

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 9 mei 2012 om 14.00 uur

De zitting wordt geopend om 14.00 uur onder het voorzitterschap van de heer Tonny Van Doorslaer.

De Voorzitter duidt de heer Stef De corte, bestuurder, aan tot stemopnemer, en duidt mevrouw Maggy Van den Stock, aan als secretaris.

- De Vergadering wordt ook bijgewoond door MCM BVBA, bestuurder, vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen; Norbert Verkimpe BVBA, bestuurder, vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe; en VIT NV, bestuurder, vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer;

De overige bestuurders, te weten:

- Patrick De Greve BVBA, vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve;
- Veau NV, vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste;
- De heer Philippe Vlerick.

hebben zich laten verontschuldigen.

De Vergadering wordt tevens bijgewoond door het College van Commissarissen bestaande uit de BV CVBA PKF bedrijfsrevisoren, met maatschappelijke zetel te 2600 Antwerpen (Berchem), Potvlietlaan 6, vertegenwoordigd door mevrouw Ria Verheyen; en uit de BV CVBA Grant Thornton, Lippens & Rabaey met maatschappelijke zetel te 9000 Gent, Lievekaai 21, vertegenwoordigd door mevrouw Leen Defoer.

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 6 april ll, in de bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, alsook via de website aangaande 'investor relations' van BelgaiR, en dat aan de houders van aandelen op naam, aan de bestuurders en aan de commissarissen de oproepingen op 6 april ll. werden meegegeed 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. Volmacht dragers, Tonny Van Doorslaer, en VIT NV, vast vertegenwoordigd door Katrien Mattelaer, wijzen overeenkomstig artikel 547bis, §4 van het Wetboek van vennootschappen, op hun potentieel belangenconflict als leden van de raad van bestuur.



Deze aanwezigheidslijst wordt afgesloten en ondertekend door de leden van het bureau. Uit deze aanwezigheidslijst blijkt dat 19,75 % van het totaal aantal uitgegeven aandelen aanwezig is. Dit vertegenwoordigt 20,43 % stemgerechtigde aandelen van het totale aantal stemgerechtigde aandelen van de vennootschap.

De Vergadering kan derhalve rechtsgeldig beraadslagen en stemmen.

Voorafgaande opmerking: Voorlezen persbericht naar aanleiding van de 'Aanpassing van de geconsolideerde cijfers 2010 en 2011 inzake de levensduur van extern verworven klantenrelaties', waarvan een kopie aan deze notulen blijft gehecht.

Na de voorlezing wees de raad van bestuur erop dat er tot voor kort onduidelijkheid bestond omtrent de interpretatie van IAS 38.88. De wijzigingen zijn aldus gebaseerd zijn op een verduidelijking omtrent de interpretatie van IAS 38.88 die de raad van bestuur zeer kort voor de Algemene Vergadering ontving, met name ná dat de oproepingen voor de Algemene Vergadering reeds gepubliceerd en verzonden werden en nadat de geconsolideerde jaarrekening beschikbaar werden gesteld. De vennootschap ontving op 3 mei jl. een schrijven van de FSMA waarin het standpunt van de EECS daaromtrent ter kennis werd gebracht.

De voorzitter wijst er ook op dat dit onderscheid (beperkte/onbepaalde duur) enkel bestaat onder IFRS en de verduidelijking dus enkel de geconsolideerde jaarrekening betreft en bovendien enkel betrekking heeft op extern verworven klantenrelaties terwijl het merendeel van de opbouw van de klantendatabase intern gegenereerd is.

In het licht daarvan en rekening houdend met het feit dat de Algemene Vergadering enkel de statutaire jaarrekening moet goedkeuren, deelt de raad van bestuur mee dat zij geen gebruik zal maken van haar recht om de Algemene Vergadering te verdagen.

Na deze toelichting van de voorzitter krijgen de aandeelhouders de mogelijkheid om vragen te stellen. Deze worden als volgt opgetekend:

- Een aandeelhouder vraagt: Hoe komt het dat deze aanpassingen nu pas naar boven komen?

De voorzitter antwoordt als volgt: Niettegenstaande de jaarrekening betreffende het boekjaar 2010 reeds werd gepubliceerd en tevens gecontroleerd door de commissarissen, werd door de FSMA pas op 3 mei 2012 gemeld dat de interpretatie van de IAS norm 38.8 betreffende de afschrijvingswijze van de klantenrelaties, niet conform hun interpretatie was.

Eén en ander heeft te maken met de moeilijkheid en kunstmatigheid van het onderscheid tussen externe en interne klantenrelaties en de wijze waarop dit afgeschreven/geboekt zou moeten worden, alsook met het feit dat dit onderscheid in 2004 (invoering regelgeving) anders werd ervaren dan op heden (waar de snelheid van het internet en andere technologische mogelijkheden een invloed hebben op het werven en behouden van klanten). Op het ogenblik dat van IAS toepassing is, moest een onderscheid gemaakt worden tussen interne en externe klantenrelaties. Onder IFRS moeten intern verworven klantenrelaties gewoon in kost genomen worden, daar waar de externe klanten op activa moeten genomen worden. Het onderscheid is evenwel kunstmatig. Vanaf 2010 hanteerde de onderneming een levensduur van klant als "onbepaald" (onmogelijk te zeggen hoe lang deze meegaan). De onderneming beoordeelde dan ook jaarlijks via de impairment test of een afwaardering noodzakelijk was (in tegenstelling tot een afschrijving over 7 jaar).

Na consultaties door de FSMA op Europees vlak, werd op 3 mei 2012 pas medegedeeld dat deze wijze van werken niet zou stroken met de interpretaties van de FSMA van de betrokken boekhoudregels.

- Aan de Commissaris wordt vervolgens gevraagd wat hun standpunt terzake is. De Commissaris bij monde van mevrouw Ria Verheyen meldt evenzeer verbaasd te zijn, vooral over de timing. Zij stelt steeds de wijze van interpretatie van de regelgeving door de raad van bestuur verdedigd en gevolgd te hebben. De Commissaris was de mening toegedaan dat de interpretatie door de raad van bestuur correct was. Toch worden zij ook nu verplicht om hun standpunt terzake te wijzigen. Volgens de Commissaris blijft het een interpretatiekwestie

Na de vragenronde stelt de Voorzitter voor om de Algemene Vergadering te laten doorgaan.

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 2011.
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 2011.
3. Bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2011 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 2011 evenals de bestemming van het resultaat. De Vergadering keurt de jaarrekening afgesloten op 31 december 2011, 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 2011.
5. Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag.

Voorstel tot besluit:

'De Vergadering bespreekt het remuneratieverslag. De Vergadering keurt het remuneratieverslag goed.'

6. Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.

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 2011.'

7. 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 31.12.2011), agendapunt 3 (de bespreking en goedkeuring van de statutaire jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31.12.2011 met inbegrip van de bestemming van het resultaat), agendapunt 4 (de bespreking van de geconsolideerde jaarrekening van het boekjaar afgesloten per 31.12.2011), en agendapunt 5 (de bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag). De Voorzitter stelt voor om met de geconsolideerde jaarrekening te beginnen.

Na de 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 2011.'

Het College van Commissarissen, bij monde van de mevrouw Leen Defoer, leest het verslag voor betreffende de statutaire jaarrekening. Het College van Commissarissen, bij monde van mevrouw Ria Verheyen, 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 2011.

6. 'Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2011.'

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 2011.

7. 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 2011 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 2011, evenals de bestemming van het resultaat.

Te bestemmen verlies van het boekjaar:	- 1.420.662 EUR
Overgedragen winst van het vorig boekjaar:	57.443.007 EUR
Over te dragen winst:	56.022.345 EUR

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen.

De Voorzitter stelt vast dat de statutaire jaarrekening afgesloten per 31.12.2011, alsmede de door de Raad van Bestuur voorgestelde bestemming van het resultaat goedgekeurd zijn.

Beslissing met betrekking tot het vijfde agendapunt

'Bespreking en goedkeuring van het remuneratieverslag.'

De Voorzitter legt ter stemming voor: de goedkeuring van het remuneratieverslag.

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
89.444 onthoudende stemmen, en
7.143.818 ja-stemmen.

De Voorzitter stelt vast dat het remuneratieverslag goedgekeurd is.

Beslissing met betrekking tot het zesde agendapunt

'Kwijting aan de bestuurders en het College van Commissarissen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar 2011.'

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende de periode van 01/01/2011 tot en met 31/12/2011 van de volgende bestuurders:

- De heer Tonny Van Doorslaer

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan de heer Tonny Van Doorslaer.

- De heer Philippe Vlerick

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan de heer Philippe Vlerick.

- VEAN NV, vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan VEAN NV, vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste.

- MCM BVBA, vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan MCM BVBA, vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen.

- Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen



De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe.

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

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan Patrick De Greve BVBA, vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve.

- De heer Stef De corte

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan de heer Stef De corte.

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende de periode van 01/01/2011 tot en met 25/11/2011 van de volgende bestuurder:

- De heer Christophe Levie

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan de heer Christophe Levie.


7

De Voorzitter legt ter stemming voor: de kwijting voor de uitoefening van het mandaat gedurende de periode van 11/05/2011 tot en met 31/12/2011 van de volgende bestuurder:

- VIT NV, vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

Geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan VIT NV, vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer.

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

- De BV CVBA PKF bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevrouw Ria Verheyen

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:

geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan de BV CVBA PKF bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door mevrouw Ria Verheyen

- De BV CVBA Grant Thornton, Lippens & Rabaey, vertegenwoordigd door mevrouw Leen Defoer

De stemopnemers stellen vast dat (i) er voor 7.233.262 aandelen (zijnde 19,75 % van het maatschappelijk kapitaal), geldige stemmen werden uitgebracht en (ii) er bijgevolg 7.233.262 geldige stemmen werden uitgebracht voor dit besluit, met name:


geen neen-stemmen,
5.400 onthoudende stemmen, en
7.227.862 ja-stemmen

De Voorzitter stelt derhalve vast dat kwijting verleend is aan de BV CVBA Grant Thornton, Lippens & Rabaey, vertegenwoordigd door mevrouw Leen Defoer

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

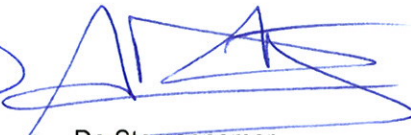
In acht genomen al het voorgaande en vermits er geen andere punten te bespreken zijn en niemand het woord vraagt, stelt de Voorzitter vast dat de dagorde van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders volledig is afgehandeld.

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

S. De corte



De Secretaris

M. Van den Stock