

Spector Photo Group NV

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

RPR Dendermonde
BTW BE 0405.706.755

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden te 9230 Wetteren, Kwatrechtsteenweg 160, op woensdag 12 mei 2010 om 14.00 uur

De zitting wordt geopend om 14.00 uur onder het voorzitterschap van de heer Tonny Van Doorslaer, wonende te Goedingenstraat 24, 9051 Afsnee.

De Voorzitter kiest de heer Norbert Verkimpe, vaste vertegenwoordiger van Norbert Verkimpe BVBA, bestuurder, wonende te Bommelsrede 29, 9070 Destelbergen aan tot stemopnemer, en duidt mevrouw Maggy Van den Stock, wonende te Koebrugstraat 33, 9310 Moorsel, aan als secretaris.

De Vergadering wordt ook bijgewoond door de heer Patrick De Greve, vaste vertegenwoordiger van Patrick De Greve BVBA, bestuurder, wonende te Putstraat 15, 9051 Sint-Denijs-Westrem.

De overige bestuurders, te weten:

- Exceca Allocation AB, vertegenwoordigd door de heer Jonas Sjögren, woonplaats kiezende te Kwatrechtsteenweg 160, 9230 Wetteren;
- MCM BVBA, vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, wonende te Molenberg 44, 1790 Affligem;
- Dhr. Philippe Vlerick, wonende te Ronsevaal 2, 8510 Bellegem;
- ~~Dhr. Christian Dumolin, wonende te Beerbosstraat 3, 8554 Zwevegem;~~
- VEAN NV, vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste, wonende te Stationstraat 172, 9260 Schellebelle;

hebben zich laten verontschuldigen.

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

Geldige samenstelling van de Vergadering

De Voorzitter stelt vast dat de oproepingen overeenkomstig art. 533 Wb. Venn. rechtsgeldig en tijdig gepubliceerd zijn, met name op 16 april II, in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, alsook in de krant De Tijd, en dat aan de houders van aandelen op naam, aan de bestuurders en aan de commissarissen de oproepingen op 27 april II. werden meegedeeld door middel van gewone brief. De Voorzitter stelt vast dat de aandeelhouders van wie de naam, alsook het aantal aandelen dat ieder van hen bezit, vermeld zijn in de bij deze notulen gevoegde aanwezigheidslijst, aanwezig zijn of vertegenwoordigd. De volmachten in verband met de aanwezigheidslijst vormen één geheel samen met deze lijst en worden aan de huidige notulen gehecht. Deze aanwezigheidslijst wordt afgesloten en

HO [handwritten initials]

ondertekend door de leden van het bureau. Uit deze aanwezigheidslijst blijkt dat 21,18 % van het totaal aantal uitgegeven aandelen aanwezig is. Dit vertegenwoordigt 21,25 % stemgerechtigde aandelen van het totale aantal stemgerechtigde aandelen van de vennootschap.

De Vergadering kan derhalve rechtsgeldig beraadslagen en stemmen.

Agenda

1. Bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
2. Bespreking van de verslagen van het College van Commissarissen met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.
3. Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat.

Voorstel tot besluit:

'De Vergadering bespreekt de statutaire jaarrekening afgesloten op 31 december 2009 evenals de bestemming van het resultaat. De Vergadering keurt de jaarrekening afgesloten op 31 december 2009, met inbegrip van de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur in haar jaarverslag goed.'

4. Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening betreffende het boekjaar 2009.
5. Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

Voorstel tot besluit:

'De Vergadering verleent, per afzonderlijke stemming, kwijting aan de bestuurders en de commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.'

6. Benoeming bestuurders, vaststelling vergoeding

Voorstel tot besluit:

'De Vergadering benoemt de volgende heren tot bestuurder: de heer Stef De corte, wonende te Drève des Hêtres Rouges, Biërg. 10, 1430 Rebecq, en de heer Christophe Levie, wonende te rue des Airébates 156, 1040 Etterbeek, en dit voor een periode van één jaar, ingaand vanaf 12 mei 2010, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011. De bestuurders zijn uitvoerende en niet-onafhankelijke bestuurders. Hun mandaat is onbezoldigd. Voor een korte biografie van de te benoemen bestuurders wordt verwezen naar het jaarverslag (paragraaf aangaande de leden van het Executive Committee) op www.spectorphotogroup.com.'

7. Goedkeuring van de verlenging van de uitoefeningsperiode van de warranten uitgegeven op 28 november 2005 aan de heren Tonny Van Doorslaer, Stef De corte en Christophe Levie, binnen de grenzen en onder de voorwaarden van de Economische Herstelwet van 27 maart 2009 (BS van 7 april 2009) voor een periode van 4 jaar tot 30 september 2014.

Voorstel tot besluit:

'De Algemene Vergadering besluit de uitoefenperiode van de op 28 november 2005 toegekende warrants zonder warrantprijs, met een uitoefenprijs van EUR 3,36, waarvan de initiële uitoefenperiode verstrijkt op 30 september 2010 voor een bijkomende periode van 4 jaar te verlengen tot 30 september 2014. De begunstigden zijn de heer Tonny Van Doorslaer (400.000 warrants met een fiscale waarde van 44.400 EUR), de heer Stef De corte (150.000 warrants met een fiscale waarde van 16.650 EUR) en de heer Christophe Levie (50.000 warrants met een fiscale waarde van 5.550 EUR).'

8. Varia

Beraadslaging

De Voorzitter vraagt aan de Vergadering ontlast te worden van de integrale voorlezing van de jaarverslagen betreffende de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen alsmede van de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen en stelt voor dat hij deze verslagen en jaarrekeningen mondeling toelicht aan de hand van een slideshow, waarvan een outprint aan huidige notulen gehecht zal blijven. Deze slideshow heeft betrekking op agendapunt 1 (de bespreking van het jaarverslag van de Raad van Bestuur met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar afgesloten per 31.12.2009), agendapunt 3 (de bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31.12.2009 met inbegrip van de bestemming van het resultaat) en agendapunt 4 (de bespreking van de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31.12.2009). De Voorzitter stelt voor om met de geconsolideerde jaarrekening te beginnen.

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

2. 'Bespreking van de verslagen van het College van Commissarissen met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar 2009.'

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

De Vergadering neemt kennis van de verslagen van de commissarissen met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekeningen over het boekjaar 2009.

5. Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

De Vergadering neemt kennis van het voorstel tot kwijting, per afzonderlijke stemming, aan de bestuurders en de commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2009.

6. Benoeming bestuurders, vaststelling vergoeding

De Vergadering stelt voor de volgende heren tot bestuurder te benoemen: de heer Stef De corte, wonende te Drève des Hêtres Rouges, Bierg. 10, 1430 Rebecq, en de heer Christophe Levie, wonende te rue des Airébates 156, 1040 Etterbeek, en dit voor een periode van één jaar, ingaand vanaf 12 mei 2010, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van

Aandeelhouders van 2011. De bestuurders zijn uitvoerende en niet-onafhankelijke bestuurders. Hun mandaat is onbezoldigd.

7. Goedkeuring van de verlenging van de uitoefeningsperiode van de warrants uitgegeven op 28 november 2005 aan de heren Tonny Van Doorslaer, Stef De corte en Christophe Levie, binnen de grenzen en onder de voorwaarden van de Economische Herstelwet van 27 maart 2009 (BS van 7 april 2009) voor een periode van 4 jaar tot 30 september 2014.

De Vergadering stelt voor de uitoefenperiode van de op 28 november 2005 toegekende warrants zonder warrantprijs, met een uitoefenprijs van EUR 3,36, waarvan de initiële uitoefenperiode verstrijkt op 30 september 2010 voor een bijkomende periode van 4 jaar te verlengen tot 30 september 2014. De begunstigden zijn de heer Tonny Van Doorslaer (400.000 warrants met een fiscale waarde van 44.400 EUR), de heer Stef De corte (150.000 warrants met een fiscale waarde van 16.650 EUR) en de heer Christophe Levie (50.000 warrants met een fiscale waarde van 5.550 EUR).'

8. Varia

Vermits de overige agendapunten reeds toegelicht zijn, gaat de Vergadering over tot de stemming van de agendapunten.

Beslissingen

Beslissing met betrekking tot het derde agendapunt

'Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2009 met inbegrip van de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat'

De Voorzitter legt ter stemming voor : de statutaire jaarrekening afgesloten per 31 december 2009, evenals de bestemming van het resultaat.

Te bestemmen winst van het boekjaar:	1.950.844 EUR
Overgedragen winst van het vorig boekjaar:	53.541.454 EUR
Toevoeging aan de wettelijke reserve:	97.542 EUR
Over te dragen winst:	55.394.756 EUR

De Voorzitter stelt vast dat de statutaire jaarrekening afgesloten per 31.12.2009, alsmede de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat unaniem goedgekeurd zijn.

Beslissing met betrekking tot het vijfde agendapunt

'Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2009.'

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende de periode van 01/01/2009 tot en met 31/12/2009 van de volgende bestuurders:

- De heer Tonny Van Doorslaer
- De heer Philippe Vlerick
- De heer Christian Dumolin

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

De stemopnemers stellen vast dat er

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

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

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende de periode van 01/01/2009 tot en met 13/05/2009 van de volgende bestuurder:

- De heer Patrick De Greve

De stemopnemers stellen vast dat er

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

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

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende de periode van 13/05/2009 tot en met 31/12/2009 van de volgende bestuurder:

- Patrick De Greve BVBA, vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve

De stemopnemers stellen vast dat er

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

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

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

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

De stemopnemers stellen vast dat er

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

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

5


Beslissing met betrekking tot het zesde agendapunt

'Benoeming bestuurders, vaststelling vergoeding'

De Voorzitter legt ter stemming voor de benoeming van de heer Stef De corte tot na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011. De bestuurder is een uitvoerende en niet-onafhankelijke bestuurder. Zijn mandaat is onbezoldigd.

De stemopnemers stellen vast dat er

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

De Voorzitter stelt derhalve vast dat de benoeming van de heer Stef De corte tot na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011 unaniem aanvaard wordt.

De Voorzitter legt ter stemming voor de benoeming van de heer Christophe Levie tot na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011. De bestuurder is een uitvoerende en niet-onafhankelijke bestuurder. Zijn mandaat is onbezoldigd.

De stemopnemers stellen vast dat er

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

De Voorzitter stelt derhalve vast dat de benoeming van de heer Christophe Levie tot na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011 unaniem aanvaard wordt.

Beslissing met betrekking tot het zevende agendapunt

'Goedkeuring van de verlenging van de uitoefeningsperiode van de warrants uitgegeven op 28 november 2005 aan de heren Tonny Van Doorslaer, Stef De corte en Christophe Levie, binnen de grenzen en onder de voorwaarden van de Economische Herstelwet van 27 maart 2009 (BS van 7 april 2009) voor een periode van 4 jaar tot 30 september 2014.'

De Voorzitter legt ter stemming voor de verlening van de uitoefenperiode van de op 28 november 2005 toegekende warrants zonder warrantprijs, met een uitoefenprijs van EUR 3,36, waarvan de initiële uitoefenperiode verstrijkt op 30 september 2010 voor een bijkomende periode van 4 jaar tot 30 september 2014. De begunstigden zijn de heer Tonny Van Doorslaer (400.000 warrants met een fiscale waarde van 44.400 EUR), de heer Stef De corte (150.000 warrants met een fiscale waarde van 16.650 EUR) en de heer Christophe Levie (50.000 warrants met een fiscale waarde van 5.550 EUR).'

6 

De stemopnemers stellen vast dat er

204.180 neen-stemmen (2,63% van de totale aanwezige/vertegenwoordigde stemgerechtigde aandelen),
geen onthoudende stemmen, en
7.550.447 ja-stemmen zijn (97,37% van de totale aanwezige/vertegenwoordigde stemgerechtigde aandelen).

De Voorzitter stelt derhalve vast dat de de uitoefenperiode van de op 28 november 2005 toegekende warrants zonder warrantprijs, met een uitoefenprijs van EUR 3,36, waarvan de initiële uitoefenperiode verstrijkt op 30 september 2010 voor een bijkomende periode van 4 jaar tot 30 september 2014 wordt verlengd, en dat de begunstigen hiervan de heer Tonny Van Doorslaer (400.000 warrants met een fiscale waarde van 44.400 EUR), de heer Stef De corte (150.000 warrants met een fiscale waarde van 16.650 EUR) en de heer Christophe Levie (50.000 warrants met een fiscale waarde van 5.550 EUR) zijn.

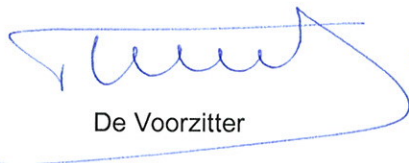
Beslissing met betrekking tot het achtste agendapunt

De Voorzitter deelt mee dat de heer Christian Dumolin op 14 april 2010 zijn ontslag als bestuurder heeft aangeboden. De Voorzitter deelt eveneens mee dat niet in zijn vervanging zal worden voorzien. De publicatie van het ontslag zal eerstdaags geschieden.

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

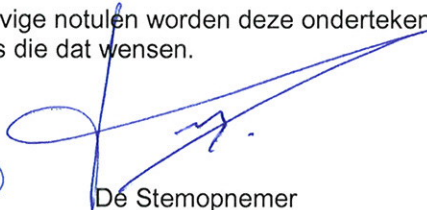
In acht genomen al het voorgaande en vermits er geen andere punten te bespreken zijn en niemand het woord vraagt, stelt de Voorzitter vast dat de dagorde van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders volledig is afgehandeld.

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




De Voorzitter

T. Van Doorslaer



De Stemopnemer

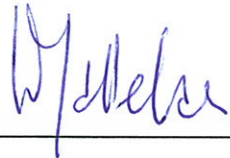
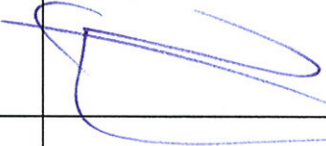
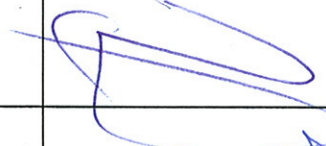

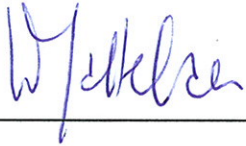

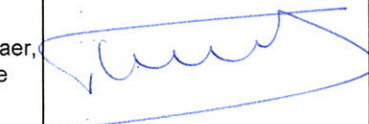
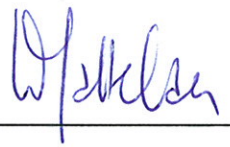

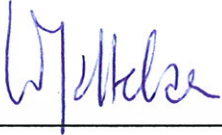
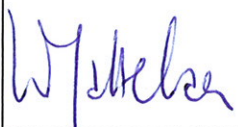
N. Verkimpe



De Secretaris

M. Van den Stock


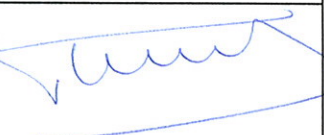
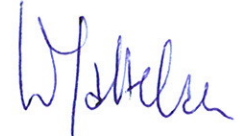

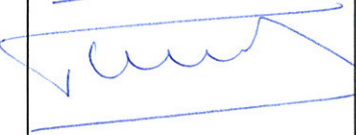
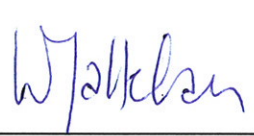

Aanwezigheidslijst 12.05.2010

Cecan Invest NV, vertegenwoordigd door Philippe Vlerick	2,173,643	Katrien Mattelaer, gevollmachtigde	
Drupafina, vertegenwoordigd door Guido Wallebroek	25,960		
Federal Invest NV, vertegenwoordigd door Guido Wallebroek	274,500		
Fortis B Fund Equity Belgium, vertegenwoordigd door	204,180	Tonny Van Doorslaer, gevollmachtigde	
Isarick NV, vertegenwoordigd door Philippe Vlerick	54,765	Katrien Mattelaer, gevollmachtigde	
Lena Mussche	18,524	Tonny Van Doorslaer, gevollmachtigde	
Linda Mussche	10,532	Tonny Van Doorslaer, gevollmachtigde	
Lutherick NV, vertegenwoordigd door Philippe Vlerick	2,512,566	Katrien Mattelaer, gevollmachtigde	
Marleen De Buck	1	Tonny Van Doorslaer, gevollmachtigde	
Mercurius Invest NV, vertegenwoordigd door Philippe Vlerick	215,703	Katrien Mattelaer, gevollmachtigde	
Midelco NV, vertegenwoordigd door Philippe Vlerick	212,500	Katrien Mattelaer, gevollmachtigde	



Dhr. Krijkaan Runche

1

M&M Publishing BVBA, vertegenwoordigd door Marc Vermeiren	1,193	Tonny Van Doorslaer gevolmachtigde	
Partimage CVA, vertegenwoordigd door Marc Contet	84,044	Tonny Van Doorslaer gevolmachtigde	
Philippe Vlerick	36,072	Katrien Mattelaer, gevolmachtigde	
TCL NV, vertegenwoordigd door Tonny Van Doorslaer	214,295		
Tonny Van Doorslaer	7,154		
VIT NV, vertegenwoordigd door Philippe Vlerick	1,708,995	Katrien Mattelaer, gevolmachtigde	
Dhr. JP De Coster	150		
Totaal aanwezige/vertegenwoordigde aandelen	7,754,627 7,754,778		
Totaal aanwezige/vertegenwoordigde stemgerechtigde aandelen	7,754,627 7,754,778		
Totaal aantal uitgegeven aandelen	36,619,505		
Totaal aantal stemgerechtigde aandelen :	36,487,708		
Percentage aanwezige aandelen:	21.18		
Percentage aanwezige stemgerechtigde aandelen:	21.25		

