

**NV SMARTPHOTO GROUP**

Kwatrechtsteenweg 160  
9230 Wetteren

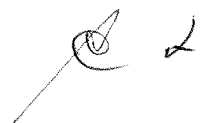
KBO nr. 0405.706.755  
Griffie van de rechtbank  
van koophandel Gent,  
afdeling Dendermonde

***Verslag van de raad van bestuur  
van NV SMARTPHOTO GROUP***

***over de met splitsing  
van NV DBM-COLOR gelijkgestelde verrichting  
door overneming door  
NV SMARTPHOTO GROUP***

*overeenkomstig artikel 730 van het  
Wetboek van Vennootschappen*

---



Geachte,

De raad van bestuur heeft, in toepassing van artikel 730 van het Wetboek van Vennootschappen, de eer om u hierbij een omstandig verslag over te maken, ter zake de partiële splitsing door overneming van NV DBM-COLOR (hierna de “te splitsen vennootschap” of “DBM-COLOR”) door NV SMARTPHOTO GROUP (hierna “SMARTPHOTO GROUP” of de “verkrijgende vennootschap” genoemd).

De respectieve raden van bestuur van de betrokken vennootschappen hebben op 18 september 2017 in gemeen overleg een splitsingsvoorstel opgesteld overeenkomstig artikel 677 *juncto* 728 van het Wetboek van Vennootschappen, waarin zij voorstellen DBM-COLOR te splitsen door overneming, waarbij de ondersteunende ICT activiteiten zullen worden overgenomen door SMARTPHOTO GROUP.

Voormeld splitsingsvoorstel zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de respectieve buitengewone algemene vergaderingen van de te betrokken vennootschappen.

1. WETTELIJK KADER	3
2. STAAT VAN HET VERMOGEN VAN DE BETROKKEN VENNOOTSCHAPPEN	3
3. VOORWAARDEN EN WIJZE	6
3.1 Voorgenomen verrichting	6
3.2 Bedrag van de opleg	6
3.3 Wijze waarop de aandelen worden uitgereikt	6
3.4 Boekhouding	6
3.5 Toekenning van rechten aan aandeelhouders met bijzondere rechten en andere maatregelen	6
3.6 Bijzondere bezoldiging	7
3.7 Bijzondere voordelen toegekend aan bestuurders	7
3.8 Fiscale uitwerking	7
3.9 Kosten	7
4. WAARDERINGSMETHODEN EN RUILVERHOUDING	7
5. WENSELIJKHEID VAN DE SPLITSING DOOR OVERNEMING	8
6. BESLUIT	9

## 1. WETTELIJK KADER

Onderhavig verslag wordt opgemaakt in toepassing van artikel 730 van het Wetboek van Vennootschappen, dat stelt:

*“In elke vennootschap stelt het bestuursorgaan een omstandig schriftelijk verslag op waarin de stand van het vermogen van de vennootschappen die aan de splitsing deelnemen wordt uiteengezet en waarin tevens uit een juridisch en economisch oogpunt worden toegelicht en verantwoord: de wenselijkheid van de splitsing, de voorwaarden en de wijze waarop ze zal geschieden en de gevolgen ervan, de methoden volgens welke de ruilverhouding van de aandelen is vastgesteld, het betrekkelijke gewicht dat aan deze methoden wordt gehecht, de waardering waartoe elke methode komt, de moeilijkheden die zich eventueel hebben voorgedaan en de voorgestelde ruilverhouding.”*

## 2. STAAT VAN HET VERMOGEN VAN DE BETROKKEN VENNOOTSCHAPPEN

### 2.1 DBM-COLOR

#### DBM-COLOR

ACTIVA	Voor partiële splitsing	Na partiële splitsing
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>6.302.778,65</b>	<b>5.771.935,85</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>	<b>50.680,19</b>	<b>7.353,27</b>
Software	50.680,19	7.353,27
<b>Materiële vaste activa</b>	<b>2.863.580,83</b>	<b>2.376.064,95</b>
Gebouwen	940.774,23	940.774,23
Installaties	1.400.336,42	1.400.336,42
Hardware	493.482,70	5.966,82
Andere uitrusting	6.931,85	6.931,85
Meubilair	19.778,23	19.778,23
Vaste activa in leasing of op grond van een soortgelijk recht	2.277,40	2.277,40
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>3.388.517,63</b>	<b>3.388.517,63</b>
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	3.388.517,63	3.388.517,63
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>3.533.998,14</b>	<b>3.363.503,15</b>
<b>Vorraden</b>	<b>1.495.233,15</b>	<b>1.495.233,15</b>
Hulpstoffen	1.484.230,71	1.484.230,71
Goederen in bewerking	5.569,00	5.569,00
Handelsgoederen	5.433,44	5.433,44
<b>Vorderingen op minder dan 1 jaar</b>	<b>1.871.468,68</b>	<b>1.725.140,29</b>
Handelsvorderingen	1.821.170,34	1.674.841,95
Handelsdebiteuren	1.821.170,34	1.674.841,95
Overige vorderingen	50.298,34	50.298,34
TTV btw	50.208,34	50.298,34
Diverse vorderingen	90,00	90,00
<b>Liquide middelen</b>	<b>86.430,86</b>	<b>86.430,86</b>
KBC Bank	86.430,86	86.430,86
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>80.865,45</b>	<b>56.698,85</b>

Over te dragen kosten	80.865,45	56.698,85
<b>TOTAAL</b>	<b>9.836.776,79</b>	<b>9.135.439,00</b>

**DBM-COLOR**

<b>PASSIVA</b>	<b>Voor partiële splitsing</b>	<b>Na partiële splitsing</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>5.518.189,39</b>	<b>4.820.096,32</b>
<b>Kapitaal</b>	<b>1.200.000,00</b>	<b>1.097.805,01</b>
Kapitaal	1.200.000,00	1.097.805,01
<b>Reserves</b>	<b>1.218.281,55</b>	<b>1.114.529,66</b>
Wettelijke reserve	120.000,00	109.780,50
Belastingvrije reserve	98.281,55	89.911,65
Beschikbare reserve	1.000.000,00	914.837,51
<b>Overgedragen resultaat</b>	<b>2.850.518,93</b>	<b>2.607.761,64</b>
Overgedragen winst	2.850.518,93	2.607.761,64
<b>VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	<b>249.388,91</b>	<b>249.388,91</b>
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen	89.588,91	89.588,91
Voorzieningen voor overige risico's en kosten	159.800,00	159.800,00
<b>VREEMD VERMOGEN</b>	<b>4.318.587,40</b>	<b>4.065.953,77</b>
<b>Schulden op meer dan 1 jaar</b>	<b>13.150,06</b>	<b>13.150,06</b>
Leasingschulden en soortgelijke schulden	13.150,06	13.150,06
<b>Schulden op minder dan 1 jaar</b>	<b>4.305.437,34</b>	<b>4.052.803,71</b>
<i>Schulden op meer dan 1 jaar die binnen het jaar vervallen</i>	<i>38.565,58</i>	<i>38.565,58</i>
Leasingschulden en soortgelijke schulden	38.565,58	38.565,58
<i>Handelsschulden</i>	<i>1.749.361,05</i>	<i>1.642.743,96</i>
Leveranciers	1.262.216,15	1.194.826,16
Te ontvangen facturen	487.144,90	447.917,80
<i>Schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten</i>	<i>696.684,18</i>	<i>550.667,64</i>
Ingehouden bedrijfsvoorheffingen – te storten	37.059,13	25.722,00
Rijksdienst Sociale Zekerheid	55.406,97	46.459,31
Bezoldigingen	165.498,28	140.954,04
Vakantiegeld	260.019,97	186.506,44
Andere sociale schulden	178.699,83	151.025,85
<i>Overige schulden</i>	<i>1.820.826,53</i>	<i>1.820.826,53</i>
R/C smartphoto services NV	1.820.826,53	1.820.826,53
<b>TOTAAL</b>	<b>9.836.776,79</b>	<b>9.135.439,00</b>

## 2.2 SMARTPHOTO GROUP

### SMARTPHOTO GROUP

ACTIVA	Voor partiële splitsing	Na partiële splitsing
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>51.925.977,13</b>	<b>52.008.115,77</b>
<b>Immateriële vaste activa</b>		<b>43.326,92</b>
Software		43.326,92
<b>Materiële vaste activa</b>		<b>487.515,88</b>
Hardware		487.515,88
<b>Financiële vaste activa</b>	<b>51.925.977,13</b>	<b>51.477.272,97</b>
Deelnemingen in verbonden ondernemingen	51.925.977,13	51.925.977,13
Uitboeking deelneming in DBM		-448.704,16
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>161.222,36</b>	<b>331.717,25</b>
<b>Vlottende activa</b>	<b>161.222,36</b>	<b>307.550,75</b>
<b>Overlopende rekeningen</b>		<b>24.166,60</b>
Over te dragen kosten		24.166,60
<b>TOTAAL</b>	<b>52.087.199,49</b>	<b>52.339.833,12</b>

### SMARTPHOTO GROUP

PASSIVA	Voor partiële splitsing	Na partiële splitsing
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>48.612.059,31</b>	<b>48.612.059,31</b>
<b>Kapitaal</b>	<b>19.709.752,36</b>	<b>19.709.752,36</b>
Kapitaal	19.709.752,36	19.709.752,36
<b>Reserves</b>	<b>56.020.512,68</b>	<b>56.020.512,68</b>
Wettelijke reserve	4.516.647,49	4.516.647,49
Belastingvrije reserve	2.616.219,74	2.616.219,74
Onbeschikbare reserve	46.594.983,22	46.594.983,22
Beschikbare reserve	2.292.662,23	2.292.662,23
<b>Overgedragen resultaat</b>	<b>-27.118.205,73</b>	<b>-27.118.205,73</b>
Overgedragen verlies	-27.118.205,73	-27.118.205,73
<b>VREEMD VERMOGEN</b>	<b>3.475.140,18</b>	<b>3.727.773,81</b>
<b>Schulden op minder dan 1 jaar</b>		<b>252.633,63</b>
<i>Handelsschulden</i>		<i>106.617,09</i>
Leveranciers		67.389,99
Te ontvangen facturen		39.227,10
<i>Schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten</i>		<i>146.016,54</i>
Ingehouden voorheffingen – te storten		11.337,13
Rijksdienst Sociale Zekerheid		8.947,66

Bezoldigingen		24.544,24
Vakantiegeld		73.513,33
Andere sociale schulden		27.673,98
<b>Schulden</b>	<b>3.475.140,18</b>	<b>3.475.140,18</b>
<b>TOTAAL</b>	<b>52.087.199,49</b>	<b>52.339.833,12</b>

### 3. VOORWAARDEN EN WIJZE

#### 3.1 Voorgenomen verrichting

Ter gelegenheid van de splitsing door overneming zullen de ondersteunende ICT activiteiten worden afgesplitst naar SMARTPHOTO GROUP. Ingevolge deze partiële splitsing zullen alle activa en passiva met betrekking tot de ICT activiteiten van DMB-COLOR afgesplitst worden naar SMARTPHOTO GROUP.

Teneinde discussie te vermijden aangaande de toedeling van bepaalde vermogensbestanddelen naar aanleiding van de partiële splitsing, ingeval de hierbij beschreven toedeling geen uitsluitel geeft, hetzij omdat de gedane toewijzing voor interpretatie vatbaar zou zijn, hetzij omdat het vermogensbestanddelen betreft die bij onachtzaamheid of bij onwetendheid niet opgenomen zouden zijn in de opgave van het toebedeelde vermogen, wordt uitdrukkelijk bepaald dat alle activa en passiva, waarvan niet met zekerheid kan worden vastgesteld aan welke vennootschap ze werden toegewezen, bij de te splitsen vennootschap zullen blijven.

#### 3.2 Bedrag van de opleg

Er zal aan de aandeelhouders van de te splitsen vennootschap ter gelegenheid van de geplande splitsing geen opleg in geld uitbetaald worden, noch enige andere financiële vergoeding.

#### 3.3 Wijze waarop de aandelen worden uitgereikt

Aangezien SMARTPHOTO GROUP op datum van splitsingsakte de enige aandeelhouder van DBM-COLOR zal zijn, zal zij geen nieuwe aandelen uitreiken in ruil voor de overgedragen vermogensbestanddelen van DBM-COLOR.

#### 3.4 Boekhouding

De datum vanaf welke de handelingen van de gesplitste vennootschap boekhoudkundig geacht worden te zijn verricht voor rekening van de verkrijgende vennootschap is vastgesteld op 1 juli 2017.

#### 3.5 Toekenning van rechten aan aandeelhouders met bijzondere rechten en andere maatregelen

Er zijn in de te splitsen vennootschap geen aandeelhouders die kapitaalaandelen bezitten waaraan bijzondere rechten verbonden zijn. Bijgevolg dienen er binnen SMARTPHOTO GROUP wat dit betreft geen bijzondere maatregelen te worden genomen.

Er zijn in de te splitsen vennootschap evenmin houders van andere effecten dan kapitaalaandelen, evenmin effecten met bevoorrechte rechten. Bijgevolg zal door SMARTPHOTO GROUP evenmin zulke aandelen of andere effecten uitgegeven worden naar aanleiding van de partiële splitsing en dienen er desbetreffend ook geen bijzondere maatregelen te worden getroffen.

### 3.6 Bijzondere bezoldiging

Overeenkomstig artikel 731 van het Wetboek van Vennootschappen zal een schriftelijk verslag van de commissaris over het splitsingsvoorstel worden opgemaakt. De bijzondere bezoldiging hiervoor bedraagt 2.900,00 euro, excl. btw.

### 3.7 Bijzondere voordelen toegekend aan bestuurders

Aan de bestuurders van de betrokken vennootschappen zullen geen bijzondere voordelen worden toegekend.

### 3.8 Fiscale uitwerking

De raad van bestuur van de te splitsen vennootschap verklaart dat het de bedoeling is om de hierbij geplande splitsing belastingneutraal te laten plaatsvinden. Derhalve zal de geplande splitsing gerealiseerd worden bij toepassing van:

- artikel 211, §1 van het Wetboek op de Inkomstenbelastingen (1992);
- artikel 11 van het Wetboek van de belasting over de toegevoegde waarde;
- de artikelen 117 en 120 van het Wetboek der Registratierechten en artikel 2.9.1.0.3 van de Vlaamse Codex Fiscaliteit.

### 3.9 Kosten

De kosten verbonden aan de splitsing zullen gedragen worden door de verkrijgende vennootschap.

In het geval het splitsingsvoorstel niet door de buitengewone algemene vergaderingen zou goedgekeurd worden, zullen de kosten verbonden aan de voorbereidende werkzaamheden gedragen worden door ieder van de bij deze akte betrokken vennootschappen, elk voor de helft.

## 4. WAARDERINGSMETHODEN EN RUILVERHOUDING

Het vermogen van de te splitsen vennootschap dat overgaat op de verkrijgende vennootschap wordt hierna weergegeven.



Deze boekhoudkundige staat is opgesteld per 30 juni 2017, daar de geplande verrichting boekhoudkundige uitwerking heeft vanaf 1 juli 2017.

NAAR SMARTPHOTO GROUP AF TE SPLITSEN VERMOGENSBESTANDELEN PER 30 JUNI 2017

ACTIVA		PASSIVA	
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>530.842,80</b>	<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>448.704,16</b>
Immateriële vaste activa	43.326,92	<b>Kapitaal</b>	<b>102.194,99</b>
Software	43.326,92	Maatschappelijk kapitaal	102.194,99
Materiële vaste activa	487.515,88	<b>Reserves</b>	<b>103.751,89</b>
Hardware	487.515,88	Wettelijke reserves	10.219,50
		Belastingvrije reserves	8.369,90
		Beschikbare reserves	85.162,49
		<b>Overgedragen resultaat</b>	<b>242.757,29</b>
		Overgedragen winst	242.757,29
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>170.494,99</b>	<b>VREEMD VERMOGEN</b>	<b>252.633,63</b>
Vorderingen op minder dan 1 jaar	146.328,39	<b>Schulden op minder dan 1 jaar</b>	<b>252.633,63</b>
Handelsvorderingen	146.328,39	Leveranciers	67.389,99
		Te ontvangen facturen	39.227,10
		Ingehouden voorheffingen	11.337,13
		RSZ Q2	8.947,66
<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>24.166,60</b>	Bezoldigingen	24.544,24
Over te dragen kosten	24.166,60	Vakantiegeld	73.513,53
		Andere sociale schulden	27.673,98
<b>TOTAAL</b>	<b>701.337,79</b>	<b>TOTAAL</b>	<b>701.337,79</b>

Gezegde vermogensbestanddelen hebben op 30 juni 2017 bij de te splitsen vennootschap een boekhoudkundige netto-actiefwaarde van EUR 448.704,16.

De naar SMARTPHOTO GROUP af te splitsen vermogensbestanddelen worden gewaardeerd op EUR 448.704,16.

Aangezien de in totaal 30.000 aandelen DBM-COLOR op het tijdstip van de splitsingsakte zullen worden aangehouden door SMARTPHOTO GROUP, is er geen reden om een ruilverhouding te bepalen. Er worden in toepassing van artikel 740, §2, 1° Wetboek Vennootschappen naar aanleiding van de partiële splitsing geen nieuwe aandelen SMARTPHOTO GROUP uitgegeven.

## 5. WENSELIJKHEID VAN DE SPLITSING DOOR OVERNEMING

De voorgenomen partiële splitsing kadert in een globale herstructurering van de smartphoto groep, waarbij voorafgaand aan de partiële splitsing SMARTPHOTO SERVICES en SMARTPHOTO zouden gefuseerd worden met SMARTPHOTO GROUP.



Deze herstructurering beoogt complementaire activiteiten, met name de groepsondersteunende diensten en de marketingdiensten, welke nu verspreid zitten over enerzijds DBM-COLOR en anderzijds SMARTPHOTO SERVICES, SMARTPHOTO en SMARTPHOTO GROUP te centraliseren binnen de groepsvennootschap, zijnde SMARTPHOTO GROUP. In het kader hiervan worden de groepsondersteunende ICT activiteiten van DBM-COLOR afgesplitst naar SMARTPHOTO GROUP.

Deze centralisatie zal toelaten om tot een operationele, administratieve en juridische integratie te komen van de groepsondersteunende en marketing activiteiten, waardoor een grote synergie kan gerealiseerd worden en kosten kunnen bespaard worden door schaalvergroting.

De economische omgeving waarin de smartphoto groep opereert, is de laatste jaren sterk gewijzigd door de digitalisering en in de nabije toekomst zullen de omgevingsfactoren nog verdere drastische wijzigingen ondergaan, zoals bijv. mobiel winkelen (via apps), verdere ontwikkeling van e-commerce, multimediatoepassingen en artificiële intelligentie. Enkel via een geïntegreerd beleid zal aan de concurrentie het hoofd kunnen geboden worden.

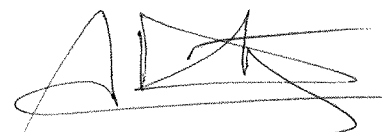
Met betrekking tot de voorgenomen herstructurering werd op 6 juli 2017 een voorafgaand fiscaal akkoord verkregen vanwege de Dienst voor Voorafgaande Beslissingen.

## 6. BESLUIT

Wij zijn van oordeel dat de voorgestelde partiële splitsing door overneming in het belang is van de betrokken vennootschappen en hun aandeelhouders.

Wij hopen u met onderhavig verslag voldoende te hebben geïnformeerd omtrent de voorgestelde partiële splitsing door overneming en hopen dat u deze zal goedkeuren.

Opgesteld te Wetteren op 18 september 2017.



Stef De corte  
Bestuurder



Pallanza Invest BVBA  
Bestuurder  
Vast vert. door Geert Vanderstappen

