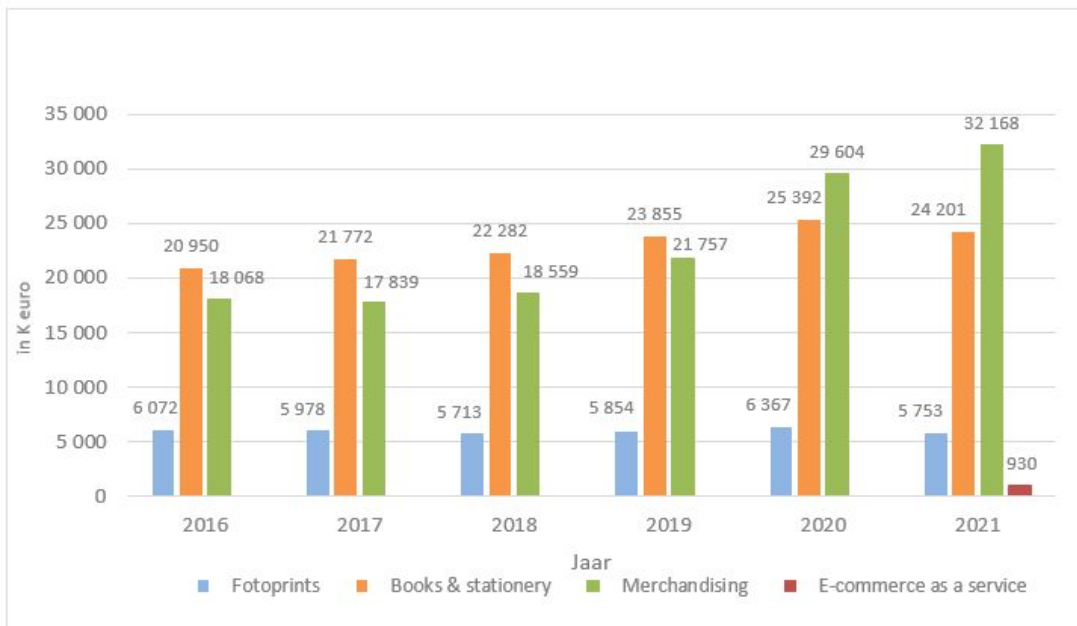
- de traditioneel lagere volumes over de eerste 6 maanden, gecombineerd met
 - de hogere vaste kosten door de opening van de nieuwe fabriek en de uitbreiding van de teams om de groei te ondersteunen
- drukten op de rendabiliteit.

Tweede jaarhelft

- verbeteringen in productie en
 - het deels doorrekenen van de stijgende arbeids- en materiaalkosten
- zorgen voor een betere rendabiliteit.

De REBITDA over de tweede jaarhelft van 2021 evolueerde, inclusief de activiteiten van naYan voor de maand december 2021, positief met 380K euro in vergelijking met de tweede jaarhelft van 2020.

Informatie over producten en diensten



Investeren in innovatieve en mobiele oplossingen

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

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

- bij de productontwikkeling

- Meer dan 500 verschillende producten op de website, die volledig gehost zijn op het Google Cloud platform:
- verhoging schaalbaarheid
 - verhoging veiligheid van de data

Financieel resultaat

in K euro	2020	2021
Financiële lasten uit rentedragende financiële verplichtingen	-105	-97
Financiële lasten uit leaseverplichtingen	-65	-54
Nettomeerwaarde/-minderwaarde (-) op realisatie overige vorderingen en financiële activa	-32	-33
Nettowisselkoerswinsten/-verliezen (-)	-275	8
Overige financiële opbrengsten/kosten (-)		-20
Nettofinancieringskosten	-477	-195

Wijziging financieel resultaat + 282
van -477K euro tot -195 K euro
door hoofdzakelijk:

- Positieve impact van de wisselkoerswinsten/-verliezen (-) + 283
- Lagere financiële lasten uit rentedragende verplichtingen + 8
- Afname financiële lasten uit leaseverplichtingen + 11
- Overige - 20

De nettowisselkoerswinsten bedragen in 2021 8K euro en omvatten voornamelijk:

- De positieve impact van de wisselkoersverschillen mbt transacties in CHF, NOK, SEK en USD + 8

Winstbelastingbaten/-lasten (-)

in K euro	2020	2021
Actuele belastingen op het resultaat		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	- 665	- 768
Aanpassingen aan belastingen van voorgaande perioden	- 21	13
	- 686	- 755
Uitgestelde belastingen		
Ontstaan en terugname van tijdelijke verschillen	1 218	- 666
	1 218	- 666
Belastingbaten/-kosten (-) opgenomen in de gerealiseerde resultaten	532	- 1 421

Actuele belastingen op het resultaat - 755

Uitgestelde belastingen - 666
bestaande uit:

Uitgestelde belastingvorderingen
 → aangroei + 57
 → wijziging mbt voorziening pensioenplannen - 93
 → aanwending - 670

Uitgestelde belastingverplichtingen
 → aanwending + 40

Kerncijfers balans

in K euro	2020	2021	Δ in % 2021
Balanstotaal	71 095	82 566	16,1%
Bruto financiële schuld (-)	-4 717	-3 800	19,4%
Netto financiële schuld (-)/Nettogeldmiddelen	13 229	17 013	28,6%
Totaal eigen vermogen	45 477	48 939	7,6%
Solvabiliteitsratio	64,0%	59,3%	-7,3%
Liquiditeitsratio	122,7%	130,8%	6,6%



Evolutie netto financiële schuld (-)/nettogeldmiddelen



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

Evolutie van een **kasoverschot** van
13 229K euro tot 17 013K euro **+ 3 784**

Deze toename is het gevolg van:

- Gerealiseerde '**free cash flow**' uit de reguliere activiteiten, in het bijzonder in de 2^{de} jaarhelft
- De **acquisitie van naYan**, inclusief de verworven geldmiddelen (3 529K euro)
- Gecompenseerd door:
 - **Investerings** in materiële vaste activa en immateriële activa voor 3 316K euro
 - Betaling **dividend** aan de aandeelhouders voor 2 249K euro
 - **Inkoop eigen aandelen** voor 399K euro

ACTIVA	(in K euro)	2020	2021
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa		16 552	17 031
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		1 395	954
Goodwill		16 151	16 606
Immateriële activa		2 803	3 136
Overige financiële activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen		74	386
Uitgestelde belastingvorderingen		11 057	10 341
Vaste activa		48 032	48 455
<u>Vlottende activa</u>			
Vorraden		2 481	4 030
Handelsvorderingen en overige vorderingen		2 613	9 248
Overige financiële activa		3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten		17 946	20 812
Actuele belastingvorderingen		20	18
Vlottende activa		23 063	34 112
TOTAAL ACTIVA		71 095	82 566

Vaste activa

Toename van de **materiële vaste activa** + 479

- Investerings + 2 020
 - Productiemachines en inrichting gebouwen
 - Renovaties mbt gebouw te Kwatrecht (Wetteren)
 - Aanwervingen dmv bedrijfscombinaties
- Afschrijvingen van het boekjaar - 1 523
- Overdrachten en buitengebruikstellingen - 27

Afname van de **met een gebruiksrecht overeenstemmende activa** - 441

- Investerings + 72
- Aanwervingen dmv bedrijfscombinaties + 157
- Afschrijvingen van het boekjaar - 695
- Overige + 25

Toename van de **goodwill** + 455

- Overgedragen vergoeding +4 659
- Nettosaldo van de verworven activa en overgenomen verplichtingen - 4 205

Toename van de **immateriële activa** + 333

- Investerings in vnl. + 1 296

migratie van het webplatform naar 'mobile first' en de cloud, modernisering onderliggende beheertools, omvormen van de website inzake UX naar een 'shop-in-shop'-concept, en ontwikkelen nieuwe productiesoftware.

Hiervan zijn 681K euro intern gegenereerd

- Aanwervingen dmv bedrijfscombinaties + 93
- Afschrijvingen van het boekjaar - 1 055

Nettoafname **uitgestelde belastingvorderingen** - 716

Bedrijfscombinaties

Overname naYan dd. 2 december 2021

	(in K euro)	Op overnamedatum
Vergoeding in aandelen smartphoto group		509
Vergoeding in liquide middelen		4 150
Overgedragen vergoeding		4 659
Netto identificeerbare activa en verplichtingen		-4 205
Goodwill		455

De overgedragen vergoeding voor deze acquisitie = 4 659K euro.

Reeds betaald per eind december 2021:

- Vergoeding in aandelen voor 509K euro
- Vergoeding in geldmiddelen voor 2 650K euro

Saldo van de overgedragen vergoeding in geldmiddelen: 1 500K euro nog te betalen in schijven waarvan 750K euro op 30 september 2022 en 750K euro op 30 september 2023.

Deze bedrijfscombinatie wordt overeenkomstig IFRS 3 vanaf de overnamedatum in de geconsolideerde cijfers verwerkt en werd hierbij gerapporteerd op basis van voorlopige bedragen voor diverse posten aangaande de openingsbalans die ook effect kunnen hebben op het eigen vermogen op overnamedatum en de bij de eerste verwerking opgenomen goodwill.

De waarderingsperiode waarbinnen de voorlopige bedragen retroactief aangepast kunnen worden, indien van toepassing, loopt tot de datum waarop de volledige informatie over de feiten en omstandigheden ter beschikking zal zijn, en kan niet langer dan één jaar duren vanaf de overnamedatum.

Activa

ACTIVA	(in K euro)	2020	2021
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa		16 552	17 031
Met een gebruiksrecht overeenstemmende activa		1 395	954
Goodwill		16 151	16 606
Immateriële activa		2 803	3 136
Overige financiële activa			
Handelsvorderingen en overige vorderingen		74	386
Uitgestelde belastingvorderingen		11 057	10 341
Vaste activa		48 032	48 455
<u>Vlottende activa</u>			
Voorraden		2 481	4 030
Handelsvorderingen en overige vorderingen		2 613	9 248
Overige financiële activa		3	3
Geldmiddelen en kasequivalenten		17 946	20 812
Actuele belastingvorderingen		20	18
Vlottende activa		23 063	34 112
TOTAAL ACTIVA		71 095	82 566

Vlottende activa

Voorraden

+ 1 549

- Overname naYan
- Tijdelijke verhoging van de voorraden om de bevoorradingsekerheid veilig te stellen

Toename van de handelsvorderingen en overige vorderingen

+ 6 635

- Toename handelsvorderingen + 3 112
vnl. nav de overname van naYan
- Toename overige vorderingen + 3 295
vnl. nav de overname van naYan, waarvan een vordering van 1 108K euro op de verkoper aangaande een vrijwaring, zoals is opgenomen in de koop-verkoopovereenkomst, waarbij de verkoper zich heeft verbonden om de koper te vrijwaren en te vergoeden omtrent de lopende BTW-regularisaties mbt de periode voorafgaande aan de overnamedatum.
- Toename overlopende rekeningen + 228

Toename van de geldmiddelen en kasequivalenten

+ 2 866

Eigen vermogen en verplichtingen

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	(in K euro)	2020	2021
<u>Totaal eigen vermogen</u>			
Kapitaal	41 381	41 381	
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)	-1 765	1 615	
Herwaarderingsmeerwaarde	6 956	6 956	
Ingekochte eigen aandelen (-)	-3 360	-3 379	
Omrekeningsreserves	2 265	2 366	
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	45 477	48 939	
Totaal eigen vermogen	45 477	48 939	
<u>Langlopende verplichtingen</u>			
Rentedragende financiële verplichtingen	2 836	2 363	
Leaseverplichtingen	767	514	
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen		750	
Personeelsverplichtingen	1 015	584	
Voorzieningen		1 133	
Uitgestelde belastingverplichtingen	2 199	2 205	
Langlopende verplichtingen	6 818	7 550	
<u>Kortlopende verplichtingen</u>			
Rentedragende financiële verplichtingen	470	473	
Leaseverplichtingen	643	449	
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen	14 823	20 996	
Personeelsverplichtingen	2 418	2 926	
Actuele belastingverplichtingen	447	1 233	
Kortlopende verplichtingen	18 800	26 077	
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	71 095	82 566	

Totaal eigen vermogen

Versterking van het eigen vermogen van
45 477 K euro naar 48 939K euro **+ 3 462**

- Nettowinst vh boekjaar **+ 5 500**
- Dividend over 2020 **- 2 249**
- Overdracht van eigen aandelen nav de overname van naYan **+ 509**
- Inkoop eigen aandelen (13 321 aandelen) **- 399**
- Beweging omrekeningsreserves **+ 101**

Eigen vermogen en verplichtingen

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	(in K euro)	2020	2021
<u>Totaal eigen vermogen</u>			
Kapitaal	41 381	41 381	
Reserves en ingehouden winsten/overgedragen verliezen (-)	-1 765	1 615	
Herwaarderingsmeerwaarde	6 956	6 956	
Ingekochte eigen aandelen (-)	-3 360	-3 379	
Omrekeningsreserves	2 265	2 366	
Aandeel van de aandeelhouders van de moedermaatschappij in het eigen vermogen	45 477	48 939	
Totaal eigen vermogen	45 477	48 939	
<u>Langlopende verplichtingen</u>			
Rentedragende financiële verplichtingen	2 836	2 363	
Leaseverplichtingen	767	514	
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen		750	
Personeelsverplichtingen	1 015	584	
Voorzieningen		1 133	
Uitgestelde belastingverplichtingen	2 199	2 205	
Langlopende verplichtingen	6 818	7 550	
<u>Kortlopende verplichtingen</u>			
Rentedragende financiële verplichtingen	470	473	
Leaseverplichtingen	643	449	
Handelsverplichtingen en overige verplichtingen	14 823	20 996	
Personeelsverplichtingen	2 418	2 926	
Actuele belastingverplichtingen	447	1 233	
Kortlopende verplichtingen	18 800	26 077	
TOTAAL VAN HET EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	71 095	82 566	

Lang- en kortlopende verplichtingen + 8 009

Afname rentedragende financiële verpl. - 471
 o Terugbetalingen in 2021 - 471

Afname leaseverplichtingen - 447
 o Leaseverplichtingen aangegaan in 2021 + 255
 o Terugbetalingen in 2021 - 702

Toename handelsverplichtingen en overige verplichtingen + 6 924

Onder de overige verplichtingen is een bedrag van 750K euro op lange termijn en 750K euro op korte termijn opgenomen, zijnde het nog te betalen saldo van de koopprijs mbt de overname van naYan

Toename personeelsverplichtingen + 77
 o Afname pensioenverplichtingen - 431
 o Toename overige personeelsverplichtingen + 508

Toename uitgestelde belastingverplichtingen + 6
 o Opname van belastbare tijdelijke verschillen - 21
 o Belastingeffect op omrekeningsverschillen + 27

Toename actuele belastingverplichtingen + 786

Verklaring van niet-financiële informatie – Duurzaamheidsverslag (ESG)

Art. 3:6 §4 WVV is **niet van toepassing** op smartphoto group → de drempel van 500 werknemers is niet overschreden.

Afgezien daarvan stelt smartphoto group **vrijwillig** een duurzaamheidsverslag op omdat zij ervan overtuigd is op die manier bij te dragen aan de verhoging van de collectieve betrokkenheid inzake duurzaamheid.

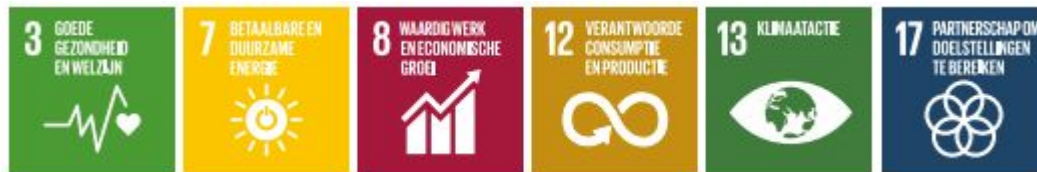
Referentiekader

- Actieplan uitgewerkt binnen het Voka Charter Duurzaam Ondernemen
- Op basis van het model van duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (**UN Sustainable Development Goals** of **SDG's**)

Duurzaamheid bij smartphoto

Uit de analyse van de onderwerpen met een wezenlijke invloed op de activiteiten van smartphoto werden **6 doelstellingen** weerhouden binnen de **drie domeinen**:

- Mens en welzijn
- Milieu en omgeving
- Afval- en grondstoffenbeheer



Realisaties 2021

Mens en welzijn

- Ondersteunen van de loopbaanontwikkeling van de werknemers
- Aanbieden van een opleidingspakket aan de werknemers
- Vergroten van het bewustzijn onder de werknemers over het belang van duurzame voeding
- Verbeteren van het evenwicht tussen werk en privéleven
- Moderniseren van de bedrijfsinfrastructuur



- Bevorderen van veilige en gezonde werkomgevingen voor alle werknemers
- Verbeteren bewustwording inzake klimaatverandering
- Aanmoedigen om duurzame praktijken aan te nemen en duurzaamheidsinformatie te integreren
- Bevorderen van waardig werk voor iedereen
- Verzekeren van een goede gezondheid en promoten van welzijn voor alle leeftijden

Milieu en omgeving

- Elektrificeren van het wagenpark
- Mogelijkheid bieden om elektrische wagens op te laden
- Haalbaarheidsstudie inzake hernieuwbare energie
- Verminderen van de hoeveelheid verscheepte lucht
- Stoppen met het gebruik van schadelijke schoonmaakproducten op kantoor
- Verhogen betrokkenheid met milieu/maatschappij



- Verhogen van het aandeel hernieuwbare energie
- Verbeteren van de energie-efficiëntie
- Bevorderen van veilige en gezonde werkomgevingen voor alle werknemers
- Verbeteren van wereldwijde efficiëntie in productie en consumptie van hulpbronnen
- Realiseren van duurzaam beheer en efficiënt gebruik van natuurlijke hulpbronnen
- Komen tot een milieuvriendelijk beheer van chemicaliën en van alle afval
- Beperken van uitstoot in lucht, water en bodem
- Verbeteren bewustwording inzake klimaatverandering

Afval- en grondstoffenbeheer

- Verhogen gebruik van FSC-gecertificeerd verpakkingsmateriaal
- Verminderen van de CO₂-voetafdruk bij het transport
- Doelen stellen voor energie-, water- en afvalvermindering



- Verbeteren van wereldwijde efficiëntie in productie en consumptie van hulpbronnen
- Beperken van uitstoot in lucht, water en bodem
- Realiseren van duurzaam beheer en efficiënt gebruik van natuurlijke hulpbronnen
- Beperken van afvalproductie via preventie, vermindering, recyclage en hergebruik

Mens en welzijn

Onderzoek verrichten naar een gezondheidsprogramma voor werknemers



- Bevorderen van mentale gezondheid en welzijn
- Verzekeren van een goede gezondheid en promoten van welzijn voor alle leeftijden

Milieu en omgeving

Verhogen van bewustwording inzake duurzaamheid aan de hand van 2-maandelijks workshops

Implementeren van fietsleaseplannen voor alle werknemers

Installeren van een nieuwe fietsenstalling

Besparen op elektriciteits- en gasverbruik met 5%

Installeren van fotovoltaïsche panelen



- Aanmoedigen om duurzame praktijken aan te nemen en duurzaamheidsinformatie te integreren
- Beperken van uitstoot in lucht, water en bodem
- Verzekeren van een goede gezondheid en promoten van welzijn voor alle leeftijden
- Verbeteren van wereldwijde efficiëntie in productie en consumptie van hulpbronnen
- Verhogen van het aandeel hernieuwbare energie
- Verbeteren bewustwording inzake klimaatverandering

Afval- en grondstoffenbeheer

CO₂-neutraal verzenden van 60% van onze pakketten

Verminderen van papierafval met 5%

Delen van ideeën inzake recyclage

Analyse van zilverrecuperatie en chemisch afval uit het zilverhalogenideproces

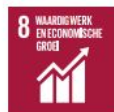


- Beperken van uitstoot in lucht, water en bodem
- Beperken van afvalproductie via preventie, vermindering, recyclage en hergebruik
- Verbeteren van wereldwijde efficiëntie in productie en consumptie van hulpbronnen
- Delen van kennis, expertise, technologie en financiële hulpmiddelen rond duurzame ontwikkeling

Partnerschap

Bedingen van ethisch zakendoen bij onze leveranciers

Meewerken aan een goed doel- partnerschappen aangaan



- Aanmoedigen en bevorderen van openbare, publiek-private en maatschappelijke partnerschappen
- Bevorderen van waardig werk voor iedereen
- Verbeteren bewustwording inzake klimaatverandering

Vooruitzichten 2022

Ook in 2022 wordt verder ingezet op groei, zowel voor de activiteiten van smartphoto als voor naYan

Voor **smartphoto** zal hier verder toe bijgedragen worden door:

- de uitbreiding van de productrange
- het doorvoeren van prijsverhogingen
- het verbeteren van de conversie, ondersteund door een volledig mobielvriendelijke website

Voor **nayan** zal de focus liggen op:

- groei door het bijwinnen van nieuwe klanten voor zijn EAAS-model
- optimalisaties van de onderliggende processen en structuren

Agendapunt 1

Bespreking van de geconsolideerde
jaarrekening betreffende het boekjaar 2021

Vraagstelling

Agendapunt 2

Bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

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

→ opgenomen in de statutaire jaarrekening

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

→ opgenomen in het Jaarverslag 2021
(van pagina 23 tot 58)



Agendapunt 3

Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag → opgenomen in het Jaarverslag 2021 (van pagina 43 tot 45)

❑ Remuneratie niet-uitvoerende bestuurders in 2021

- | | |
|------------------------------|--|
| Niet-uitvoerende bestuurders | → elk een vaste vergoeding van 12 500 euro per jaar |
| Voorzitter van de RvB | → bijkomende vaste vergoeding van 12 500 euro per jaar |
| Leden van het Auditcomité | → bijkomende vaste vergoeding van 2 500 euro per jaar |
- ⇒ Totaal voor 2021 = 95 000 euro

❑ Remuneratie van de uitvoerende bestuurder in 2021

De **totale vergoeding** voor de uitvoerende bestuurder over het boekjaar 2021 bedraagt **512K euro** en omvat:

- De vaste vergoeding voor 385K euro
- Een niet-recurrente remuneratiecomponent voor 125K euro, die een éénmalige success fee behelst voor de realisatie van de overname van Nayan
- De overige remuneratiecomponenten voor 2K euro

Over 2021 werd er geen variabele vergoeding toegekend aangezien de vooropgestelde doelstellingen niet gerealiseerd werden.

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

❏ Remuneratie van de uitvoerende bestuurder in 2021 (vervolg)

Afwijkingen van de Code 2020

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

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.

Vertrekvergoeding

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

Remuneratie van de uitvoerende bestuurder in 2021 (vervolg)

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

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

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

⁽²⁾ De evolutie van de vergoeding van de uitvoerend bestuurder wordt gemeten door de jaarlijkse vergoeding (vast en variabel deel) van de uitvoerende bestuurder over het boekjaar te delen door de jaarlijkse vergoeding over het voorafgaande boekjaar.

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

⁽⁴⁾ Wijziging in gemiddelde verloning (uitgedrukt in voltijdse equivalenten) van de andere werknemers.

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

Agendapunt 4

Bespreking van de verslagen van de Commissaris met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

Het verslag van de Commissaris met betrekking tot de statutaire jaarrekening

→ opgenomen in de statutaire jaarrekening

Het verslag van de Commissaris met betrekking tot de geconsolideerde jaarrekening

→ opgenomen in het Jaarverslag 2021 (pagina's 77 tot 87)



Agendapunt 5

Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat



Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2021

ACTIVA (in euro)	2020	2021
VASTE ACTIVA	70 403 956	74 808 033
Immateriële vaste activa	12 509 852	11 101 571
Materiële vaste activa	392 346	554 755
Terreinen en gebouwen	309 943	456 409
Installaties, machines en uitrusting	82 403	98 346
Financiële vaste activa	57 501 758	63 151 707
Verbonden ondernemingen	57 483 758	63 133 707
Deelnemingen	44 683 758	49 333 707
Vorderingen	12 800 000	13 800 000
Andere financiële vaste activa	18 000	18 000
Vorderingen en borgtochten in contanten	18 000	18 000

EVOLUTIE VASTE ACTIVA (in K euro) + 4 404

Daling van de immateriële vaste activa - 1 408

hoofdzakelijk door:

- Investerings + 1 293
- Afschrijvingen van het boekjaar - 2 701

Toename van de materiële vaste activa +162

hoofdzakelijk door:

- Investerings + 253
- Afschrijvingen van het boekjaar - 91

Stijging van de financiële vaste activa + 5 650

hoofdzakelijk door:

- Investerings in verbonden ondernem. +4 650
n.a.v. de overname van naYan
- Toename vorderingen verbonden ondernemingen via overboeking overige vorderingen +1 000

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2021

ACTIVA (in euro)	2020	2021
VLOTTENDE ACTIVA	20 533 077	16 279 793
Vorderingen op ten hoogste één jaar	3 128 524	4 380 617
Handelsvorderingen	2 053 081	2 123 406
Overige vorderingen	1 075 443	2 257 211
Geldbeleggingen	3 313 498	3 382 460
Eigen aandelen	3 310 301	3 379 263
Overige beleggingen	3 197	3 197
Liquide middelen	13 910 244	8 432 874
Overlopende rekeningen	180 811	83 842
TOTAAL VAN DE ACTIVA	90 937 033	91 087 826

EVOLUTIE **VLOTTENDE ACTIVA** (in K euro) - 4 253
hoofdzakelijk door:

- Toename van de **handels- en overige vorderingen** + 1 252
- Toename van de **eigen aandelen** + 69
 Evolutie van het aantal eigen aandelen van 193 133 naar 190 028 (- 3 105 stuks)
 - 13 321 stuks aangekocht nav het aandeleninkoopprogramma met aanvangsdatum 17 september 2020
 - 16 426 stuks werden overgedragen n.a.v. de overname van Nayan
- Afname van de **liquide middelen** - 5 477
- Afname van de **overlopende rekeningen** - 97

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2021

PASSIVA (in euro)	2020	2021
EIGEN VERMOGEN	66 056 143	68 183 594
Kapitaal	41 381 403	41 381 403
Geplaatst kapitaal	41 381 403	41 381 403
Reserves	10 319 213	10 348 416
Onbeschikbare reserves	7 448 441	7 517 404
Wettelijke reserves	4 138 140	4 138 141
Inkoop eigen aandelen	3 310 301	3 379 263
Belastingvrije reserves	2 870 772	2 831 012
Overgedragen winst/verlies (-)	14 355 527	16 453 775

EVOLUTIE EIGEN VERMOGEN (in K euro)

Toename van het **eigen vermogen** + 2 127

- Toename in de **overgedragen winst**
 - Winst van het boekjaar + 4 588
 - Toevoeging a/d overige reserves - 2 421
 - Voorgesteld dividend van 0,65 euro per dividendgerechtigd aandeel - 69
- Toename van de **reserves**
 - Toename onbeschikbare reserves + 69
 - Afname belastingvrije reserves - 40

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2021

PASSIVA (in euro)	2020	2021
SCHULDEN	24 880 890	22 904 232
Schulden op meer dan één jaar	1 740 097	2 141 658
Financiële schulden	1 740 097	1 391 658
Kredietinstellingen	1 576 314	1 260 774
Overige leningen	163 783	130 884
Overige schulden		750 000
Schulden op ten hoogste één jaar	23 002 275	20 619 540
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	312 991	315 539
Handelsschulden	8 682 073	8 080 407
Leveranciers	8 682 073	8 080 407
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1 753 447	1 861 447
Belastingen	847 019	881 627
Bezoldigingen en sociale lasten	906 428	979 820
Overige schulden	12 253 764	10 362 147
Overlopende rekeningen	138 518	143 034
TOTAAL DER PASSIVA	90 937 033	91 087 826

EVOLUTIE SCHULDEN (in K euro)

Afname van de schulden - 1 977
hoofdzakelijk door:

- Afname van de financiële schulden - 348
- Toename van de overige schulden + 1 500
→ nog te betalen saldo van de koopprijs mbt de overname van Nayan
- Afname schulden tov leveranciers - 602
- Toename schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten + 108
- Afname overige schulden mbt dochterondernemingen - 2 642
- Toename overlopende rekeningen + 5

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2021

(in euro)	2020	2021
Bedrijfsopbrengsten	36 347 746	35 936 910
Omzet	35 391 764	34 774 945
Geproduceerde vaste activa	404 112	596 737
Andere bedrijfsopbrengsten	551 870	565 228
Bedrijfskosten	-34 251 565	-35 049 317
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-17 807 750	-17 157 515
Aankopen	-17 807 750	-17 157 515
Diensten en diverse goederen	-8 170 156	-9 019 746
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-5 131 035	-5 634 190
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	-2 650 945	-2 791 805
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen(-)/terugnemingen	-31 575	66 933
Andere bedrijfskosten	-460 104	-512 994
Bedrijfswinst/bedrijfsverlies (-)	2 096 181	887 593

RESULTATENREKENING (in K euro)

Activiteiten smartphoto group NV

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

Evolutie 2021

Bedrijfsopbrengsten	- 411
Bedrijfskosten	+ 798
Bedrijfswinst	- 1 209 (- 57,7%)

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2021

(in euro)	2020	2021
Financiële opbrengsten	8 358 782	10 552 937
Recurrente financiële opbrengsten	3 148 582	3 961 188
Opbrengsten uit financiële vaste activa	2 320 714	3 230 834
Opbrengsten uit vlottende activa	818 306	713 967
Andere financiële opbrengsten	9 562	16 387
Niet-recurrente financiële opbrengsten	5 210 200	6 591 749
Financiële kosten	-5 642 264	-6 785 807
Recurrente financiële kosten	-432 064	-314 079
Kosten van schulden	-125 419	-122 098
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen(-)/ terugnemingen	-271 383	1 221 786
Andere financiële kosten	-35 262	-1 413 767
Niet-recurrente financiële kosten	-5 210 200	-6 471 728
Winst/verlies (-) van het boekjaar vóór belasting	4 812 699	4 654 723

RESULTATENREKENING (in K euro)

Evolutie **financieel resultaat** + 1 051
hoofdzakelijk door:

- o Toename **opbrengsten uit financiële vaste activa** + 910
- o Afname **opbrengsten uit vlottende activa** - 104
- o Toename **andere financiële opbrengsten** + 7
- o Toename niet-recurrente financiële opbrengsten + 1 382
- o Afname **kosten van schulden** + 3
- o Afname **WV op vlottende activa** + 1 493
- o Toename **andere financiële kosten** - 1 379
- o Toename niet-recurrente financiële Kosten - 1 262

Evolutie **Winst van het boekjaar** - 158

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2021

(in euro)	2020	2021
Belastingen op het resultaat	-211 447	-106 718
Belastingen	-211 447	-120 496
Regularisering van belastingen en terugnemning van voorzieningen voor belastingen		13 778
Winst/verlies (-) van het boekjaar	4 601 252	4 548 005
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	39 868	39 760
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	4 641 120	4 587 765

RESULTATENREKENING (in K euro)

Evolutie belastingen + 105

Evolutie te bestemmen winst vh boekjaar - 53

Bespreking statutaire jaarrekening afgesloten op 31.12.2021

(in euro)	2020	2021
Te bestemmen winst/verlies (-)	18 025 444	18 943 292
Te bestemmen winst/te verwerken verlies (-) van het boekjaar	4 641 120	4 587 765
Overgedragen winst/verlies (-) van het vorige boekjaar	13 384 324	14 355 527
Toevoeging aan het eigen vermogen	1 420 627	68 963
Aan de overige reserves	1 420 627	68 963
Over te dragen winst/verlies (-)	14 355 527	16 453 775
Uit te keren winst	2 249 290	2 420 554
Vergoeding van de inbreng	2 249 290	2 420 554

RESULTAATVERWERKING (in euro)

Te bestemmen winst van het boekjaar 4 587 765

Overgedragen winst vh vorige boekjaar 14 355 527

Toevoeging aan de overige reserves 68 963

Vergoeding van het kapitaal - 2 420 554

Voorstel van de Raad van Bestuur tot een
[dividenduitkering](#) van **0,65 euro** per aandeel
(3 941 950 aandelen - 218 021 eigen aandelen
= 3 727 929 dividendgerechtigde aandelen
op 25 maart 2022)

Over te dragen winst 16 453 775

Agendapunt 6

Kwijting aan de bestuurders en de Commissaris voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2021



Agendapunt 7

Varia

