



VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER
DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Stand van zaken

De bedrijfsopbrengsten voor de groep bedroegen EUR 34 233 ('000) in 2015; een stijging van 4,9% ten opzichte van 2014. In de tweede jaarhelft van 2015 stegen de bedrijfsopbrengsten sterk tegenover dezelfde periode in 2014.

De stijging van de bedrijfsopbrengsten kwam er ondanks de verdere daling van analoge en digitale prints, terwijl er een sterke groei kon opgetekend worden in producten als gifts, cards en fotoboeken; producten met hogere marges. Dit heeft een positief effect op de globale netto marge en dus op de resultaten.

In 2014 werden er een aantal structurele ingrepen uitgevoerd om het break-evenpunt van de groep verder substantieel te verlagen. Het effect van deze ingrepen is nu volledig zichtbaar in 2015, en het verder verlagen van de overheadkosten blijft een aandachtspunt naar de toekomst.

De EBITDA evolueerde zeer gunstig van EUR 2 328 ('000) in 2014 naar EUR 4 243 ('000) in 2015, een stijging van 82,3%.

Belangrijkste elementen omtrent de gerealiseerde resultaten over de periode

Smartphoto group realiseerde in het boekjaar 2015 bedrijfsopbrengsten van EUR 34 233 ('000) (+4,9%) en een positieve EBIT van EUR 2 396 ('000) tegenover respectievelijk EUR 32 626 ('000) en EUR 757 ('000) volgens de vergelijkende cijfers in 2014.

De EBITDA van de groep steeg voor het volledige boekjaar 2015 tot EUR 4 243 ('000) tegenover EUR 2 328 ('000) een jaar eerder, een stijging van 82,3%.

De netto winst is aanzienlijk gestegen van EUR 159 ('000) in 2014 tot EUR 1 559 ('000) in 2015.

Financieel resultaat

Het financieel resultaat bleef stabiel en bedroeg over het boekjaar 2015 EUR -399 ('000) tegenover EUR -400 ('000) in 2014. Enerzijds waren de netto financiële lasten lager (EUR 106 ('000)), anderzijds hadden de wisselkoersverschillen een negatieve impact van EUR 105 ('000).

Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten

Noch over het boekjaar 2014, noch over het boekjaar 2015 waren er niet-recurrente elementen.

Belastingen

Het saldo van de winstbelastingbaten en -lasten bedroeg per eind 2015 EUR -438 ('000) tegenover EUR -185 ('000) in 2014. Het belastingresultaat bestaat enerzijds uit het gebruik en de terugname van uitgestelde belastingen (EUR -380 ('000)) en de aangroei van actieve belastinglatenties (EUR 65 ('000)), en anderzijds uit actuele belastingen op het resultaat (EUR -124 ('000)).

Resultaat van het boekjaar

Het boekjaar 2015 resulteerde in een winst van EUR 1 559 ('000) tegenover EUR 159 ('000) een jaar eerder. Deze positieve evolutie van het resultaat met EUR 1 400 ('000) ten opzichte van het boekjaar 2014 is als volgt te verklaren:

- Bedrijfsresultaat: verbetering met EUR 1 639 ('000).
- Belastingen: toename van de belastinglasten met EUR 253 ('000).
- Impact van de beëindigde bedrijfsactiviteiten door de uiteindelijke stopzetting in 2014 van de groothandelsactiviteit met EUR 14 ('000).

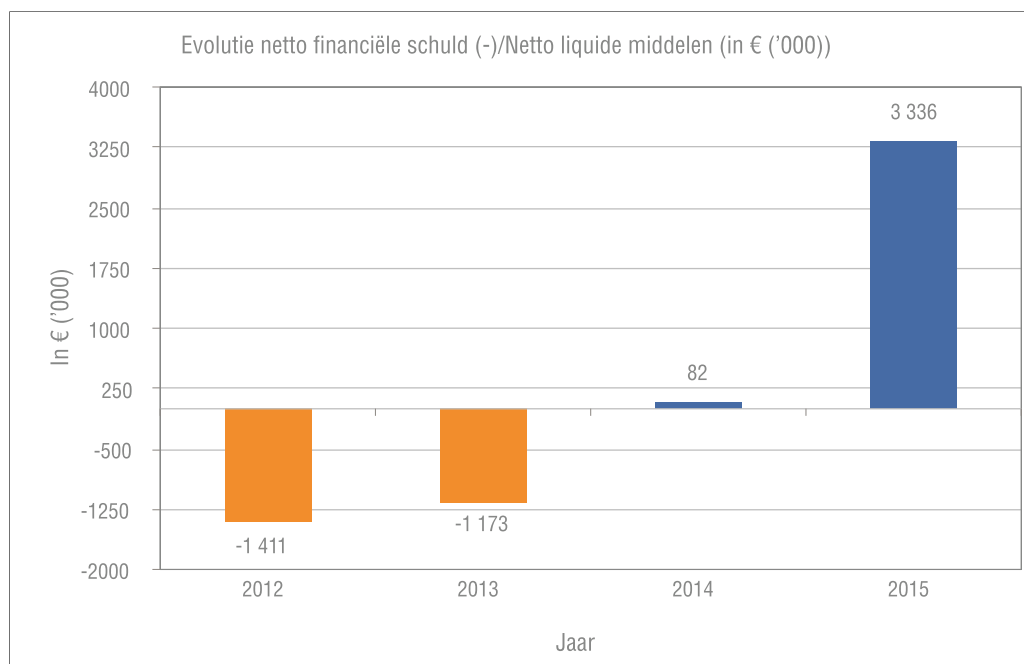
Dividend

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorstellen om over het boekjaar 2015 geen dividend uit te keren.

Balans

Het balanstotaal is toegenomen van EUR 33 730 ('000) eind 2014 naar EUR 37 947 ('000) eind 2015. De belangrijkste elementen zijn de volgende:

- Een stijging van de materiële vaste activa (EUR 1 869 ('000)), een daling van de immateriële activa (EUR 224 ('000)) en een netto vaste afname van de uitgestelde belastingvorderingen (EUR 324 ('000)). De investeringen beliepen EUR 1 190 ('000) in 2015, tegenover EUR 846 ('000) een jaar eerder. Inzake de materiële vaste activa (EUR 657 ('000)) werd er voornamelijk geïnvesteerd in de optimalisatie van het datacenter en de productiemachines. Voor wat betreft de immateriële activa bedroegen de investeringen EUR 533 ('000). Deze hadden voornamelijk betrekking op de omschakeling naar de HTML5 software en mobiele applicaties.
- Een lichte toename van de voorraad (EUR 58 ('000)) en een lichte daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen met EUR 76 ('000).
- De netto liquide middelen zijn verder positief geëvolueerd met EUR 3 254 ('000) en vertoonde per eind 2015 een kasoverschot van EUR 3 336 ('000).
Per 30 juni 2015 heeft de groep een succesvolle herfinanciering en een nieuwe overeenkomst afgesloten voor de komende vijf jaar.



- Het eigen vermogen steeg van EUR 19 083 ('000) eind 2014 naar EUR 22 266 ('000) eind 2015 (+EUR 3 183 ('000)).
Deze stijging betreft in hoofdzaak de impact van de nettowinst van het boekjaar ten bedrage van EUR 1 559 ('000) en een positieve herwaardering van het vastgoed te Wetteren voor een bedrag van EUR 1 506 ('000).
Positieve omrekeningsverschillen (EUR 109 ('000)) en een positieve impact inzake de rente swap transacties (EUR 10 ('000)) verklaren het resterende verschil.

Verwachtingen 2016

Smartphoto group verwacht voor zijn e-commerce activiteiten in 2016 een verdere omschakeling naar producten in de geschenkencategorie via lancering van tientallen nieuwe producten. Ook in bestaande categorieën zoals wanddecoratie, kaartjes en boeken worden verder nieuwe initiatieven genomen via productinnovaties.

Sinds begin 2016 heeft smartphoto er trouwens een zusje bij: Beaublue.be!

Bij smartphoto helpen we onze klanten al jaren om al hun favoriete momenten te herbeleven, maar met Beaublue (www.beaublue.be) willen we hen nu helpen om al die mooie momenten zelf ook onvergetelijk te maken.

Via Beaublue bieden we all-in-one feestboxen aan met alle partyingrediënten die je nodig hebt en dit voor alle belangrijke momenten in je leven.

Deze toekomstgerichte gegevens zijn gebaseerd op de huidige interne ramingen en verwachtingen. De toekomstgerichte verklaringen bevatten inherente risico's en gelden enkel op datum waarop ze worden gemeld. Het kan niet worden uitgesloten dat de werkelijke resultaten aanzienlijk verschillen van de toekomstgerichte verwachtingen die in dit bericht zijn opgenomen.

Beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden

De voornaamste risico's en onzekerheden zijn opgenomen in de 'Verklaring inzake deugdelijk bestuur' onder de titel 'Risicobeheer en interne controle' op pagina 39.

Gebeurtenissen na balansdatum

Sinds de afsluiting van het boekjaar 2015 hebben er zich geen gebeurtenissen voorgedaan die een belangrijke invloed zouden kunnen hebben op de resultaten van de Vennootschap.

Werkzaamheden op gebied van onderzoek & ontwikkeling

Gezien de aard en activiteiten van de Vennootschap waren er in 2015 geen werkzaamheden die betrekking hebben op onderzoek en ontwikkeling.

Bijkantoren

Smartphoto group NV heeft geen bijkantoren.

Gebruik van financiële instrumenten

In 2012 werden rente swap transacties aangegaan met een tegenpartij om de effecten van de rentevoetfluctuaties op de winst- en verliesrekening tot een minimum te beperken. Deze transacties betroffen kasstroomdekkingen inzake de interesten van aangegane leningen, waarbij de afdekking gebeurt aan de hand van IRS-contracten waarvan de notionele bedragen overeenstemmen met de bedragen van de leningen. De reële waarde op 31 december 2014 bedroeg EUR 10 ('000).

De contractuele einddatum was 31 maart 2015 met driemaandelijks vaste rentebetaldagen op de laatste dag van de maanden maart, juni, september en december. Tijdens het boekjaar 2015 werd een bedrag van EUR 10 ('000) tegenover EUR 33 ('000) in 2014 opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Eind 2015 zijn er geen derivatencontracten meer lopende.

Meer toelichting omtrent het door de Vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en kasstroomrisico is opgenomen onder 'Verklaring inzake deugdelijk bestuur' onder de titel

‘Risicobeheer en interne controle’ op pagina 39 en verder in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening op pagina 105 van dit jaarverslag.

Vergoeding van de Commissaris

De Commissaris ontvangt een jaarlijkse vergoeding van EUR 15 ('000), conform de beslissing van de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014, jaarlijks geïndexeerd. Daarnaast werd aan de lokale revisoren een totale vergoeding van EUR 54 ('000) toegekend voor prestaties met betrekking tot de audit in de verbonden ondernemingen waarmee smartphoto group een groep vormt. In het boekjaar 2015 ontvingen de Commissaris en de lokale revisoren een aanvullende vergoeding van in totaal EUR 11 ('000) voor prestaties die buiten hun mandaat vielen. Het betrof voornamelijk belastinggerelateerde prestaties en andere controleopdrachten.

Daarbuiten werden er geen bezoldigingen of voordelen in natura toegekend, noch door smartphoto group NV, noch door enige andere van haar verbonden ondernemingen. Er werden evenmin betalingen verricht aan personen met wie de Commissaris een samenwerkingsverband heeft afgesloten.

Toepassing van artikel 526 Wetboek van vennootschappen

De samenstelling van het Auditcomité voldoet aan de verplichtingen opgenomen in het Wetboek van vennootschappen. In overeenstemming met artikel 526bis is het Auditcomité samengesteld uit 3 niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur waarvan minstens één lid een onafhankelijk bestuurder is in de zin van artikel 526ter, en beschikt over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit.

Het Auditcomité is als volgt samengesteld: MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, Patrick De Greve EBVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve en Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe.

De heer Norbert Verkimpe, vaste vertegenwoordiger van Norbert Verkimpe BVBA, onafhankelijk bestuurder, beschikt over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit ingevolge zijn loopbaan en huidige professionele werkzaamheden.

Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Corporate Governance Code	22
Afwijkingen van de Code	23
Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur	24
Samenstelling en werking van de comités	35
Dagelijkse leiding	37
Evaluatieproces van de Raad van Bestuur, de comités en individuele bestuurders	37
Remuneratieverslag	37
Risicobeheer en interne controle	39
Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007	42
Informatie ingevolge artikel 34 K.B. 14 november 2007	45

Corporate Governance Code

Smartphoto group NV verbindt zich tot het naleven van alle toepasselijke wettelijke bepalingen inzake Corporate Governance.

Het Koninklijk Besluit van 6 juni 2010 (gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 28 juni 2010) bepaalt dat de Belgische Corporate Governance Code 2009 (“de Code”), van toepassing op de verslagjaren die aanvangen op 1 januari 2009 of later, als enige Code geldt in de zin van artikel 96 § 2 van het Wetboek van vennootschappen. Smartphoto group NV hanteert deze Code als referentiecode. De Code is beschikbaar op de website van de Commissie Corporate Governance,

www.corporategovernancecommittee.be. 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. Het Corporate Governance Charter wordt op regelmatige tijdstippen geactualiseerd.

Afwijkingen van de Code

Conform het 'pas toe of leg uit'-principe ('comply or explain') worden hierna de verklaringen van de afwijkingen van de Code omwille van de specifieke structuur van de vennootschap en de aard van de activiteiten opgenomen:

De samenstelling van de Raad van Bestuur is een afwijking op principe 2.3 van de Corporate Governance Code die stelt dat minstens 3 van de niet-uitvoerende bestuurders onafhankelijk zijn. De Raad van Bestuur is momenteel samengesteld uit 1 uitvoerend bestuurder en 8 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 bereikt om efficiënt en doeltreffend beslissingen te nemen in het vennootschapsbelang.

De samenstelling van het Auditcomité is een afwijking op principe 5.2./4 van de Corporate Governance Code die stelt dat minstens de meerderheid van de leden onafhankelijk is. Het Auditcomité is samengesteld uit 3 niet-uitvoerende bestuurders waarvan één onafhankelijke. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat het feit dat slechts 1 lid van het Auditcomité onafhankelijk is, niet opweegt tegen de ervaring en deskundigheid van de niet-onafhankelijke leden van het Auditcomité. De Raad van Bestuur meent dat deze leden voldoende objectiviteit aan de dag kunnen leggen in de uitoefening van hun taak.

De samenstelling van het Benoemingscomité is een afwijking op principe 5.3./1 van de Corporate Governance Code 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.

In afwijking op principe 5.3./6 van de Corporate Governance Code die stelt dat het Benoemingscomité minstens twee maal per jaar dient samen te komen, is de Raad van Bestuur van mening dat het Benoemingscomité samenkomt telkens wanneer het dit noodzakelijk acht, en dat dit voldoende is om het Benoemingscomité naar behoren te laten functioneren.



Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is samengesteld uit 9 leden, waarvan 8 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.

Per 31 december 2015 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Naam		Niet-uitvoerend bestuurder	Onafhankelijk bestuurder	Auditcomité	Benoemingscomité	Remuneratiecomité
TCL NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Tonny Van Doorslaer	◇	x			x	
De heer Philippe Vlerick	x	x			x	◇
De heer Stef De corte	x					
LMCL CVA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Luc Vansteenkiste	x	x			◇	
Patrick De Greve EBVA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve	x	x		x		
MCM BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen	x	x		◇		
Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Norbert Verkimpe	x	x	x	x		x
VIT NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katrien Mattelaer	x	x				
Fovea BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degriek	x	x	x			x

◇ Voorzitter - x Lid

Looptijd van de huidige mandaten

De hierboven vermelde bestuurders zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017, die zal plaatsvinden op 10 mei 2017.

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

Eén uitvoerende en acht niet-uitvoerende bestuurders waarvan twee onafhankelijke bestuurders

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

- Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe en
- Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 mei 2014 heeft de onafhankelijkheid bekrachtigd van Norbert Verkimpe BVBA en Fovea BVBA, alsook van hun vaste vertegenwoordigers, in overeenstemming met artikel 524 § 4 van het Wetboek van vennootschappen.

Met de benoeming van VIT NV, vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer, en de benoeming van Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek, heeft de Raad van Bestuur reeds inspanningen genomen om genderdiversiteit te bekomen binnen de Raad van Bestuur.

Bestuursmandaten bij andere vennootschappen

De korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur (zie pagina's 27 tot en met 33 van dit document) 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 voor 2016 heeft de Raad van Bestuur voor zichzelf de volgende "gesloten periodes" vastgelegd:

- van 25 juli 2016 tot en met 26 augustus 2016,
- van 2 februari 2017 tot en met 3 maart 2017.

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, het FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten), op de hoogte te brengen van persoonlijke transacties in financiële instrumenten van de Vennootschap buiten de sperperiodes.

Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur in 2015

In 2015 vonden 7 vergaderingen plaats onder het voorzitterschap van TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer.

Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2015, twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2014 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2015. 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 bespreking omtrent de herfinanciering, de verslagen van het Benoemingscomité, het Remuneratiecomité en het Auditcomité, de investeringsstrategie en de aanbevelingen door de comités van de Raad van Bestuur zoals de wijzigingen op bestuursvlak, de samenstelling van de comités en de jaarlijkse beoordeling van de uitvoerend bestuurder. De Raad van Bestuur beraadslaagt onder meer over de strategie en de gang van zaken, over de managementstructuur, over voorstellen tot acquisities of afsplitsingen.

Op 63 mogelijke aanwezigheden (7 vergaderingen x 9 bestuurders) waren er 3 verontschuldigungen. VIT NV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer, heeft zich 2 maal verontschuldigd en Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, heeft zich 1 maal verontschuldigd. Hoewel de statuten vermelden dat de beslissingen bij meerderheid van de stemmen genomen dienen te worden, nam de Raad van Bestuur in 2015 alle beslissingen bij volledige consensus.

Belangenconflict

Tegenstrijdig belang van vermogensrechtelijke aard van de bestuurders in toepassing van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen.

In 2015 heeft de Raad van Bestuur de procedure voorgeschreven door artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen gevolgd in de Raad van Bestuur van 13 mei 2015. Het relevante gedeelte van de notulen van de desbetreffende Raad van Bestuur volgt hierna:

"De heren Geert Vanderstappen (als vaste vertegenwoordiger en controlerende aandeelhouder van MCM BVBA), en Patrick De Greve (als vaste vertegenwoordiger en controlerende aandeelhouder van Patrick De Greve EBVBA) verklaren dat zij met betrekking tot agendapunt 6 getroffen worden door een belangenconflict aangezien dient beslist te worden over hun benoeming en bijhorende bezoldiging als lid van het Auditcomité. Bijgevolg dient de procedure opgenomen in artikel 523 Wetboek van vennootschappen nageleefd te worden. De desbetreffende bestuurders zullen dan ook na de beslissingen over de agendapunten 1 tot 5 de vergadering verlaten. De heer Tonny Van Doorslaer (als vaste vertegenwoordiger en controlerende aandeelhouder van

TCL NV) verklaart eveneens dat hij met betrekking tot agendapunt 2 getroffen is door een belangenconflict aangezien er beslist moet worden over zijn benoeming en bijhorende bezoldiging als voorzitter van de Raad van Bestuur. Bij de beslissing over dit agendapunt zal de heer Van Doorslaer de vergadering verlaten.

De Commissaris zal op de hoogte gebracht worden van deze belangenconflicten.

Beraadslaging en besluit

II. Herbenoeming TCL NV tot voorzitter, en vaststelling bezoldiging

Na beraadslaging besluit de Raad van Bestuur met unanimité van stemmen, met uitzondering van de heer Van Doorslaer die de vergadering voor dit agendapunt heeft verlaten, tot de benoeming van TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, als voorzitter van de Raad van Bestuur voor de duurtijd van zijn huidig mandaat. De bezoldiging van zijn mandaat als voorzitter van de Raad van Bestuur wordt vastgesteld op 12.500 EUR per jaar, conform de beslissing van de Algemene Vergadering van 13 mei 2015. Deze vergoeding is economisch verantwoord en marktconform. Er zijn geen negatieve vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap aangezien dit een verderzetting is van de tot op heden gehanteerde verloningspolitiek. De vergoeding werd bovendien zelf voorgesteld door het Benoemings- en Remuneratiecomité.

VI. Herbenoeming en bezoldiging leden van het Auditcomité

De heren Geert Vanderstappen en Patrick De Greve verlaten de vergadering. De Raad van Bestuur stelt vast dat het mandaat van MCM BVBA en Patrick De Greve EBVBA dit jaar vervalt, en besluit te herbenoemen tot lid van het Auditcomité, voor de duurtijd van hun huidig mandaat als bestuurder:

- MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, voorzitter

- Patrick De Greve EBVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve

De Raad van Bestuur is er zich van bewust dat de samenstelling van het Auditcomité niet geheel conform de Belgische Corporate Governance Code 2009 is omdat slechts 1 lid onafhankelijk is. Ten aanzien van deze uitzondering zal de “comply or explain”-regel toegepast worden. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat het feit dat slechts 1 lid van het Auditcomité onafhankelijk is, niet opweegt tegen de ervaring en deskundigheid van de niet-onafhankelijke leden van het Auditcomité. De Raad van Bestuur meent dat deze leden voldoende objectiviteit aan de dag kunnen leggen in de uitoefening van hun taak.

Het mandaat van lid van het Auditcomité is bezoldigd conform de beslissing van het Remuneratiecomité (2.500 EUR). Deze vergoeding is economisch verantwoord en marktconform. Er zijn geen negatieve vermogensrechtelijke gevolgen voor de vennootschap aangezien dit een verderzetting is van de tot op heden gehanteerde verloningspolitiek. De vergoeding werd bovendien zelf voorgesteld door het Remuneratiecomité.

De heren Geert Vanderstappen en Patrick De Greve vervoegen opnieuw de vergadering.”

Tijdens het boekjaar 2015 heeft zich geen situatie voorgedaan als bedoeld in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen.



KORTE BIOGRAFIE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR



TONNY VAN DOORSLAER

Vaste vertegenwoordiger van TCL N.V.,
voorzitter en niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: smartphoto group N.V.
Kwatrechtsteenweg 160 - 9230 Wetteren, België.

Licentiaat in de rechten. Na een tienjarige loopbaan in de financiële wereld bij KBC Bank, heeft de heer Van Doorslaer verschillende managementfuncties vervuld binnen de groep, zowel op financieel als op algemeen leidinggevend vlak. Gedelegeerd Bestuurder bij de Vennootschap en lid van het Executive Committee van 1987 tot juni 2012. Voorzitter van de Raad van Bestuur sinds augustus 2009. Lid van het Benoemingscomité.

Het mandaat van TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

De heer Van Doorslaer heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap.

TCL NV en de heer Van Doorslaer bezitten geen aandelenopties van smartphoto group NV. Samen houden zij 221 449 aandelen op naam aan van smartphoto group NV.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Van Doorslaer, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

PHILIPPE VLERICK

Vice-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 sinds 28 november 2005. Lid van het Benoemingscomité en voorzitter van het Remuneratiecomité.

Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

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 (bestuurder);
- BMT NV (bestuurder);
- ETEX Group SA (bestuurder);
- Vlerick Business School (bestuurder);
- Corelio NV (ondervoorzitter);
- LVD Company NV (bestuurder);
- Pentahold NV (voorzitter);
- Concordia Textiles NV (bestuurder);
- Hamon & Cie (bestuurder);
- Thrombogenics (bestuurder);
- Durabilis NV (ondervoorzitter).

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

De heer Vlerick bezit geen aandelenopties van smartphoto group NV. Hij houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan. Hij is hoofdaandeelhouder van de vennootschappen die zich hebben verenigd in het Consortium VIT, dat houder is van 6 770 472 aandelen (18,49%) smartphoto group NV, waarvan 36 072 aandelen aangehouden worden door de heer Vlerick ten persoonlijke titel.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Vlerick, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

STEF DE CORTE

Gedelegeerd bestuurder, CEO
Kantooradres: smartphoto group N.V.
Kwatrechtsteenweg 160 - 9230 Wetteren, België.

Burgerlijk ingenieur. Sinds 1999 actief binnen de Vennootschap, 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.

Lid van het Executive Committee sinds 1999. 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.

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 bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Acortis BVBA (bestuurder);
- Daddy Kate NV (bestuurder).

Hij heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

De heer De corte houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan ten persoonlijke titel. Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer De corte houdt 52 500 aandelen aan. Acortis BVBA en de heer Stef De corte bezitten geen aandelenopties van smartphoto group NV.

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

LUC VANSTEENKISTE

Vaste vertegenwoordiger van LMCL C.V.A.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: LMCL C.V.A.
Stationsstraat 172 - 9260 Schellebelle, België.

Burgerlijk ingenieur chemie. Ruime ervaring als bestuurder in talrijke ondernemingen en als manager binnen Recticel, dat onder zijn leiding werd uitgebouwd tot een beursgenoteerde onderneming met activiteiten in 27 landen. Erevoorzitter van het Verbond van Belgische Ondernemingen en ook actief in meerdere andere sectorfederaties en belangenverenigingen van de ondernemingswereld.

Niet-uitvoerend bestuurder bij de Vennootschap sinds 1995, en voorzitter van de Raad van Bestuur van 2001 tot augustus 2009. Voorzitter van het Benoemingscomité.

Het mandaat van LMCL CVA, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Sioen Industries NV (voorzitter);
- Delhaize Group NV (bestuurder);
- SVK NV (bestuurder);
- Lannoo NV (bestuurder).

De heer Vansteenkiste heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

De heer Vansteenkiste 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 de heer Vansteenkiste, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

GEERT VANDERSTAPPEN

Vaste vertegenwoordiger van MCM B.V.B.A.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Pentahold N.V.
Belgicastraat 11 - 1930 Zaventem, 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 Vanderstappen beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit in de zin van artikel 526 bis §2 van datzelfde Wetboek zoals bepaald door de Wet van 17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen.

Het huidig mandaat van MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Kinopolis NV;
- Vergokan International NV;
- V!GO International;
- Garden Vision (Oh!Green) NV;
- Pentahold NV;
- Devan International NV.

De heer Vanderstappen heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

De heer Vanderstappen houdt geen aandelen op naam van smartphoto group NV aan, en heeft evenmin ingeschreven op enige aandelenopties.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Vanderstappen, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

PATRICK DE GREVE

Vaste vertegenwoordiger van Patrick De Greve E.B.V.B.A.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Patrick De Greve E.B.V.B.A.
Putstraat 15 - 9051 Sint-Denijs-Westrem, België.

Licentiaat in economische wetenschappen en in management (MBA). Als algemeen directeur van een business school met een internationale reputatie is de heer De Greve vertrouwd met strategische, leiderschaps- en operationele beleidsaspecten van beurs- en niet-beursgenoteerde bedrijven. Tevens brengt hij de nodige expertise mee in verband met veranderingsprocessen binnen organisaties en ondernemingen.

In de voorbije vijf jaar vervulde de heer De Greve enkel een bestuursmandaat bij de Vlerick Business School, sedert 2008 is hij lid van de Raad van Bestuur bij Guberna en sedert 2010 lid van de Board of Trustees van Guberna.

Niet-uitvoerend bestuurder bij de Vennootschap sedert 2004 en lid van het Auditcomité sinds 2005. Het huidig mandaat van Patrick De Greve EBVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

De heer De Greve heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichthoudende organen van de Vennootschap.

De heer De Greve houdt geen aandelen op naam of 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 de heer De Greve, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

NORBERT VERKIMPE

Vaste vertegenwoordiger van Norbert Verkimpe B.V.B.A.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: Norbert Verkimpe B.V.B.A.
Bommelsrede 29 - 9070 Destelbergen, België.

Bachelor in Informatica, Systeemanalyse & Design, richting Boekhouding en Bedrijfsbeheer. Houder van meerdere diploma's waaronder Vlerick Advanced Management en Deugdelijk Bestuur (Instituut voor Bestuurders).

Managing Partner van Futurelab NV (België).

Voorheen actief als consultant boekhouding in KMO's. Ruime ervaring als bestuurder en manager in talrijke ondernemingen. Actief in belangenverenigingen van de ondernemingswereld (Stichting Marketing, ...).

Niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder en lid van het Auditcomité sinds 14 mei 2008. De heer Verkimpe vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526 ter Wetboek van vennootschappen en beschikt bovendien over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit ingevolge zijn loopbaan en huidige professionele werkzaamheden in de zin van artikel 526 bis §2 van datzelfde Wetboek zoals bepaald door de Wet van 17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen.

Het huidig mandaat van Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Futurelab NV (managing partner);
- Time4Society VZW (onafhankelijk bestuurder);
- Group Joos (onafhankelijk bestuurder).

De heer Verkimpe heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

De heer Verkimpe houdt geen aandelen op naam van smartphoto group NV aan, en heeft evenmin ingeschreven op enige aandelenopties.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Verkimpe, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

KATRIEN MATTELAER

Vaste vertegenwoordiger van VIT N.V.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: VIT N.V.
Doorniksewijk 49 - 8500 Kortrijk, België.

Licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen (UFSIA) en Master in Business Administration (KUL & JGSM Cornell University). Zelfstandig consultant op het vlak van financieel advies, begeleiding van overnames en waardering van bedrijven. Ruime ervaring als bestuurder in diverse ondernemingen in de financiële en industriële sector.

Niet-uitvoerend bestuurder bij de Vennootschap sedert 2011.

Het mandaat van VIT NV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katrien Mattelaer, als bestuurder bij de Vennootschap, loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

Mevrouw Mattelaer heeft geen familiale banden met andere leden van de bestuurs-, leidinggevende of toezichhoudende organen van de Vennootschap.

Mevrouw Mattelaer bezit geen aandelenopties van smartphoto group NV en houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan. Mevrouw Mattelaer houdt 28 750 aandelen van smartphoto group NV aan ten persoonlijke titel.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en mevrouw Mattelaer, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.

KATYA DEGRIECK

Vaste vertegenwoordiger van FOVEA B.V.B.A.,
niet-uitvoerend bestuurder
Kantooradres: FOVEA B.V.B.A.
Vronerodelaan 103, 1180 Brussel, België.

Handelsingenieur. MBA. Sinds een 20-tal jaren actief in de mediawereld: onder meer gedelegeerd bestuurder van ECI België, dochter van Bertelsmann en lid van het directiecomite ECI Nld, Corporate Director Business Development manager van Corelio, lid van het Directiecomite van Corelio NV, later Mediahuis NV, en bestuurder bij diverse mediabedrijven van de holdings Corelio en/of Mediahuis, waarvan Arkafund, een risicokapitaalfonds.

Vandaag Strategic Partner Development Lead bij Google, waar mevrouw Degrieck digitale monetisatiestrategieën van de grote uitgevers- en entertainment bedrijven in België, Google's top partners,

onderzoekt en helpt implementeren. Voorheen werkzaam als Change Management consultant bij Andersen Consulting, en Strategische planning manager bij het coördinatiecentrum van Chrysler - Jeep.

Niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder sinds 8 mei 2013. Mevrouw Katya Degrieck vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526 ter Wetboek van vennootschappen.

Het mandaat van FOVEA BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, als bestuurder bij de Vennootschap, loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

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

Mevrouw Degrieck 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 Degrieck, die bij uittreding 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 2017, die zal plaatsvinden op 10 mei 2017:

- MCM BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, bestuurder en voorzitter van het comité;
- Patrick De Greve EBVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Patrick De Greve, bestuurder;
- Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, onafhankelijk bestuurder.

Het Auditcomité is uitsluitend samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders waarvan minstens één lid een onafhankelijk bestuurder is, en voldoet hiermee aan de vereisten van samenstelling zoals voorzien artikel 526 bis van het Wetboek van vennootschappen.

Tevens in overeenstemming met artikel 526 bis van het Wetboek van vennootschappen 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 MCM BVBA, niet-uitvoerende bestuurder, als Norbert Verkimpe, vaste vertegenwoordiger van Norbert Verkimpe BVBA, onafhankelijk niet-uitvoerende 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 2015

Het Auditcomité kwam 4 maal samen in 2015. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2014 en de halfjaarlijkse geconsolideerde cijfers per 30 juni 2015. Eén vergadering was gewijd aan de jaarlijkse “impairment testen overeenkomstig IAS 36” met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheden om na te gaan of een bijzonder waardeverminderingverlies dient te worden opgenomen. Eén vergadering was voornamelijk gewijd aan de interne controles en risicobeheerssystemen. Andere belangrijke agendapunten van het comité waren de status van de projecten inzake interne controle en risicobeheerssystemen, het programma, de activiteiten, de evaluatie van de Commissaris, de evaluatie en de beoordeling van de taakomschrijving van de interne audit, de actualisering van waarderingsregels en kwesties inzake financiële rapportering volgens IFRS.

Op 12 mogelijke aanwezigheden (4 vergaderingen x 3 leden) waren er 2 verontschuldiging. Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe heeft zich 2 maal verontschuldigd.

Benoemingscomité

Samenstelling van het Benoemingscomité

De volgende leden van het Benoemingscomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017, die zal plaatsvinden op 10 mei 2017:

- LMCL CVA, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Vansteenkiste, voorzitter van het comité, niet-uitvoerende bestuurder;
- De heer Philippe Vlerick, niet-uitvoerende bestuurder;
- TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, niet-uitvoerende bestuurder.

De samenstelling van het Benoemingscomité is een afwijking op principe 5.3./1 van de Corporate

Governance Code 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 2015

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

In afwijking van principe 5.3./6 van de Corporate Governance Code die stelt dat het Benoemingscomité minstens twee maal per jaar dient samen te komen, komt het Benoemingscomité samen telkens wanneer het dit noodzakelijk acht.

In 2015 kwam het Benoemingscomité 1 maal samen en behandelde in het bijzonder de (her)benoemingen van de leden van de Raad van Bestuur. Aan de Raad van Bestuur van 27 maart 2015 stelde het Benoemingscomité voor om:

- te herbenoemen tot bestuurder: de heer Philippe Vlerick, wonende te Ronsevaal 2, 8510 Bellegem; LMCL CVA, met maatschappelijke zetel te Stationsstraat 172, 9260 Schellebelle, RPR Dendermonde 0466.335.022, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Luc Vansteenkiste; VIT NV, met maatschappelijke zetel te Doorniksewijk 49, 8500 Kortrijk, RPR Kortrijk 0428.616.571, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger, mevrouw Katrien Mattelaer; Patrick De Greve EBVBA, met maatschappelijke zetel te Putstraat 15, 9051 Gent, RPR Gent 0808.361.673, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve; MCM BVBA, met maatschappelijke zetel te Molenberg 44, 1790 Affligem, RPR Brussel 0458.492.868, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen; TCL NV, met maatschappelijke zetel te Goedingenstraat 24, 9051 Afsnee, RPR Gent 0433.015.027, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Tonny Van Doorslaer; en de heer Stef De corte, wonende te Drève des Hêtres Rouges, Bierg. 10, 1430 Rebecq, en dit voor een periode van 2 jaar, ingaand vanaf 13 mei 2015, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017.

De Algemene Vergadering van aandeelhouders van 13 mei 2015 keurde deze (her)benoemingen goed.

Alle leden woonden de vergadering bij.

Remuneratiecomité

Samenstelling van het Remuneratiecomité

De volgende leden van het Remuneratiecomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2017, die zal plaatsvinden op 10 mei 2017:

- De heer Philippe Vlerick, voorzitter van het comité, niet-uitvoerend bestuurder;
- Norbert Verkimpe BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Norbert Verkimpe, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder;
- Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door de mevrouw Katya Degrieck, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.

De samenstelling van het Remuneratiecomité voldoet aan de vereisten van artikel 526 quater § 2 van het Wetboek van vennootschappen en de principes van de Corporate Governance Code 2009. De leden beschikken allen over de nodige deskundigheid op vlak van personeelszaken, gelet op hun vorige en huidige professionele activiteiten.

Activiteitenverslag van het Remuneratiecomité in 2015

Het Remuneratiecomité kwam 2 maal samen in 2015 en behandelde onder meer het algemene vergoedingsbeleid en de individuele vergoedingen voor het uitvoerend management. Hierbij werd rekening gehouden met de Wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij

genoteerde vennootschappen zoals de bepalingen inzake remuneratieverslag en de nieuwe criteria voor de toekenning van een vergoeding aan het uitvoerend management en desgevallend de verplichting tot spreiding van de variabele vergoeding in de tijd.

Het Remuneratiecomité deed aanbevelingen met betrekking tot de vergoedingen voor bestuurders, met inbegrip van de voorzitter van de Raad van Bestuur en de vergoedingen voor de leden van de comités.

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

Alle leden woonden de vergaderingen bij.

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 feite. De heer Stef De corte is sinds 7 juni 2012 gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap.

Bij smartphoto group is er geen Directiecomité in de zin van artikel 524 bis van het Wetboek van vennootschappen. De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 juni 2011 besliste tot invoering van een nieuw artikel in de statuten van de Vennootschap dat de Raad van Bestuur machtigt om in de toekomst, indien zij dit nodig acht, een Directiecomité overeenkomstig artikel 524 bis van het Wetboek van vennootschappen, op te richten.

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

Remuneratiebeleid

Het Remuneratiecomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur inzake (i) het remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en voor de leden van het uitvoerend management, en (ii) het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders en voor het uitvoerend management. Deze aanbevelingen worden onderworpen aan de goedkeuring door de Raad van Bestuur en door de aandeelhouders op de Jaarlijkse Algemene Vergadering.

Remuneratie niet-uitvoerende bestuurders

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen elk een vergoeding van EUR 12 500 per jaar.

TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, benoemd tot voorzitter, ontvangt in de hoedanigheid van voorzitter van de Raad van Bestuur een bijkomende remuneratie van EUR 12 500 per jaar.

Er zijn geen aparte vergoedingen voorzien voor de leden van de comités, behalve voor de leden van het Auditcomité (MCM BVBA, Patrick De Greve EBVBA en Norbert Verkimpe BVBA). In aanvulling op hun algemene jaarlijkse vergoeding als lid van de Raad van Bestuur, ontvangen zij hiervoor elk een jaarlijkse vergoeding van EUR 2 500.

Het totaal aan bestuursvergoedingen uitgekeerd voor het boekjaar 2015 bedroeg EUR 120 ('000); ook voor het boekjaar 2014 bedroegen de bestuursvergoedingen EUR 120 ('000).

Er bestaat géén overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de

niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur, die bij uittreding in hun hoedanigheid als bestuurder voorziet in enige uitkering.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegerichte vergoeding. De bestuurders houden in totaal 338 771 aandelen van de Vennootschap aan. Bepaalde bestuurders vertegenwoordigen een andere referentieaandeelhouder, en zijn onrechtstreeks aandeelhouder. Een beeld van deze indirecte belangen is te vinden op pagina's 43 en 116 van dit document.

De aandelenoptie- en warrantenplannen waarop destijds enkel uitvoerende bestuurders konden inschrijven, zijn vervallen en hebben hun waarde verloren.

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

Remuneratie van de uitvoerend bestuurder

Leden van het uitvoerend management die lid zijn van de Raad van Bestuur ontvangen geen vergoeding voor hun lidmaatschap van de Raad van Bestuur.

De vergoeding van de uitvoerend bestuurder wordt bepaald door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratiecomité.

Bij het bepalen van de vergoedingen wordt de vergoeding van de leidinggevenden in de Belgische multinationals en middelgrote bedrijven in aanmerking genomen, samen met interne factoren.

Het basissalaris is bedoeld als vergoeding voor de functieverantwoordelijkheden, voor bepaalde competenties en ervaring in diens functie. Dit basissalaris wordt vergeleken met verloningen van vergelijkbare functies en wordt jaarlijks geëvalueerd.

Een deel van de vergoeding van de huidige uitvoerend 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 de operationele segmenten en van de individuele doelstellingen.

De variabele bezoldiging wordt bepaald door het Remuneratiecomité op basis van de financiële prestatie en het succes van de strategische initiatieven.

De variabele bezoldiging behelst een cash bonus die afhankelijk is van de gerealiseerde prestaties van de Vennootschap of de desbetreffende segmenten tegenover de vooropgestelde doelstellingen.

De doelstellingen zijn onderverdeeld in twee categorieën: de financiële doelstellingen, waaronder de EBITDA, en de niet-financiële doelstellingen. De combinatie van deze doelstellingen zorgt voor een evenwichtig geheel waardoor waarde wordt gecreëerd voor de aandeelhouder, gebaseerd op cash flow en groei. Het gewicht tussen de financiële doelstellingen en de niet-financiële doelstellingen wordt toegekend door de Raad van Bestuur op voorstel van het Remuneratiecomité.

Indien een variabele vergoeding werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens, dan is er contractueel niet specifiek voorzien in een terugvorderingsrecht ten gunste van de Vennootschap.

De totale vergoeding voor de uitvoerend bestuurder over het boekjaar 2015 bedraagt EUR 455 ('000).

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

Losstaand van de remuneratie, houdt de uitvoerend bestuurder op datum van 31 december 2015 ook aandelen smartphoto group NV aan (details zijn te vinden in de beknopte biografie van de leden van de Raad van Bestuur).

Bezoldigingen en belangen van de uitvoerend bestuurder (in € '000)

Uitvoerend bestuurder	Vaste remuneratie-component (1)	Variabele remuneratie-component (1) (2)	Pensioenbijdragen (3)	Overige remuneratie-componenten (4)
Stef De corte	-340	-110		-5

(1) Kost aan de onderneming, m.a.w. bruto bedrag inclusief bijdragen voor sociale zekerheid (werknemer en werkgever).

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

(3) Pensioenbijdragen op basis van toegezegde bijdragenregelingen (vaste bijdragen aan verzekeringsinstellingen).

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

Informatie over het remuneratiebeleid voor de komende twee boekjaren

Bij de bepaling van het remuneratiebeleid wordt rekening gehouden met de Belgische Wet van 6 april 2010, die onder meer bepaalt dat indien de toegekende bonussen meer dan 25% van de totale vergoeding uitmaken, de helft van de bonussen, gespreid moeten worden uitbetaald en onderworpen zijn aan meerjarendoelstellingen of –criteria.

Vertrekvergoedingen van het management

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

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 niet 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 Management (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 audit departement van smartphoto group ziet erop toe dat het risicobeheersproces 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 audit departement.

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 de smartphoto groep is in sterke mate gebaseerd op de bevindingen van prospectief marktonderzoek waaruit nieuwe opportuniteiten naar voren komen voor de onderneming na de overgang van de analoge naar de digitale fotografie. 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 business plan 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 die minder onderhevig zijn aan de algemene prijsdruk. Zo wordt het gamma van fotogerelateerde producten steeds verder uitgebreid met producten die minder onderhevig zijn aan prijsdruk dan de individuele fotoafdruk zoals bijvoorbeeld fotoboeken, wenskaarten, fotokalenders, fotogeschenken, kledij en accessoires, ...

Met de lancering van Beaublue (www.beaublue.be) gaat de smartphoto groep een stap verder in de diversificatie. Via Beaublue biedt smartphoto all-in-one feestboxen aan met alle partyingrediënten die nodig zijn voor het organiseren van een feest(je) voor de belangrijke momenten in het leven.

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.

Door de huidige economische crisis blijft er druk op de bedrijfsopbrengsten. De consument is voorzichtiger bij de aankoop van consumptiegoederen.

Operationele risico's

Voorraadrisico's

Voorraadrisico's kunnen ontstaan door technische ontwikkeling of veroudering, door diefstal of door prijs- en valutaschommelingen. De risico's door technologische veranderingen en de prijsrisico's worden beperkt door optimalisatie van de voorraad. Verder wordt de voorraad steeds geëvalueerd en indien nodig worden er voldoende waardeverminderingen opgenomen om de risico's in te dekken. Risico's van verlies van voorraad door diefstal worden ingedekt door voorraadverzekering. Gezien de aard van de activiteiten zijn deze risico's beperkt.

Inzake de e-commerce activiteiten is de smartphoto 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 online bestelsoftware 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-up systemen worden geïmplementeerd en uitwijksenario's worden uitgewerkt.

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 netto financiële schuldpositie van de groep is geëvolueerd naar een kasoverschot van EUR 82 ('000) per eind 2014 en EUR 3 336 ('000) per eind 2015.

Per 31 maart 2016 zou de lenings- en faciliteitenovereenkomst met NIBC Bank verlopen. De onderhandelingen met andere kredietverstrekkers werden vroegtijdig gestart en per 30 juni 2015 heeft de groep een succesvolle herfinanciering en een nieuwe overeenkomst voor de komende vijf jaar afgesloten met de KBC Bank.

Kredietrisico

De activiteiten van de smartphoto groep verlopen hoofdzakelijk 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 online betaling aan te moedigen voor haar e-commerce activiteiten, en anderzijds door een adequaat debiteurenbeheer te voeren. Bij niet-betaling op de vervaldag zullen extra kosten worden aangerekend afhankelijk van de vervallen termijnen. Na verloop van tijd wordt de inning van de vorderingen opgedragen aan incassobureaus. Voor andere handelsvorderingen worden kredietlimieten en betalingstermijnen per klant vastgelegd. Bij het overschrijden van deze termijnen worden aanmaningsprocedures opgestart. Bij het overschrijden van de betalingstermijnen worden de leveringen aan de klanten geblokkeerd.

Er worden voor de vervallen vorderingen geen waardeverminderingen geboekt indien de invorderbaarheid als waarschijnlijk wordt beschouwd.

Valutarisico

De Vennootschap publiceert haar geconsolideerde jaarrekeningen in euro. Gezien de Vennootschap vooral in een euro-omgeving actief is, is het valutarisico zeer beperkt.

De huidige valutarisico's hebben betrekking op de Zweedse kroon, de Noorse kroon en de Zwitserse frank. De valutaschommelingen worden niet afgedekt door termijncontracten of valutaopties. Dit heeft tot gevolg dat koersschommelingen in deze munten zowel in het voordeel als in het nadeel van de smartphoto groep kunnen spelen.

In de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening worden de kredietrisico's, de renterisico's en de liquiditeitsrisico's verder beschreven. Zie pagina 105 van dit jaarverslag.

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 groep op Euronext Brussels is de groep ook onderworpen aan Belgische en Europese wetgeving in

verband met publicatieverplichtingen en handel met voorkennis. Smartphoto group streeft ernaar de opgelegde wettelijke verplichtingen te respecteren.

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. Desgevallend dienden er dan ook geen 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

Risico's met betrekking tot overige geschillen worden ingedeekt door het aanleggen van de nodige kort- en of langlopende voorzieningen.

Overmachtsrisico's

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 ingedeekt.

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 ingedeekt.

Risico's ten gevolge van stroompannes

Zoals vermeld onder de informaticarisico's, worden deze risico's opgevangen door continuïteitsprogramma's waarbij er verschillende back-up systemen worden geïmplementeerd en uitwijkscenario's worden uitgewerkt. De nadelige gevolgen worden ook ingedeekt 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 het FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten).

De Vennootschap ontving de volgende kennisgevingen:

Kennisgeving ontvangen op 6 maart 2015

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten verbonden aan effecten
Koramac Finance Company NV Christian Dumolin - Ter Bede Business Center Kapel ter Bede 84, 8500 Kortrijk, België	1 827 314	1 050 000	2,87%

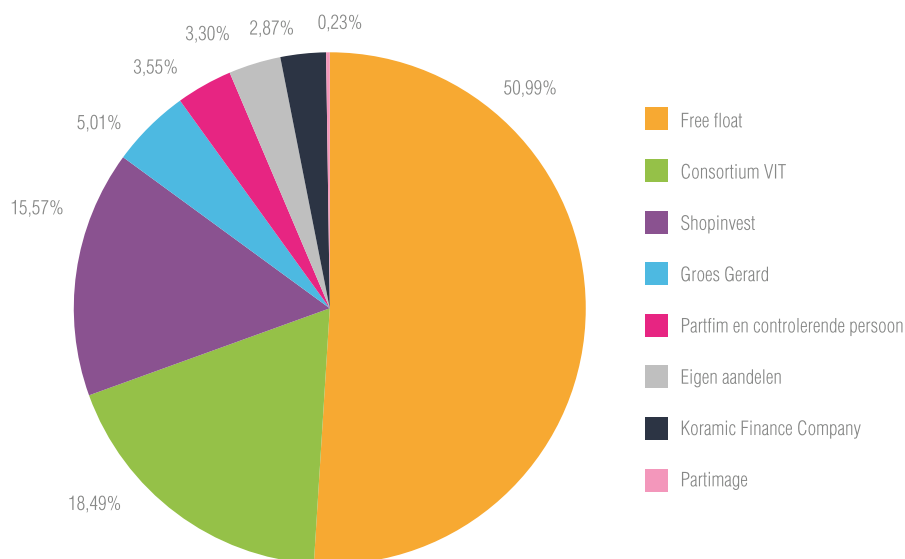
Kennisgeving ontvangen op 22 mei 2015

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten verbonden aan effecten
PARTFIM SA Montjoie 167 bus 9 - 1180 Brussel	0	1 000 000	2,73%
Emmanuel Rolin Jacquemyns Rue de Gomzé 43 - 4140 Sprimont	0	300 000	0,82%
Totaal	0	1 300 000	3,55%

Kennisgeving ontvangen op 16 september 2015

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten verbonden aan effecten
Shopinvest NV Beukenlaan 1 - 9250 Waasmunster	4 269 471	5 700 000	15,56%
Totaal	4 269 471	5 700 000	15,56%

Aandeelhoudersstructuur op datum van de jaarafsluiting



Meer gedetailleerde informatie over het aandeelhouderschap van de onderneming op datum van de jaarafsluiting is te vinden op pagina 116 van dit document.

Eigen aandelen

Smartphoto group en haar dochtervennootschappen bezitten 1 207 072 of 3,30% eigen aandelen. Het aantal eigen aandelen bleef ongewijzigd in 2015.

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 4 van het Wetboek van vennootschappen, 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.

Voorwaarden tot deelname

Het recht om deel te nemen aan de Algemene Vergadering 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 aandelenregister van de Vennootschap (aandelen op naam), 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 gemelde 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. 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 dit 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.

Gebruik volmachten

Iedere aandeelhouder kan door middel van een stuk dat zijn handtekening draagt (met inbegrip van de digitale handtekening zoals bedoeld in artikel 1322, al. 2 B.W.) waarvan kennis is gegeven per brief, telefax 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 547 bis Wetboek van vennootschappen, mag slechts één volmachtdrager aangeduid worden. De volmachtdrager dient te stemmen conform de instructies van de aandeelhouder. Daartoe houdt elke volmachtdrager een bijzonder register 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 is ter beschikking gesteld op de website van de Vennootschap zoals hierna aangegeven.

De volmachten dienen gedeponeerd te worden op de zetel van de Vennootschap, uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering.

Rechten 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, zoals hierna aangegeven.

- *Uitbreiding agenda*

Eén of meer aandeelhouders die samen minstens 3% bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap kunnen bijkomende onderwerpen op de agenda van de Algemene Vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op 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. De Vennootschap bevestigt de ontvangst van de verzoeken binnen een termijn van achtenveertig uur te rekenen vanaf die ontvangst. 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 commissarissen tijdens de Algemene Vergadering of voorafgaandelijk (schriftelijke) vragen te stellen met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten. Die vragen kunnen langs elektronische weg tot de Vennootschap worden gericht, uiterlijk zes dagen voor de Algemene Vergadering.

Deelname en stemming op afstand per brief of langs elektronische weg
Stemming per brief of langs elektronische weg is niet mogelijk. Deelname aan de Algemene Vergadering op afstand of stemming op afstand is niet toegelaten.

Informatie ter inzage en verkrijging

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

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 "Investeerders" op de website 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 pagina 36 van dit document.

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 maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 64 193 915,72. Het is vertegenwoordigd door 36 619 505 aandelen zonder vermelding van waarde, genummerd van 1 tot 36 619 505, ieder aandeel vertegenwoordigend 1/36 619 505ste van het maatschappelijk kapitaal.

Wijziging van het geplaatst kapitaal

De Algemene Vergadering, beraadslagend onder de voorwaarden vereist voor de wijziging van de statuten, kan het geplaatst 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 612, 613 en 614 van het Wetboek van vennootschappen 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 wordt aangeduid als zijnde te haren opzichte eigenaar van het aandeel. 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 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 verstrekt 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 Algemene Vergadering van 14 juni 2011 heeft de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen, 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 627 van het Wetboek van vennootschappen, 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 tot het Belgisch Staatsblad, zijnde tot 8 juli 2014.

Overeenkomstig artikel 620 paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen, kan deze machtiging worden hernieuwd.

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 14 juni 2011 heeft de Raad van Bestuur bovendien gemachtigd om het krachtens artikel 620 van het Wetboek van vennootschappen maximum toegelaten aantal aandelen door aankoop of ruil te verkrijgen aan een prijs gelijk aan ten minste vijftientig ten honderd (85%) en ten hoogste honderdvijftien ten honderd (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 tot het Belgisch Staatsblad (tot 8 juli 2016) en kan, overeenkomstig artikel 620 paragraaf 1 van het Wetboek van vennootschappen, hernieuwd worden.

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.





Algemene inlichtingen met betrekking tot smartphoto group

1. Algemene gegevens over de Vennootschap

1.1. Identiteit

De naam van de Vennootschap is 'smartphoto group N.V.'. Zij heeft haar maatschappelijke zetel te 9230 Wetteren, Kwatrechtsteenweg 160.

1.2. Oprichting en duur

Smartphoto group NV werd opgericht voor onbepaalde duur op 23 december 1964 onder de benaming 'DBM Color N.V.' bij akte verleden voor Notaris Luc Verstraeten te Assenede, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 15.01.1965. De statuten werden voor het laatst gewijzigd bij akte verleden voor Meester Bernard Van Steenberghe, notaris te Laarne, vervangende zijn ambtsgenoot Meester Pol Vanden Broecke, geassocieerd notaris te Ertvelde op 8 mei 2013, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 30 mei 2013, naar aanleiding van de naamswijziging van de Vennootschap waarbij de naam 'Spector Photo Group' werd vervangen door de naam 'smartphoto group'.

1.3. Rechtsvorm

Smartphoto group NV werd opgericht als naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

1.4. Maatschappelijk doel

Het doel van de Vennootschap wordt in artikel 3 van de statuten als volgt omschreven:

- a) de fabricage, import, aankoop, verkoop, levering, verhuur, leasing en opslag van alle producten, materialen en apparatuur voor beeld-, signaal- en geluidsregistratie- en weergave en op het gebied van elektronica, informatica, multimedia, geluids- en beeldmedia, telecommunicatie, kantoorinrichting, fotografie, fotogravure, film en software, alsook hun toebehoren en de daarbijhorende diensten en aanverwante artikelen;
- b) de aanschaffing, productie, exploitatie en ontwikkeling van elk beeld- en woordmerk en octrooi dat al dan niet betrekking heeft op de voornoemde activiteiten en licentieverlening;
- c) de aankoop, verkoop, de verbouwing, de huur, de onderhuur, de financieringshuur, de leasing, de concessie en de uitbating, onder gelijk welke vorm, van alle roerende en onroerende goederen en machines, installaties, materieel, bedrijfswagens en personenwagens die betrekking hebben op de bedrijvigheden van de vennootschap;
- d) het beleggen, beheren en exploiteren van vermogenswaarden;
- e) het oprichten van en het samenwerken met ondernemingen en vennootschappen, de aankoop en het beheer van deelnemingen of aandelen in vennootschappen of ondernemingen, waarvan het doel gelijkaardig of samenhangend is met de doelstelling hierboven bepaald of van aard is de verwezenlijking ervan te bevorderen, en in financiële vennootschappen; de financiering van zulke vennootschappen of ondernemingen door leningen, borgstellingen of onder gelijk welke andere vorm; de deelneming als lid van de Raad van Bestuur of van ieder ander gelijkaardig orgaan aan het bestuur en de waarneming van de functie van vereffenaar van hoger genoemde vennootschappen;
- f) de uitvoering van alle werken, studies en managementdiensten van administratieve, technische, commerciële en financiële aard, voor rekening van ondernemingen waarvan zij aandeelhouder is of voor rekening van derden.

De Vennootschap mag, in België en in het buitenland, voor eigen rekening en voor rekening van derden, alle industriële, handels- en financiële verrichtingen verwezenlijken die rechtstreeks of onrechtstreeks haar onderneming kunnen uitbreiden of bevorderen.

1.5. Register

Smartphoto group NV is ingeschreven in het rechtspersonenregister van Dendermonde, RPR 0405.706.755. Haar nummer voor de Belasting over de Toegevoegde Waarde is BE 0405.706.755.

2. Algemene gegevens over het kapitaal

2.1. Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk en volgestort kapitaal van smartphoto group NV per 31 december 2015 bedraagt EUR 64 193 915,72 en wordt vertegenwoordigd door 36 619 505 maatschappelijke aandelen zonder nominale waarde, volledig volgestort. Er zijn daarnaast 31 874 597 VVPR-strips die recht gaven op een verlaagde roerende voorheffing op dividenden van 15% in plaats van 25%. In december 2012 heeft de regering beslist om het fiscaal voordeel dat verbonden was aan strips af te schaffen. De strips werden begin januari 2013 van de koerslijsten geschrapt.

2.2. Toegestaan kapitaal, converteerbare obligaties

Artikel 34 van de statuten voorziet dat de Raad van Bestuur gemachtigd is om gedurende een termijn van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van 14 juni 2011 in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, zijnde 8 juli 2011, binnen de wettelijke beperkingen, het geplaatst maatschappelijk kapitaal in één of meerdere malen te verhogen, zowel door inbreng in speciën als door inbreng in natura evenals door incorporatie van reserves en/of van uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe maatschappelijke aandelen, alsook om in één of meerdere malen in aandelen converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect uit te geven, dit alles ten belope van een maximum globaal bedrag van EUR 64 193 915,72. Dit plafond is van toepassing voor wat betreft de uitgifte van in aandelen converteerbare obligaties, obligaties met warrants of warrants die al dan niet verbonden zijn aan een ander effect, op het bedrag van de kapitaalverhogingen die zouden kunnen voortvloeien uit de conversie van die obligaties of uit de uitoefening van die warrants.

De Raad van Bestuur wordt hierbij door de Algemene Vergadering gemachtigd, op grond van een beslissing genomen in overeenstemming met de bepalingen van artikel 560 van het Wetboek van vennootschappen, om in het kader van de uitgifte van effecten binnen het toegestaan kapitaal, de respectievelijke rechten te wijzigen van de bestaande soorten van aandelen of effecten die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen. Deze machtiging geldt in zoverre dit conform is met de wettelijke bepalingen ter zake. De Raad van Bestuur zal deze machtiging in geen geval aanwenden op een wijze die een benadeling van de rechten van de bestaande aandeelhouders als doel of als gevolg zou hebben. Tevens is voorzien in de statuten dat de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd is om gedurende drie jaar vanaf de bekendmaking van de beslissing van de Algemene Vergadering van 14 juni 2011 in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, de door de huidige bepaling toegestane machtiging te gebruiken om het kapitaal te verhogen, in de gevallen, onder de voorwaarden en binnen de beperkingen van artikel 607 van het Wetboek van vennootschappen.

De Raad van Bestuur bepaalt de data en de voorwaarden van de kapitaalverhogingen die hij beveelt in toepassing van de voorgaande alinea's, erin begrepen de eventuele betaling van de uitgiftepremies. Hij stelt de voorwaarden van de obligatieleningen vast waartoe hij beslist als gevolg van de vorige alinea's. Wanneer gebruik gemaakt wordt van de voorgaande alinea's, bepaalt de Raad van Bestuur in overeenstemming met de artikelen 592 en verder van het Wetboek van vennootschappen de termijn en de andere voorwaarden van de uitoefening door de aandeelhouders van het recht van voorkeur wanneer de wet hen dat recht toekent. Hij kan tevens, in overeenstemming met dezelfde artikelen 592 en verder, in het belang van de Vennootschap en onder de voorwaarden door de wet vastgesteld, het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen, ten gunste van één of meerdere bepaalde personen die hij kiest, ongeacht of deze personen behoren tot het personeel van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

Wanneer een uitgiftepremie wordt betaald als gevolg van de huidige bepaling, dan wordt deze van rechtswege overgedragen naar een onbeschikbare rekening genaamd 'Uitgiftepremies' waarover slechts kan beschikt worden onder de voorwaarden vereist voor de kapitaalvermindering. De premie kan echter steeds ingelijfd worden bij het maatschappelijk kapitaal; deze beslissing kan door de Raad van Bestuur in overeenstemming met de eerste alinea worden genomen.

2.3. Winstbewijzen

Geen.

2.4. Voorwaarden ten aanzien van wijzigingen van het kapitaal

wettelijke voorwaarden.

2.5. Verrichtingen

a) 08.11.1991 (publicatie Belgisch Staatsblad 29.11.1991): Kapitaalverhoging in het kader van het aandelenoptieplan, door inbreng in speciën ter waarde van 2 872 620 BEF en creatie van 23 609 nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedroeg het maatschappelijk kapitaal 1 016 633 457 BEF, vertegenwoordigd door 1 425 510 aandelen waarvan 205 140 AFV-aandelen.

b) 05.06.1992 (publicatie Belgisch Staatsblad 27.06.1992): Kapitaalverhoging door inbreng in speciën ter waarde van 117 166 543 BEF door creatie van 68 921 nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedroeg het kapitaal 1 133 800 000 BEF vertegenwoordigd door 1 494 431 aandelen waarvan 205 140 AFV-aandelen.

c) 29.12.1992 (publicatie Belgisch Staatsblad 23.01.1993): Kapitaalverhoging in het kader van het aandelenoptieplan door inbreng in speciën ter waarde van 3 569 693 door creatie van 29 907 nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedroeg het kapitaal 1 137 369 693 BEF, vertegenwoordigd door 1 524 338 aandelen waarvan 205 140 AFV-aandelen.

d) 09.06.1993 (publicatie Belgisch Staatsblad 03.07.1993): Kapitaalverhoging in het kader van het aandelenoptieplan door inbreng in speciën ter waarde van 1 497 581 BEF door creatie van 6 809 nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedroeg het maatschappelijk kapitaal 1 138 867 274 BEF vertegenwoordigd door 1 531 147 aandelen waarvan 205 140 AFV-aandelen.

e) Omzetting aandelen (publicatie Belgisch Staatsblad van 02.10.1993): Met het oog op de fusie met Prominvest die zou plaatsvinden op 29 oktober 1993, besloot de Bijzondere Algemene Vergadering van 07.09.1993 over te gaan tot de omwisseling van alle 1 531 147 bestaande Spector-aandelen in 2 703 317 nieuwe aandelen, waarbij ieder bestaand aandeel recht gaf op 1,76555 nieuwe aandelen. Als gevolg hiervan werd het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigd door 2 703 317 nieuwe aandelen waarvan 362 185 AFV-aandelen. Deze omwisseling werd uitgevoerd om een ruilverhouding te bekomen van één aandeel Spector tegen één aandeel Prominvest. Na deze operatie waren 96% van de Spector-aandelen in het bezit van Prominvest.

f) 29.10.1993 (publicatie Belgisch Staatsblad 23.11.1993): Fusie door overneming van Prominvest N.V.: bij de fusie werd het vermogen van Prominvest bij het vermogen van Spector gevoegd. Het maatschappelijk kapitaal van Spector werd hierdoor verhoogd tot 2 265 805 017 BEF door creatie van 2 675 000 nieuwe aandelen zodat het kapitaal vertegenwoordigd werd door 5 378 317 aandelen. Daarna werd het kapitaal verhoogd door incorporatie van herwaarderingsmeerwaarden en uitgiftepremie's (resp. 341 690 111 BEF en 1 406 194 933 BEF) telkens zonder uitgifte van nieuwe aandelen tot een bedrag van 4 013 690 061 BEF. Onmiddellijk na deze verrichtingen werd het kapitaal verlaagd met 3 050 082 500 BEF, en werden 2 596 810 eigen aandelen Spector, waaronder alle AFV-aandelen, vernietigd. Na de fusie bedroeg het kapitaal van Spector dus 963 607 561 BEF, vertegenwoordigd door 2 781 507 aandelen.

g) 15.02.1994 (publicatie Belgisch Staatsblad 15.03.1994): Kapitaalverhoging door uitoefening van warrants: naar aanleiding van de uitoefening van de warrants werd het kapitaal verhoogd tot 1 488 390 561 BEF, vertegenwoordigd door 3 306 290 aandelen waarvan 524 783 VVPR-aandelen.

h) 10.05.1995 (publicatie Belgisch Staatsblad 03.06.1995): Kapitaalverhoging onder opschortende voorwaarde ten belope van het aantal aandelen waarop door middel van warrants wordt ingeschreven, vermenigvuldigd met de boekhoudkundige pari van de op het ogenblik van uitoefening bestaande maatschappelijke aandelen. Het maximaal te creëren aantal aandelen is 826 572 VVPR-aandelen.

i) 04.10.1996: Gelijkschakeling van de gewone en de VVPR-aandelen door toekenning van het couponblad VVPR-strip. Als gevolg hiervan zijn er 524 783 VVPR-strips gecreëerd en is het kapitaal vertegenwoordigd door 3 306 290 gewone aandelen.

j) 05.10.1996 (publicatie Belgisch Staatsblad 29.10.1996): Kapitaalverhoging door uitoefening van 14 658 warrants, inschrijving tegen pari, zijnde 450 BEF per aandeel, aangevuld met de betaling van een uitgiftepremie van 1 125 BEF per aandeel, waardoor 14 658 nieuwe gewone aandelen met evenveel VVPR-strips werden gecreëerd. Als gevolg hiervan werd het kapitaal met 6 596 100 BEF

verhoogd tot 1 496 986 661 BEF, vertegenwoordigd door 3 320 948 gewone aandelen, met 539 441 VVPR-strips in omloop.

k) 08.11.1996 (publicatie Belgisch Staatsblad 03.12.1996): Kapitaalverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal door inbreng in speciën ter waarde van 2 159 176 311 BEF, zijnde 664 189 650 BEF kapitaal aangevuld met een uitgiftepremie van 2 088 507 455 BEF door creatie van 1 475 977 nieuwe gewone aandelen en evenveel VVPR-strips. Als gevolg daarvan bedraagt het kapitaal 2 159 176 311 BEF vertegenwoordigd door 4 796 925 aandelen, met 2 015 418 VVPR-strips in omloop.

l) 13.05.1998 (publicatie Belgisch Staatsblad 06.06.1998):

(i) Kapitaalverhoging door incorporatie van uitgiftepremies ten belope van 2 104 997 705 BEF, zonder creatie van nieuwe aandelen. Als gevolg daarvan bedraagt het kapitaal 4 264 174 016 BEF, vertegenwoordigd door 4 796 925 aandelen, met 2 015 418 VVPR-strips in omloop;

(ii) Uitgifte van 600 000 overdraagbare warrants op naam, met opheffing van voorkeurrecht ten voordele van Fotoinvest CVBA of haar rechtsopvolgers. Iedere warrant geeft het recht om in te schrijven op 1 nieuw aandeel van de Vennootschap tegen een prijs (per aandeel) gelijk aan het gemiddelde van de slotkoersen van het Spector-aandeel tijdens de 60 beursdagen die de uitoefening voorafgaan, met een minimum gelijk zijnde aan de gemiddelde beurskoers gedurende dertig dagen voorafgaand aan de datum van uitgifte. De warrants kunnen op ieder ogenblik, afzonderlijk of gezamenlijk, worden uitgeoefend gedurende een periode van vijf jaar te rekenen vanaf de datum van uitgifte, (a) vanaf de kennisgeving door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten van een openbaar overnamebod op de aandelen van de Vennootschap, of (b) vanaf het ogenblik dat een controlekennisgeving wordt verricht aan de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten en/of de Vennootschap kennis krijgt van de verwerving door één of meerdere personen die in onderling overleg optreden voor 20% of meer van de stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap, of (c) van zodra de koers van de aandelen van de Vennootschap op de Eerste Markt van de Effectenbeurs van Brussel aanwijsbaar en wezenlijk beïnvloed wordt door systematische aankooporders of door aanhoudende geruchten betreffende een overnamebod op de aandelen van de Vennootschap, bijgevolg goedkeuring van kapitaalverhoging op voorwaarde van de uitoefening van bovenvermelde warrants ten belope van het maximumbedrag gelijk aan het aantal door de warrants vertegenwoordigde inschrijvingsrechten vermenigvuldigd met de fractiewaarde van het aandeel op het moment van inschrijving.

m) 23.06.1998 (publicatie Belgisch Staatsblad 21.07.1998): Kapitaalverhoging door uitoefening van 115 warrants, inschrijving tegen pari, zijnde 889 BEF per aandeel, aangevuld met een betaling van een uitgiftepremie van 651 BEF per aandeel, waardoor 115 nieuwe aandelen met evenveel VVPR-strips werden gecreëerd. Als gevolg daarvan bedraagt het kapitaal 4 264 351 116 BEF, vertegenwoordigd door 4 797 040 aandelen, met 2 015 533 VVPR-strips in omloop.

n) 14.06.2000 (publicatie Belgisch Staatsblad 06.07.2000): Kapitaalverhoging door uitoefening van 812 warrants, inschrijving tegen pari, zijnde 889 BEF per aandeel, aangevuld met een betaling van een uitgiftepremie van 651 BEF per aandeel, waardoor 812 nieuwe aandelen met evenveel VVPR-strips werden gecreëerd. Als gevolg daarvan bedraagt het kapitaal 4 265 601 596 BEF, vertegenwoordigd door 4 797 852 aandelen met 2 016 345 VVPR-strips in omloop.

o) 30.03.2001 (publicatie Belgisch Staatsblad 20.04.2001): (i) Kapitaalvermindering met 3 850 394 314 BEF om het maatschappelijk kapitaal te brengen van 4 265 601 596 BEF op 415 207 282 BEF door aanzuivering van geleden verliezen op het werkelijk volgestort fiscaal kapitaal zonder vernietiging van aandelen, met evenredige vermindering van de fractiewaarde van de aandelen, en goedkeuring tot overeenkomstige aanpassing van artikel 5 van de statuten inzake hoogte van het maatschappelijk kapitaal; (ii) Kapitaalverhoging, met opheffing van voorkeurrecht, door inbrengen in geld ten belope van 300 000 000 BEF en uitgifte van 783 046 aandelen op naam zonder vermelding van nominale waarde; (iii) Incorporatie van de uitgiftepremie ten bedrage van 232 235 199 BEF in het kapitaal zodat het geplaatst maatschappelijk kapitaal wordt verhoogd met een bedrag van 232 235 199 BEF om het te brengen van 482 972 083 BEF op 715 207 282 BEF zonder creatie van nieuwe aandelen; (iv) Omzetting van het geplaatst maatschappelijk kapitaal ten bedrage van 715 207 282 BEF naar, afgerond, EUR 17 729 525,41 zodat het geplaatst maatschappelijk kapitaal na omzetting EUR 17 729 525,41 bedraagt.

p) 19.07.2002 (publicatie Belgisch Staatsblad 15.08.2002): (i) Kapitaalverhoging met een bedrag van EUR 3 749 778,97 om het te brengen van EUR 17 729 525,41 naar EUR 21 479 304,38 door inbreng in het kader van de fusie door overneming van Photo Hall Multimedia NV, waardoor het gehele

vermogen van Photo Hall NV zonder uitzondering noch voorbehoud onder algemene titel overgaat op Spector Photo Group NV door uitgifte van 1 180 355 nieuwe aandelen, coupon nummer 11 en volgende aangehecht, zonder aanduiding van nominale waarde, van dezelfde aard en die dezelfde rechten en voordelen bieden als de bestaande aandelen; (ii) Incorporatie van uitgiftepremie ten bedrage van EUR 913 057,14 om het te brengen van EUR 21 479 304,38 naar EUR 22 392 361,52 zonder uitgifte van nieuwe aandelen.

q) 14.12.2005 (publicatie Belgisch Staatsblad 05.01.2006): (i) Kapitaalverhoging met een bedrag van EUR 39 999 999,20 om het te brengen van EUR 22 392 361,52 naar EUR 62 392 360,72 door de uitgifte tegen EUR 1,40 per nieuw gecreëerd aandeel van 28 571 428 nieuw gecreëerde VVPR-aandelen aan toonder zonder vermelding van nominale waarde, dewelke zullen genieten van dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen van de vennootschap met verlaagde roerende voorheffing (de VVPR-aandelen); (ii) Kapitaalverhoging met EUR 1 801 555,00 om het te brengen van EUR 62 392 360,72 naar EUR 64 193 915,72 door inbreng in natura van een schuldvordering, toebehorende aan De Bommels NV, van een schuldvordering toebehorende aan R.N.A. NV en van een schuldvordering toebehorende aan Olca NV, door de uitgifte tegen een uitgifteprijs van EUR 1,40 per aandeel van 1.286.824 nieuwe aandelen van de vennootschap, aan toonder zonder vermelding van nominale waarde met dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen van de vennootschap met verlaagde roerende voorheffing (de zogenaamde VVPR-aandelen); (iii) Vaststelling van de uitgifte van in totaal 600 000 warrants die bij hun uitoefening tegen de uitoefeningsprijs van EUR 3,36 per warrant, recht geven op één aandeel, met dezelfde rechten en voordelen als de bestaande aandelen van de vennootschap met verlaagde roerende voorheffing (de zogenaamde VVPR-aandelen); (iv) Vaststelling van het bedrag van het toegestaan kapitaal op EUR 64 193 915,72.

r) 06.11.2007 (publicatie Belgisch Staatsblad 21.11.2007) (i) Goedkeuring van het besluit tot aanpassing van de statuten ingevolge de gewijzigde wetgeving met betrekking tot de afschaffing van effecten aan toonder en dematerialisatie van effecten; (ii) Wijziging van artikel 35 van de statuten inzake verkrijging of vervreemding van eigen aandelen.

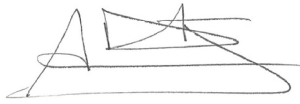
s) 14.06.2011 (publicatie Belgisch Staatsblad 8.07.2011): (i) Machtiging aan de Raad van Bestuur tot kapitaalverhoging binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal; (ii) Wijziging van artikel 34 van de statuten inzake machtiging van kapitaalverhoging ten belope van het maximum toegestaan kapitaal; (iii) Wijziging van artikel 35 van de statuten inzake verkrijging of vervreemding van eigen aandelen.

Jaar	Aantal aandelen	Kapitaal
1964	200	1 000 000 BEF
1966	400	2 000 000 BEF
1970	800	4 000 000 BEF
1976	1 124	8 000 000 BEF
1983	1 904	13 550 480 BEF
1987	500 752	50 864 428 BEF
1988	699 500	180 000 000 BEF
1989	791 402	383 000 000 BEF
1990	1 401 901	1 013 760 837 BEF
1991	1 425 510	1 016 633 457 BEF
1992	1 524 338	1 137 369 693 BEF
1993	2 781 507	963 607 561 BEF
1994	3 306 290	1 488 390 561 BEF
1996	4 796 925	2 159 176 311 BEF
1998	4 797 040	4 264 351 116 BEF
2000	4 797 852	4 265 601 596 BEF
2001	5 580 898	17 729 525,41 EUR
2002	6 761 253	22 392 361,52 EUR
2005	36 619 505	64 193 915,72 EUR

Kwijting bestuurders en Commissaris

Ingevolge de wettelijke bepalingen en de statuten wordt verzocht om aan de bestuurders en aan de Commissaris kwijting te verlenen voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

Wetteren, 24 maart 2016



Stef De corte
Gedelegeerd bestuurder

