

Spector Photo Group, NV

Verslag van het college van commissarissen
Jaarrekening per 31 december 2011
Jaarverslag 2011



Business advisers

SPECTOR PHOTO GROUP NV
Kwatrechtsteenweg 160
9230 WETTEREN
RPR : BE 0405.706.755

Verslag van het college van commissarissen aan de algemene vergadering der aandeelhouders van de vennootschap SPECTOR PHOTO GROUP NV over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen en inlichtingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud, met toelichtende paragraaf

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 130.714.124,38 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van € 2.305.212,86.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut der Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.

PKF bedrijfsrevisoren CVBA | burgerlijke vennootschap met handelsvorm
Metrologielaan 10, bus 15 | 1130 Brussel
Maatschappelijke zetel | Potvlietlaan 6 | 2600 Antwerpen | BTW BE 0439 814 826 | RPR Antwerpen
Tel +32 (0)2 242 11 40 | Fax +32 (0)2 242 03 45 | brussel@pkf.be | www.pkf.be

PKF bedrijfsrevisoren CVBA is a member firm of the PKF International Limited network of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions on the part of any other individual member firm or firms.

Grant Thornton, Lippens & Rabaey BV CVBA
Lievekaai 21, 9000 GENT, BELGIUM
T +32 (0)9 266 17 17
F +32 (0)9 224 45 41
E gt@grantthornton.be
W www.grantthornton.be

IBR nr 200, BTW BE 0431.161.436, RPR Gent
Belgian Member firm of Grant Thornton International Ltd.

Overeenkomstig voornoemde controlenormen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Zonder afbreuk te doen aan ons oordeel, vestigen wij de aandacht op het statutaire jaarverslag van de Raad van Bestuur waarin de huidige waardering van de participatie in Photomedia NV wordt verantwoord, rekening houdende met de veranderde marktomstandigheden. De verantwoording van de waardering van deze participatie is afhankelijk van de toekomstige positieve marktomstandigheden waarop het businessplan gestoeld is.

In ditzelfde jaarverslag heeft de Raad van Bestuur tevens een verantwoording van de huidige waardering van de participatie in Photo Hall Multimedia NV opgenomen. De verantwoording van de waardering van deze participatie is afhankelijk van de verdere financiële steun door de kredietverstrekkers van Photo Hall Multimedia NV en van het wetslagen van de door de Raad van Bestuur van Photo Hall Multimedia NV aangekondigde herstructureeringsmaatregelen.

Bijkomende vermeldingen en inlichtingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

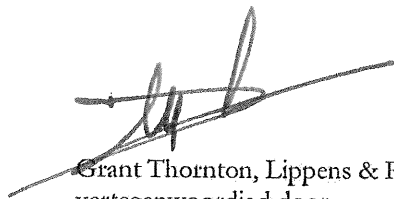
- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig 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 zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

SPECTOR PHOTO GROUP, NV (vervolg)

- Overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen dienen wij tevens verslag uit te brengen over de hiernavolgende verrichtingen die hebben plaatsgevonden sinds de laatste gewone algemene vergadering: op de Raad van bestuur van 11 mei 2011 werd beslist over de benoeming en de bezoldiging van de leden van het auditcomité. Er werd beslist om BVBA MCM, vertegenwoordigd door de Heer Geert Vanderstappen, BVBA Patrick De Greve, vertegenwoordigd door de Heer Patrick De Greve en BVBA Norbert Verkimpe, vertegenwoordigd door de Heer Norbert Verkimpe, te herbenoemen voor een termijn van drie jaar. Het mandaat van lid van het auditcomité is bezoldigd conform de beslissing van het remuneratiecomité (2.500 €).

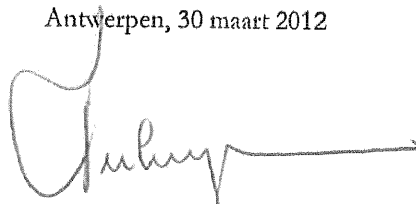
Het college van commissarissen

Gent, 30 maart 2012



Grant Thornton, Lippens & Rabaey BV CVBA
vertegenwoordigd door
Leen Defoer
Commissaris

Antwerpen, 30 maart 2012



PKF Bedrijfsrevisoren CVBA
vertegenwoordigd door
Ria Verheyen
Commissaris