



# VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR



## Belangrijkste elementen uit de winst- en verliesrekening

Smartphoto group, de foto e-commerce groep uit Wetteren realiseerde in 2017 een stijging van de bedrijfsopbrengsten tot EUR 45 589 (000) tegenover EUR 45 090 (000) in 2016.

De evolutie van de bedrijfsopbrengsten is het resultaat van een solide organische groei van 4,7% in combinatie met de bewuste afbouw van bepaalde bedrijfsopbrengsten. Zo werden onder andere de buitenlandse Webprint-websites in smartphoto geïntegreerd, de B2B-activiteit afgebouwd en de labels 'Kaartwereld' en 'Posters' verkocht.

De organische groei werd onder andere gestuurd door het succes van de gifts (+8%) en de groei in fotoboeken door de nieuwe boekenrange (+8%).

Dankzij de blijvende focus op rendabiliteit is de EBITDA ten opzichte van 2016 (EUR 4 544 (000)) toegenomen tot EUR 6 564 (000), een stijging met 44,5%. Zowel betere marketingefficiëntie als de synergie-effecten door de overname van Webprint hebben hiertoe bijgedragen.

## Financieel resultaat

Het financieel resultaat evolueerde positief met EUR 154 (000) van EUR -123 (000) in 2016 naar EUR 31 (000) in 2017. Zowel de lagere financiële lasten uit de rentedragende financiële verplichtingen (EUR -16 (000)), een daling van de overige financiële kosten (EUR -30 (000)), als de positieve impact van de wisselkoerswinsten/-verliezen (-) met EUR 109 (000) hebben hiertoe bijgedragen.

## Niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten.

Naar aanleiding van de in de loop van 2017 genomen beslissing om de labels 'Kaartwereld' en 'Posters' van Webprint te verkopen, bedragen de niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten voor 2017 EUR -260 (000).

Voor 2016 bedroegen de niet-recurrente elementen uit de bedrijfsactiviteiten EUR -1 602 (000). Deze hadden betrekking op kosten voortvloeiend uit de acquisitie van Webprint, waaronder kosten van due diligence, erelonen van advocaten en notarissen, en kosten gerelateerd aan de herstructurering van Webprint.

## Belastingen

De winstbelastingbaten/-lasten(-) evolueerden van EUR -515 (000) in 2016 naar EUR 612 (000) in 2017.

Het resultaat uit de belastingen omvat voor 2017 de aanwending van uitgestelde belastingvorderingen voor EUR -959 (000), de aangroei van uitgestelde belastingvorderingen voor EUR 3 094 (000), de terugname van uitgestelde belastingvorderingen voor EUR -1 151 (000), de terugname van uitgestelde belastingverplichtingen voor EUR 16 (000), en de actuele belastingen op het resultaat voor EUR -388 (000).

## Resultaat van het boekjaar

De winst van het boekjaar is toegenomen van EUR 1 313 (000) in 2016 naar EUR 5 232 (000) in 2017 (+298,4%). Deze toename van de winst van het boekjaar met EUR 3 919 (000) is te verklaren door:

- een positieve evolutie van de winst uit de bedrijfsactiviteiten, vóór niet-recurrente elementen van EUR 1 296 (000);
- een daling van de niet-recurrente kosten met EUR 1 341 (000);
- een positieve evolutie van het financieel resultaat van EUR 155 (000);
- een positieve evolutie van de winstbelastingbaten/-kosten (-) van EUR 1 127 (000).

## Dividend

De Raad van Bestuur zal aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 9 mei 2018 voorstellen om geen dividend over het boekjaar 2017 uit te keren.

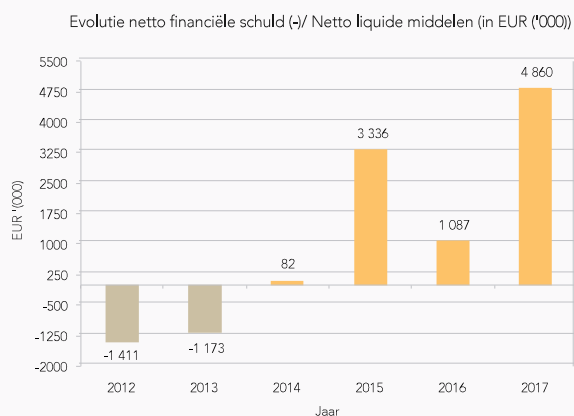
## Balans

Het balanstotaal is toegenomen met EUR 4 313 (000) tot EUR 48 057 (000) per 31 december 2017. De elementen die hiertoe hebben bijgedragen zijn:

- een stijging van de materiële vaste activa met EUR 572 (000) door hoofdzakelijk investeringen in materiële vaste activa voor EUR 1 603 (000) en de afschrijvingen van het boekjaar voor EUR -993 (000). De investeringen betreffen voornamelijk investeringen in productiemachines voor de afdelingen boeken, kalenders, geschenken en wanddecoratie;
- een daling van de immateriële activa met EUR -106 (000) door investeringen in immateriële activa voor EUR 679 (000) en de afschrijvingen van het boekjaar voor EUR -784 (000). De investeringen zijn hoofdzakelijk gericht op onze mobiele toepas-

singen waarbij hoofdzakelijk werd geïnvesteerd in de verdere omschakeling van de editing module van onze website naar HTML5, waarvan EUR 367 (000) intern gegenereerd werd;

- een nettotoename van de uitgestelde belastingvorderingen met EUR 1 026 (000), bestaande uit enerzijds de aanwending (EUR -959 (000)), de aangroei (EUR 3 094 (000)) en de terugname (EUR -1 151 (000)) van uitgestelde belastingvorderingen, en anderzijds het belastingeffect op niet-gerealiseerde omrekeningsverliezen (EUR 56 (000));
- een toename van de voorraad met EUR 502 (000) en een daling van de handelsvorderingen en overige vorderingen met EUR 593 (000);
- een toename van de nettogeldmiddelen met EUR 3 770 (000) waarbij het kasoverschot evolueerde van EUR 1 087 (000\*) naar EUR 4 860 (000);



\* In het Jaarverslag 2016 werden de Overige financiële vaste activa, zijnde EUR 3 (000), meegeteld bij de geldmiddelen en kasequivalenten. Deze activa zijn echter niet op korte termijn realiseerbaar en werden daarom niet langer opgenomen bij de berekening van de netto liquide middelen.

- een versterking van het eigen vermogen met EUR 5 387 (000) van EUR 26 519 (000) eind 2016 naar EUR 31 906 (000) eind 2017, te wijten aan:
  - de toename van de nettowinst van het boekjaar voor een bedrag van EUR 5 232 (000);
  - de negatieve omrekeningsverschillen voor EUR -144 (000);
  - de terugname van de uitgestelde belastingverplichtingen op de herwaarderingsmeerwaarde op de gebouwen ingevolge de Wet van 25 december 2017 tot hervorming van de vennootschapsbelasting voor een bedrag van EUR 312 (000);
  - de inkoop van eigen aandelen naar aanleiding van de aandelenhergroepering voor EUR

-13 (000). Zie persbericht van 20 december 2017 met betrekking tot de openbaarmaking van de resultaten van de aandelenhergroepering.

## Verwachtingen 2018

Na de integratie van Webprint in 2017, wordt 2018 een jaar waarop terug meer kan ingezet worden op groei. De lancering van een hele reeks nieuwe producten moet hier verder toe bijdragen.

De blijvende focus op producten met meer toegevoegde waarde zoals boeken, kaartjes en geschenken – en dit op een volledig mobielvriendelijke site, – zullen de groei verder ondersteunen.

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 41.

## Gebeurtenissen na balansdatum

Sinds de afsluiting van het boekjaar 2017 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 geen werkzaamheden die betrekking hebben op onderzoek in 2017.

De kosten van ontwikkeling betreffen de kosten ter omschakeling van de editing module van de smart-photo-websites naar de HTML5-norm (HyperText Markup Language 5). Deze intern gegenereerde immateriële activa betroffen de uitgaven voor onze

interne ontwikkelaars om binnen de HTML5-norm de editing module te programmeren zodat een zo volledig mogelijke module gecreëerd wordt voor een zo ruim mogelijk publiek. Deze uitgaven voldoen aan de opnamecriteria voor de activatie overeenkomstig IAS 38.57. De kosten van ontwikkeling bedroegen voor het boekjaar 2017 EUR 367 (000).

## Bijkantoren

Smartphoto group NV heeft geen bijkantoren.

## Gebruik van financiële instrumenten

Noch in 2017, noch in 2016 heeft de groep gebruik gemaakt van financiële instrumenten voor de indekking van valuta- en/of interestrisico's.

## 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 10 mei 2017; deze zal jaarlijks geïndexeerd worden. Daarnaast werd aan de lokale revisoren een totale vergoeding van EUR 41 (000) toegekend voor prestaties met betrekking tot de audit in de verbonden ondernemingen waarmee smartphoto group een groep vormt. In het boekjaar 2017 ontvingen de Commissaris en de lokale revisoren een aanvullende vergoeding van in totaal EUR 3 (000) voor prestaties die buiten hun mandaat vielen. Het betrof prestaties en andere controleopdrachten over de vereenvoudiging in de structurele organisatie door de fusies door overname en splitsing van een aantal Belgische vennootschappen.

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 ten minste één lid over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit.

Het Auditcomité is als volgt samengesteld: Pallanza Invest BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, en de heer Hans Van Rijckeghem.

Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, is een onafhankelijke bestuurder.

Zowel de heer Hans Van Rijckeghem als de heer Geert Vanderstappen, vaste vertegenwoordiger van Pallanza Invest BVBA, beschikken over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit ingevolge hun loopbaan en huidige professionele werkzaamheden.

## Verklaring inzake deugdelijk bestuur

Corporate Governance Code .....	21
Afwijkingen van de Code .....	22
Samenstelling en werking van de Raad van Bestuur .....	22
Samenstelling en werking van de comités .....	35
Informatie inzake diversiteit .....	37
Commissaris .....	39
Dagelijkse leiding .....	39
Evaluatieproces van de Raad van Bestuur, de comités en individuele bestuurders .....	39
Remuneratieverslag .....	40
Risicobeheer en interne controle .....	41
Informatie ingevolge artikel 14, vierde lid van de Wet van 2 mei 2007 .....	44
Informatie ingevolge artikel 34 K.B. van 14 november 2007 .....	50

## 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](http://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](http://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 moeten zijn. De Raad van Bestuur is momenteel samengesteld uit 1 uitvoerend bestuurder en 6 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 belang van de vennootschap.

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

### Huidige samenstelling

De Algemene Vergadering van 10 mei 2017 heeft beslist om:

- te herbenoemen tot bestuurder: de heer Philippe Vlerick, wonende te Ronsevaal 2, 8510 Belleghem; Pallanza Invest BVBA, met maatschappelijke zetel te Molenberg 44, 1790 Affligem, RPR Brussel 0808.186.578, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen; de heer Stef De corte, wonende te Drève des Hêtres Rouges, Bierg. 10, 1430 Rebecq, en Fovea BVBA, met maatschappelijke zetel te Vronerodelaan 103, 1180 Ukkel, RPR Brussel 0892.568.165, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degriek; en dit voor een periode van 3 jaar, ingaand vanaf 10 mei 2017, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020; en
- te benoemen tot nieuwe bestuurder: de heer Hans Van Rijckeghem, wonende te Bunder 4, 9080 Lochristi; Alychlo NV, met maatschappelijke zetel te Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, RPR Gent, afdeling Gent 0895.140.645, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Marc Coucke; en mevrouw Alexandra Leunen, wonende te Van Hamméestraat 41, 1030 Brussel; en dit voor een periode van 3 jaar, ingaand vanaf 10 mei 2017, en eindigend na de Gewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

De Buitengewone Algemene Vergadering van 14 november 2017 heeft het ontslag van de heer Stef De corte als bestuurder van de Vennootschap aanvaard en benoemde Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte tot bestuurder van de Vennootschap, en dit voor de periode ingaand vanaf 14 november 2017, en eindigend na de Gewone

Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020. Aldus is de Raad van Bestuur samengesteld uit 7 leden, waarvan 6 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.

Functies en lidmaatschap van de bestuurders binnen de Raad van Bestuur en de comités zijn als volgt:

Naam		Niet-uitvoerend bestuurder	Onafhankelijk bestuurder	Auditcomité	Benoemingscomité	Remuneratiecomité
De heer Philippe Vlerick	◊	x			◊	◊
Acortis BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Stef De corte	x					
Pallanza Invest BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen	x	x		◊		
Fovea BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degrieck	x	x	x	x		x
De heer Hans Van Rijckeghem	x	x		x	x	
Alychlo NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Marc Coucke	x	x			x	
Mevrouw Alexandra Leunen	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 2020, die zal plaatsvinden op 13 mei 2020.

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 zes niet-uitvoerende bestuurders, waarvan twee onafhankelijke bestuurders.

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

- Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, en
- Mevrouw Alexandra Leunen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017 heeft de onafhankelijkheid bekrachtigd

van Fovea BVBA, en haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degrieck, en van mevrouw Alexandra Leunen, in overeenstemming met artikel 524 § 4 van het Wetboek van vennootschappen.

Met de benoeming van Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degrieck, en mevrouw Alexandra Leunen, voldoet de samenstelling van de Raad van Bestuur aan de vereisten van genderdiversiteit binnen de Raad van Bestuur, overeenkomstig art. 518bis Wetboek van vennootschappen.

Op basis van de bij de vennootschap gekende gegevens, alsmede uit de door de bestuurders aangereikte informatie, zijn de bestuurders Fovea BVBA, alsook haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degrieck, en mevrouw Alexandra Leunen onafhankelijk, aangezien zij aan alle criteria betreffende onafhankelijkheid, opgenomen in art. 526ter Wetboek van vennootschappen en de Corporate Governance Code, voldoen.

### **Bestuursmandaten bij andere vennootschappen**

De korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur (zie pagina's 28 tot en met 34 van dit document) bevatten telkens ook hun voornaamste bestuursmandaten bij andere vennootschappen.

### **Wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur en de comités in 2017**

Het mandaat van de volgende bestuurders liep ten einde op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017:

- TCL NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Tonny Van Doorslaer, niet-uitvoerend bestuurder, lid van het Benoemingscomité en Voorzitter van de Raad van Bestuur;
- De heer Philippe Vlerick, niet-uitvoerend bestuurder, lid van het Benoemingscomité, Voorzitter van het Remuneratiecomité en Vicevoorzitter van de Raad van Bestuur;
- De heer Stef De corte, uitvoerend bestuurder en gedelegeerd bestuurder;
- LMCL CVA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Luc Vansteenkiste, niet-uitvoerend bestuurder en Voorzitter van het Benoemingscomité;
- Patrick De Greve EBVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve, niet-uitvoerend bestuurder en lid van het Auditcomité;
- Pallanza Invest BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen, niet-uitvoerend bestuurder en Voorzitter van het Auditcomité;
- Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Norbert Verkimpe, niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder, lid van het Auditcomité en lid van het Remuneratiecomité;
- VIT NV, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katrien Mattelaer, niet-uitvoerend bestuurder;
- Fovea BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger mevrouw Katya Degriek, niet-uitvoerend onafhankelijk bestuurder en lid van het Remuneratiecomité.

### **Benoeming tot Erevoorzitter**

Zoals hierboven vermeld, liep het mandaat van TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer als bestuurder van de Vennootschap en Voorzitter van de Raad van Bestuur ten einde op de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017.

Op de Raad van Bestuur van 27 juni 2017 werd de heer Tonny Van Doorslaer omwille van zijn jarenlange inzet en verdiensten voor de Vennootschap door de leden van de Raad van Bestuur benoemd tot Erevoorzitter.

### **Interne maatregelen ter bevordering van goede corporate governance-praktijken**

Op basis van de indicatieve publicatieschema's met betrekking tot het boekjaar 2018 zijn de "gesloten periodes" als volgt:

- van 31 juli 2018 tot en met 31 augustus 2018,
- van 1 februari 2019 tot en met 1 maart 2019.

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, de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten), op de hoogte te brengen van persoonlijke transacties in financiële instrumenten van de Vennootschap buiten de sperperiodes. Deze meldplicht overeenkomstig artikel 19 van marktmissbruikverordening (EU) Nr. 596/2014 is van toepassing van zodra het totaalbedrag van de transacties binnen een kalenderjaar de drempel van EUR 5 (000) heeft bereikt en geldt voor iedere volgende transactie.

### **Activiteitenverslag van de Raad van Bestuur in 2017**

In 2017 vonden 2 vergaderingen plaats onder het voorzitterschap van TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, en 7 vergaderingen onder het voorzitterschap van de heer Philippe Vlerick.

Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2017, twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2016 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2017. 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 investeringsstrategie, en de aanbevelingen van de comités van de Raad van Bestuur zoals de samenstelling van de comités, de benoeming van de Commissaris 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, en over voorstellen tot acquisities of afsplitsingen. Meer specifiek kwamen op de vergaderingen in 2017

ook de opvolging van de integratie van Webprint, de vereenvoudiging van de groepsstructuur, de 1 voor 10 aandelenhergroepering en de status inzake de inspanningen om 'in control' te zijn met de nieuwe EU "privacy verordening (2016/679)", de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) / General Data Protection Regulation (GDPR), aan bod.

Op 69 mogelijke aanwezigheden (3 vergaderingen x 9 bestuurders en 6 vergaderingen x 7 bestuurders) waren er 8 verontschuldigen. FOVEA BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriecq heeft zich 3 maal verontschuldigd. Pallanza Invest BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen heeft zich 2 maal verontschuldigd. TCL NV, vast vertegenwoordigd door de heer Tonny Van Doorslaer, de heer Hans Van Rijckeghem en de heer Philippe Vlerick hebben zich elk 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 2017 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 2017 heeft de Raad van Bestuur de procedure voorgeschreven overeenkomstig artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen, gevolgd in de Raden van Bestuur van 10 mei en 14 november 2017.

Het relevante gedeelte van de notulen van de desbetreffende Raad van Bestuur volgt hierna:

Met betrekking tot de Raad van Bestuur van 10 mei 2017:

#### *"Verklaring bestuurders*

De heer Geert Vanderstappen (als vaste vertegenwoordiger en controlerende aandeelhouder van Pallanza Invest BVBA), de heer Hans Van Rijckeghem en mevrouw Katya Degriecq (als vaste vertegenwoordiger en controlerende aandeelhouder van Fovea BVBA) 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 Philippe Vlerick verklaart eveneens dat hij

met betrekking tot agendapunt 2 getroffen is door een belangenconflict aangezien er beslist moet worden over zijn benoeming en bijbehorende bezoldiging als Voorzitter van de Raad van Bestuur. Bij de beslissing over dit agendapunt zal de heer Philippe Vlerick de vergadering verlaten.

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

#### *Beraadslaging en besluit*

II. Benoeming van de heer Philippe Vlerick tot Voorzitter, en vaststelling bezoldiging

Na beraadslaging besluit de Raad van Bestuur met unanimité van stemmen, met uitzondering van de heer Philippe Vlerick die de vergadering voor dit agendapunt heeft verlaten, tot de benoeming van de heer Philippe Vlerick, 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 (naast de normale vergoeding als bestuurder), conform de beslissing van de Algemene Vergadering van 10 mei 2017. 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.

De heer Philippe Vlerick vervoegt opnieuw de vergadering.

IV. (Her)benoeming en bezoldiging leden van het Auditcomité

De heer Geert Vanderstappen, de heer Hans Van Rijckeghem en mevrouw Katya Degriecq verlaten de vergadering.

Na beraadslaging beslist de Raad van Bestuur de volgende leden van het Auditcomité te (her)benoemen, voor de duurtijd van hun huidig mandaat:

- Pallanza Invest BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, voorzitter
- De heer Hans Van Rijckeghem
- Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriecq

Het mandaat van lid van het Auditcomité is bezoldigd conform de beslissing van het Remuneratiecomité (2 500 EUR per jaar). 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 heer Geert Vanderstappen, de heer Hans Van Rijckeghem en mevrouw Katya Degrieck vervoegen opnieuw de vergadering.”

Met betrekking tot de Raad van Bestuur van 14 november 2017:

#### *“Verklaring bestuurders*

De heer Stef De corte (als vaste vertegenwoordiger en controlerende aandeelhouder van Acortis BVBA), verklaart dat hij met betrekking tot agendapunt 1 getroffen wordt door een belangenconflict aangezien dient beslist te worden over zijn benoeming en bijhorende bezoldiging als Gedelegeerd Bestuurder.

Bijgevolg dient de procedure opgenomen in artikel 523 Wetboek van vennootschappen nageleefd te worden. De desbetreffende bestuurder zal dan ook vóór de beslissing over agendapunt 1 de vergadering verlaten.

De Commissaris zal op de hoogte gebracht worden van dit belangenconflict.

#### *Beraadslaging en besluit*

1. Benoeming Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte tot gedelegeerd bestuurder, en bezoldiging

De leden van de Raad van Bestuur beraadslagen over de benoeming van Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, tot Gedelegeerd Bestuurder.

Na beraadslaging besluit de Raad van Bestuur met unanimitéit van stemmen, met uitzondering van de heer Stef De corte die de vergadering voor dit agendapunt heeft verlaten, tot de benoeming van Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte als Gedelegeerd Bestuurder voor de duurtijd van zijn huidig mandaat.

Het mandaat als Gedelegeerd Bestuurder van de Vennootschap wordt uitgeoefend volgens de overeenkomst aangegaan tussen Acortis BVBA

en smartphoto group NV. Deze overeenkomst is opgemaakt onder dezelfde voorwaarden en bepalingen als de tot op heden toegepaste verloningsmodaliteiten welke werden bepaald op aanbeveling van het Remuneratiecomité, en als onderdeel van het Remuneratieverslag, jaarlijks onderworpen aan de goedkeuring van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

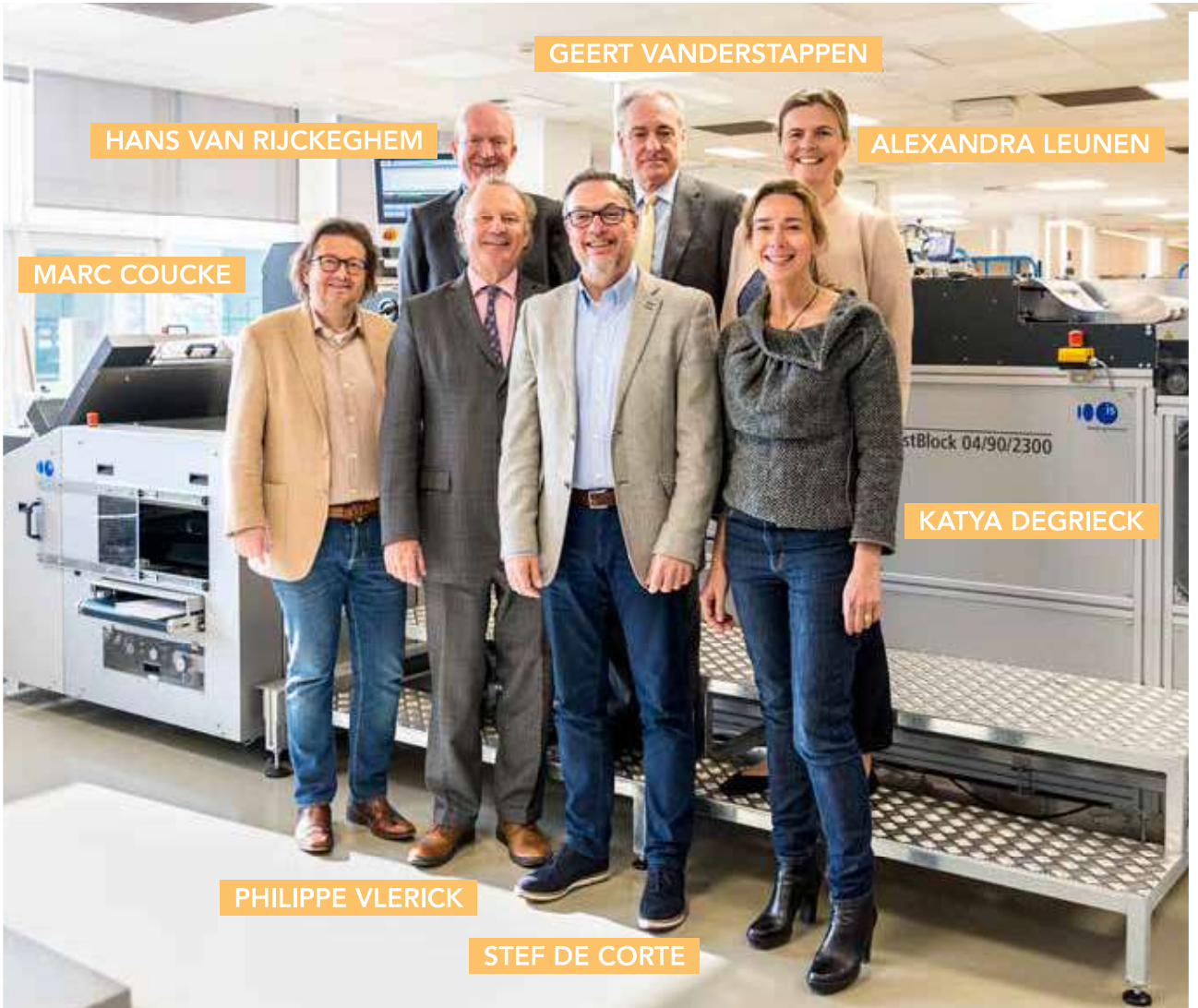
Bij de bepaling van de bezoldiging van de Gedelegeerd Bestuurder, bevoegd voor het dagelijks bestuur, wordt de vergoeding van leidinggevenden in de Belgische multinationals en middelgrote bedrijven in aanmerking genomen, samen met interne factoren. De bezoldiging bestaat uit enerzijds een basissalaris als vergoeding voor de functieverantwoordelijkheden, voor bepaalde competenties en ervaring; hetgeen wordt vergeleken met verloningen van vergelijkbare functies en jaarlijks wordt geëvalueerd. Deze vaste remuneratiecomponent bedraagt EUR 370 (000). Anderzijds bestaat de bezoldiging uit een prestatiegerelateerd deel welke rechtstreeks is gebonden aan de realisatie van de doelstellingen van de operationele segmenten en van de individuele doelstellingen. Deze doelstellingen omvatten zowel financiële doelstellingen als niet-financiële doelstellingen waarvan de combinatie zorgt voor een evenwichtig geheel waardoor waarde wordt gecreëerd voor de aandeelhouder, gebaseerd op cashflow en groei.

Het Remuneratiecomité ziet er aldus op toe dat de bezoldiging van de Gedelegeerd Bestuurder economisch verantwoord en marktconform is. Bovendien zijn er geen negatieve vermogensrechtelijke gevolgen voor de Vennootschap aangezien de overeengekomen bezoldiging een verderzetting is van de tot op heden gehanteerde verloningspolitiek.

Het bovenstaande in acht genomen, beoordeelt de Raad van Bestuur dat de bezoldiging van Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, als Gedelegeerd Bestuurder gerechtvaardigd is.”

#### **Betrekkingen verbonden vennootschappen**

Tijdens het boekjaar 2017 heeft zich geen situatie voorgedaan als bedoeld in artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen.



GEERT VANDERSTAPPEN

HANS VAN RIJCKEGHEM

ALEXANDRA LEUNEN

MARC COUCKE

KATYA DEGRIECK

PHILIPPE VLERICK

STEF DE CORTE

## KORTE BIOGRAFIE VAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR



### PHILIPPE VLERICK

*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. Voorzitter sinds 10 mei 2017, tevens voorzitter van het Benoemingscomité en van het Remuneratiecomité.

Zijn huidige mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

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);
- Festival van Vlaanderen (voorzitter);
- Mediahuis (bestuurder);
- Europalia Roemenië (commissaris-generaal);
- VBO (lid van het Strategisch Comité).

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 en houdt geen aandelen op naam van de Vennootschap aan. De heer Vlerick is hoofdaandeelhouder van de vennootschappen die zich hebben verenigd in het Consortium VIT, dat houder is van 701 195 aandelen (17,79%) smartphoto group NV, waarvan 3 607 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

*Vaste vertegenwoordiger van ACORTIS B.V.B.A.,  
Gedelegeerd bestuurder, CEO  
Kantooradres: smartphoto group N.V.  
Kwatrechtsteenweg 160 - 9230 Wetteren, België.*

Burgerlijk ingenieur. Sinds 1999 actief binnen de groep, 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 2020.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Roxette Photo NV (bestuurder);
- Daddy Kate NV (bestuurder).

De heer De corte 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 5 250 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.





## GEERT VANDERSTAPPEN

*Vaste vertegenwoordiger van  
Pallanza Invest B.V.B.A.,  
niet-uitvoerend bestuurder  
Kantooradres: Pentahold N.V.  
Molenberg 44 - 1790 Affligem, 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 526bis §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 Pallanza Invest BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Kinapolis NV;
- Vergokan International NV;
- 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 toezichthoudende organen van de Vennootschap.

Pallanza Invest BVBA en de heer Vanderstappen houden geen aandelen op naam van smartphoto group NV aan, en bezitten evenmin aandelenopties.

Er bestaat geen overeenkomst tussen de Vennootschap of haar verbonden ondernemingen en de heer Vanderstappen, 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.

Startte als Management consultant bij Andersen Consulting en sinds een 25-tal jaren actief in de mediawereld: onder meer gedelegeerd bestuurder van ECI, dochter van Bertelsmann, Corporate Director Business Development manager van Corelio, lid van het Directiecomité van Corelio NV, later Mediahuis NV, en bestuurder bij diverse mediabedrijven van de holdings Corelio en/of Mediahuis, en het risicokapitaalfonds Arkafund.

Vandaag Strategic Partner Lead voor Nieuwsuitgevers in Noord-Europa bij Google. Tevens bestuurder bij Lannoo Group, één van de grootste boekenuitgevers in de Benelux.

Niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder sinds 8 mei 2013. Lid van het Remuneratiecomité en het Auditcomité sinds 10 mei 2017. Mevrouw Katya Degriek vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526ter Wetboek van vennootschappen.

Het mandaat van Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek, als bestuurder bij de Vennootschap, loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

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

Fovea BVBA en mevrouw Degriek houden geen aandelen op naam van smartphoto group NV aan, bezitten geen aandelenopties van de Vennootschap, en hebben evenmin een andere zakelijke band met de groep.

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



## HANS VAN RIJCKEGHEM

*Niet-uitvoerend bestuurder*

*Kantooradres: Locofin B.V.B.A.*

*Bunder 4 - 9080 Lochristi, België.*

Licentiaat Handels- en Financiële Wetenschappen (VLEKHO - Brussel). PUB (Vlerick Business School - Gent).

Sinds 2010 gedelegeerd bestuurder van Shopinvest NV, Nr4, en diverse verbonden vastgoedvennootschappen, alsook bestuurder bij e5 Mode NV, European Clothing Group NV en diverse gerelateerde binnen- en buitenlandse bedrijven.

De heer Van Rijckeghem startte zijn loopbaan in 1993 bij KBC Bank NV. Vervolgens was hij een tiental jaar actief bij de onafhankelijke dienstverlener Lessius Corporate Finance (partner tot 2009). Eveneens actief als bestuurder van VZW Karus, psychiatrisch centrum te Melle.

Niet-uitvoerend bestuurder en lid van het Benoemingscomité en het Auditcomité bij de Vennootschap sinds 10 mei 2017. De heer Van Rijckeghem beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit in de zin van artikel 526bis §2 van datzelfde Wetboek zoals bepaald door de Wet van

17 december 2008 tot oprichting van een Auditcomité voor genoteerde vennootschappen en financiële ondernemingen.

Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

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

De heer Van Rijckeghem is gedelegeerd bestuurder van Shopinvest NV, dat houder is van 687 000 aandelen (17,43%) smartphoto group NV. De heer Van Rijckeghem 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 Van Rijckeghem, die bij uittreding voorziet in enige uitkering.



### MARC COUCKE

*Vaste vertegenwoordiger van Alychlo N.V.,  
niet-uitvoerend bestuurder*

*Kantooradres: Alychlo N.V.*

*Lembergsesteenweg 19 - 9820 Merelbeke, België.*

Master Farmaceutische Wetenschappen (UGent) gevolgd door Post Universitair Bedrijfsbeheer (MBA Vlerick Business School - Gent).

Oprichter en gewezen CEO van Omega Pharma. Na verkoop hiervan investeert de heer Coucke via Alychlo NV in verschillende beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde vennootschappen.

Huidige belangrijkste bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Fagron NV (bestuurder);
- Mithra Pharmaceuticals NV (voorzitter);
- Animalcare Group Plc. (bestuurder);
- miDiagnostics NV (bestuurder).

Niet-uitvoerend bestuurder en lid van het Benoemingscomité bij de Vennootschap sinds 10 mei 2017.

Zijn huidig mandaat als bestuurder bij de Vennootschap loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

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

De heer Coucke is hoofdaandeelhouder van Alychlo NV, dat houder is van 566 493 aandelen (14,37%) smartphoto group NV. Alychlo NV en de heer Coucke houden geen aandelen op naam van smartphoto group NV aan, bezitten geen aandelenopties van de Vennootschap, en hebben evenmin een andere zakelijke band met de groep.

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





### ALEXANDRA LEUNEN

*Niet-uitvoerend bestuurder*

*Kantooradres: Patada Consult*

*Van Hamméstraat 41 - 1030 Brussel, België.*

Graduaat Marketing (EPHEC). Graduaat International Advertising Association (IAA).

Freelance Consultant (Patada Consult) in diverse ondernemingen op vlak van marketing, communicatie en digitalisering. Voorheen oprichter en Managing Partner van Lemon Crush BVBA, verkocht in 2013. Actief in 'Woman on board', 'Réseau Entrepreneurs Bruxelles' en 'Entrepreneurs WE'.

Huidige bestuursmandaten bij andere vennootschappen:

- Toolbox VZW (bestuurder);
- Tale Me BVBA (bestuurder).

Niet-uitvoerend, onafhankelijk bestuurder en lid van het Benoemingscomité sinds 10 mei 2017. Mevrouw Alexandra Leunen vervult de onafhankelijkheidscriteria vermeld in artikel 526ter Wetboek van vennootschappen.

Het mandaat van mevrouw Alexandra Leunen, als bestuurder bij de Vennootschap, loopt tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020.

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

Mevrouw Leunen 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 Leunen, 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

#### Huidige samenstelling van het Auditcomité

De volgende leden van het Auditcomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020, die zal plaatsvinden op 13 mei 2020:

- Pallanza Invest BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Geert Vanderstappen, bestuurder en voorzitter van het comité;
- Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriecq, onafhankelijk bestuurder;
- De heer Hans Van Rijckeghem, 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 in artikel 526bis van het Wetboek van vennootschappen.

Tevens in overeenstemming met artikel 526bis 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 Pallanza Invest BVBA, niet-uitvoerend bestuurder, als de heer Hans Van Rijckeghem, niet-uitvoerend bestuurder, beschikken over de nodige deskundigheid en professionele ervaring op gebied van boekhouding en audit ingevolge hun loopbaan en huidige professionele werkzaamheden.

De samenstelling van het Auditcomité is een afwijking op principe 5.2./4 van de Corporate Governance Code die stelt dat het Auditcomité dient samengesteld te zijn uit een meerderheid van onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. Het huidige Auditcomité is samengesteld uit twee niet-onafhankelijke en één onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder. De Raad van Bestuur is de mening toegedaan dat het feit dat er slechts één onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurder lid is van het Auditcomité, niet opweegt tegen de ervaring van de leden van het Auditcomité. De Raad meent dat deze leden derhalve voldoende objectiviteit

aan de dag kunnen leggen in de uitoefening van hun taak.

De CEO en de interne auditor wonen de vergaderingen van het Auditcomité bij.

#### Wijzigingen in de samenstelling van het Auditcomité in 2017

Het mandaat van de volgende bestuurders als lid van het Auditcomité liep ten einde op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017:

- Pallanza Invest BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Geert Vanderstappen, Voorzitter van het Auditcomité;
- Patrick De Greve EBVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Patrick De Greve, lid van het Auditcomité;
- Norbert Verkimpe BVBA, vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger de heer Norbert Verkimpe, lid van het Auditcomité.

#### Activiteitenverslag van het Auditcomité in 2017

Het Auditcomité kwam 4 maal samen in 2017. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2016 en de halfjaarlijkse geconsolideerde cijfers per 30 juni 2017. Eén vergadering was gewijd aan de jaarlijkse "impairment testen overeenkomstig IAS 36" met betrekking tot de geïdentificeerde kasstroomgenererende eenheid om na te gaan of een bijzonder waardeverminderverslies 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, de benoeming 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. Verder kwamen ook de volgende agendapunten aan bod: de vereenvoudiging van de groepsstructuur met de fusies door overneming gelijkgestelde verrichtingen van smartphoto services NV door smartphoto group NV, van smartphoto NV door smartphoto group NV en de partiële splitsing door overneming van DBM-Color NV door smartphoto group NV, de 1 voor 10 aandelenhergroepering en de status inzake de inspanningen om 'in control' te zijn met de nieuwe EU "privacy verordening (2016/679)", de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) / General Data Protection Regulation (GDPR). Tevens boog het Auditcomité zich over de prestaties van niet-auditdiensten door de Commissaris.

Op 12 mogelijke aanwezigheden (4 vergaderingen x 3 leden) was er één verontschuldiging. De heer Hans Van Rijckeghem heeft zich één maal verontschuldigd.

### *Benoemingscomité*

#### **Samenstelling van het Benoemingscomité**

De volgende leden van het Benoemingscomité zijn benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2020, die zal plaatsvinden op 13 mei 2020:

- De heer Philippe Vlerick, voorzitter van het Comité, niet-uitvoerend bestuurder;
- De heer Hans Van Rijckeghem, niet-uitvoerend bestuurder;
- Alychlo NV, vast vertegenwoordigd door de heer Marc Coucke, niet-uitvoerend 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.

#### **Wijzigingen in de samenstelling van het Benoemingscomité in 2017**

Het mandaat van de volgende bestuurders als lid van het Auditcomité liep ten einde op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017:

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

#### **Activiteitenverslag van het Benoemingscomité in 2017**

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 2017 kwam het Benoemingscomité 1 maal samen en behandelde in het bijzonder de evolutie van de samenstelling van de Raad van Bestuur en de bespreking van kandidaat-bestuurders.

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 2020, die zal plaatsvinden op 13 mei 2020:

- De heer Philippe Vlerick, voorzitter van het Comité, niet-uitvoerend bestuurder;
- Fovea BVBA, vast vertegenwoordigd door mevrouw Katya Degriek, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder;
- Mevrouw Alexandra Leunen, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder.

De samenstelling van het Remuneratiecomité voldoet aan de vereisten van artikel 526quater §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 2017**

Het Remuneratiecomité kwam 2 maal samen in 2017 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 doet 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.

### Informatie inzake diversiteit

Bij de samenstelling van de Raad van Bestuur wordt rekening gehouden met de noodzakelijke diversiteit en complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis om efficiënt en doeltreffend beslissingen te nemen.

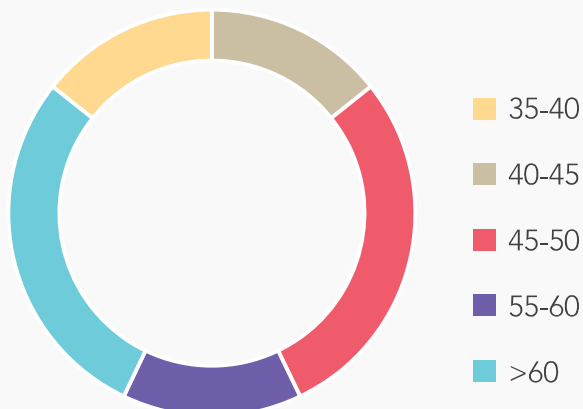
Bij de benoeming van een nieuwe bestuurder wordt

tevens diversiteit inzake gender en leeftijd nagestreefd. Met de benoemingen van de leden van de Raad van Bestuur, bekrachtigd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017, werd aan de criteria van het vooropgestelde diversiteitsbeleid voldaan.

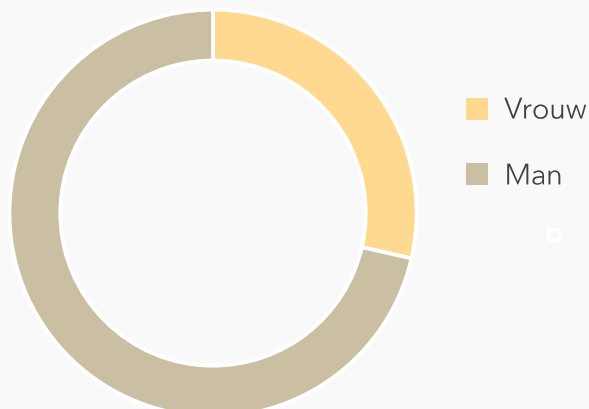
Zo voldoet de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur tevens aan de wettelijke vereisten van genderdiversiteit zoals voorzien in art. 518bis Wetboek van vennootschappen. De wettelijke vereisten zijn opgenomen in het benoemingsproces van de leden van de Raad van Bestuur.

Diversiteit inzake leeftijd en gender binnen de huidige Raad van Bestuur:

Diversiteit inzake leeftijd



Diversiteit inzake gender



In de korte biografie van de leden van de Raad van Bestuur is meer informatie terug te vinden inzake de bekwaamheden, ervaring en deskundigheden van de leden van de Raad van Bestuur.

Bij smartphoto group is er geen Directiecomité in de zin van art. 524bis van het Wetboek van vennootschappen.

De aandacht voor diversiteit beperkt zich niet louter tot de Raad van Bestuur maar maakt deel uit van het HR-beleid van smartphoto als groep.

De diversiteit onder de medewerkers biedt immers gelijke kansen en gelijkheid van verloning, wat zorgt voor een hoog niveau van engagement.

Smartphoto hecht belang aan een dynamische werkomgeving waarbij de kwaliteiten en motivatie van

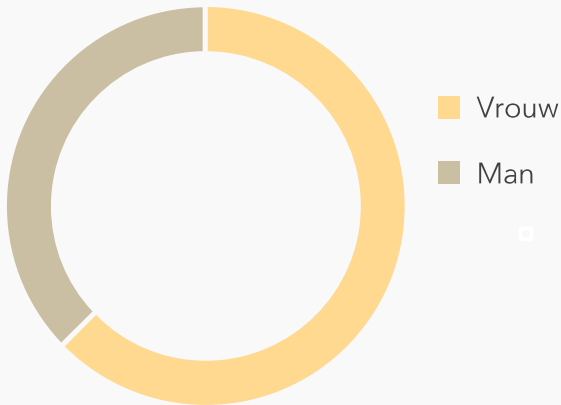
de medewerkers minstens zo belangrijk zijn als leeftijd, gender, geaardheid, handicap, etnische afkomst of nationaliteit.

Op groepsniveau vertegenwoordigen de vrouwen 63% van de medewerkers tegenover 37% mannen. Bij smartphoto hebben we collega's van 20 tot 65 jaar. Hierbij is 50,48% van de medewerkers jonger dan 45 jaar. Smartphoto stelt 13 verschillende nationaliteiten te werk. Het feit dat de productieactiviteiten en een aantal ondersteunende diensten gecentraliseerd zijn in Wetteren (België) leidt ertoe dat ongeveer 80% van de medewerkers de Belgische nationaliteit heeft. Onze medewerkers hebben over het algemeen lange dienstverbanden; zo is de gemiddelde anciënniteit van de medewerkers 14 jaar. Ongeveer één derde van de medewerkers is deeltijds tewerkgesteld.



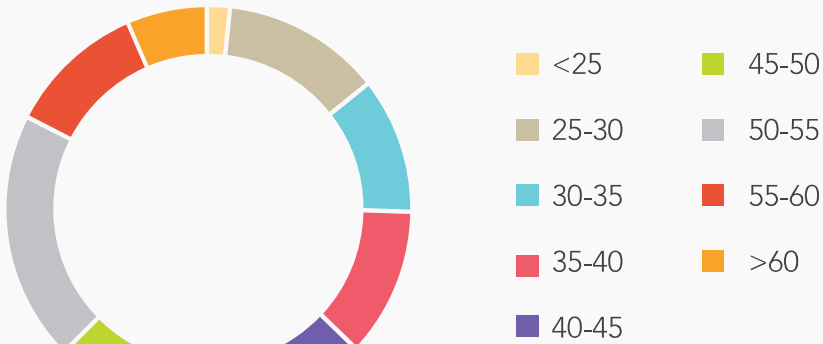
Diversiteit van de medewerkers inzake gender in FTE's

Gender	Vrouw	Man	Totaal
Aantal medewerkers	131	77	208
In % van totaal	63,0%	37,0%	100%



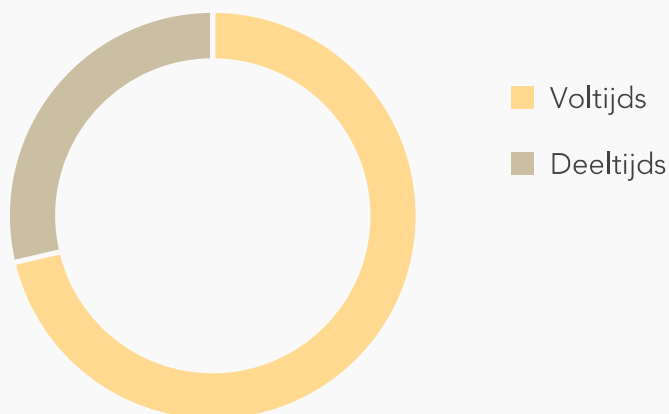
Diversiteit van de medewerkers inzake leeftijd in FTE's

Leeftijd	<25	25-30	30-35	35-40	40-45	45-50	50-55	55-60	>60	Totaal
Aantal medewerkers	4	26	22	24	28	25	41	23	14	208
In % van totaal	1,8%	12,7%	10,7%	11,8%	13,5%	12,1%	19,8%	11,0%	6,6%	100%



Diversiteit van de medewerkers inzake type van tewerkstelling in FTE's

Tewerkstellingstype	Voltijds	Deeltijds	Totaal
Aantal medewerkers	148	60	208
In % van totaal	71,3%	28,7%	100%



### Commissaris

De Commissaris BDO bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA, vertegenwoordigd door mevrouw Veerle Catry, was benoemd tot aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017. Na een aanbestedingsprocedure heeft de Raad van Bestuur, op voorstel van het Auditcomité, besloten om het mandaat van BDO bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA niet te verlengen.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017 heeft Grant Thornton bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door de heer Danny De Jonge, bedrijfsrevisor, benoemd tot Commissaris van de Vennootschap. Het mandaat van Grant Thornton bedrijfsrevisoren CVBA zal drie jaar belopen en vervalt na de Algemene Vergadering van 2020.

### 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.

De Raad van Bestuur besliste met unanimité van stemmen om Acortis BVBA, vast vertegenwoordigd door de heer Stef De corte, te benoemen tot gedelegeerd bestuurder en dit met ingang van 14 november 2017 tot en met de Algemene Vergadering van 13 mei 2020.

Bij smartphoto group is er geen Directiecomité in de zin van artikel 524bis van het Wetboek van vennootschappen. In de statuten van de Vennootschap is opgenomen dat de Raad van Bestuur gemachtigd is om in de toekomst, indien zij dit nodig acht, een Directiecomité overeenkomstig artikel 524bis 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 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 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.

De heer Philippe Vlerick, 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 (Pallanza Invest BVBA, Fovea BVBA en Hans Van Rijckeghem). 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 2017 bedroeg EUR 104 (000), waarvan EUR 43 (000) voor de leden van de Raad van Bestuur benoemd tot aan de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017 en EUR 61 (000) voor de leden (her)benoemd vanaf de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 10 mei 2017; voor het boekjaar 2016 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 8 857 aandelen van de Vennootschap in eigen naam aan. Bepaalde bestuurders vertegenwoordigen een andere referentie-aandeelhouder, en zijn onrechtstreeks aandeelhouder. Een beeld van deze indirecte belangen is te vinden op pagina 47 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 leidinggevend in de Belgische multinationals en middelgrote bedrijven in aanmerking genomen, samen met interne factoren.

Het basissalaris is bedoeld als vergoeding voor de functieverantwoordelijkheden en voor bepaalde competenties en ervaring in die 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 prestaties en het succes van de strategische initiatieven.

De variabele bezoldiging behelst een cashbonus 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 cashflow en groei. Een 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 terugverdringsrecht ten gunste van de Vennootschap.

De totale vergoeding voor de uitvoerend bestuurder over het boekjaar 2017 bedraagt EUR 461 (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 2017 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 (5)	-370	-85		-6

(1) Kost aan de onderneming, m.a.w. brutobedrag 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, ...).

(5) De heer Stef De corte, vaste vertegenwoordiger van Acortis BVBA.

#### 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 meerjaren-doelstellingen 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 finan-

ciële 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 auditdepartement van smartphoto group ziet erop toe dat het risicobeheersingsproces 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 auditdepartement.

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 analoge naar 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, ...

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.

### 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 voorraadverzekeringen. 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 onlinebestelsoftware 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-upsystemen worden geïmplementeerd en uitwijkscenario'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 liquide middelen evolueerden van een kasoverschot van EUR 1 087 (000) per eind 2016 naar een kasoverschot van EUR 4 860 (000) per eind 2017.

Langetermijnschulden worden gewaardeerd tegen afgeschreven kost, wat de marktwaarde benadert. Voor de kortetermijnschulden is de marktwaarde vergelijkbaar met de boekwaarde.

Op basis van de prognoses van de cashflow 'Liquidity forecast', zullen de dochterondernemingen van de groep in 2018 aan de financiële verplichtingen kunnen voldoen.

Eind 2016 en 2017 zijn er geen derivatencontracten lopende.

Gezien de kredietovereenkomst, afgesloten per 30 juni 2015 en met een looptijd van vijf jaar, door KBC Bank (zie toelichting 27) werd toegestaan met een vaste rentevoet, is een sensitiviteitsanalyse voor de lang- en kortlopende rentedragende verplichtingen niet representatief.

Voor de leningen in rekening-courant wordt de rentevoet vastgelegd bij de opname. Door deze werkwijze aanvaardt smartphoto group NV fluctuaties in de financiële lasten overeenkomstig de evolutie van de markttrentes. Per 31 december 2016 en 2017 zijn

geen leningen opgenomen in rekening-courant. De liquiditeiten worden risicovrij belegd.

### *Kredietrisico*

Het merendeel van de activiteiten van de smartphoto groep verloopt 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 onlinebetaling 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 en worden de leveringen aan de klanten geblokkeerd.

Er worden waardeverminderingen aangelegd voor vorderingen waarvan de invorderbaarheid gedeeltelijk of volledig onzeker is. De boekwaarde van deze vorderingen is niet materieel verschillend van de reële waarde vanwege de korte looptijd van deze openstaande vorderingen. Er worden voor de vervallen vorderingen geen waardeverminderingen geboekt indien de invorderbaarheid toch 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 117 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 group op Euronext Brussels is de groep ook onderworpen aan de Belgische en Europese wetgeving in verband met publicatieverplichtingen en handel met voorkennis. Smartphoto group streeft ernaar de opgelegde wettelijke verplichtingen te respecteren.

Op 25 mei 2018 wordt de nieuwe privacywetgeving, de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)/GDPR, van toepassing. Deze Verordening, die in alle lidstaten volledig en rechtstreeks van toepassing is, betreft het beheer en de beveiliging van persoonsgegevens van Europese burgers. Vanaf mei 2018 moeten organisaties kunnen aantonen welke persoonsgegevens verzameld worden, hoe deze gebruikt worden en hoe ze beveiligd zijn.

Ter voorbereiding hierop werd er een 'GDPR readiness'-evaluatie uitgevoerd, een compliance roadmap ontwikkeld en een functionaris voor de gegevensbescherming (Data Protection Officer, DPO) aangesteld. Momenteel is er een werkgroep actief die onder meer instaat voor het maken van het register van gegevensverwerkingen, de sensibilisering van onze medewerkers, het uitwerken van procedures indien de betrokkene toegang tot zijn gegevens vraagt, rectificatie vraagt, uitwissing vraagt of een beperking van de verwerking vraagt, het mogelijk maken van de overdraagbaarheid van gegevens en het uitwerken van procedures om datalekken op te sporen, te rapporteren en te onderzoeken.

#### *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*

Met een vordering betreffende een claim of geschil wordt rekening gehouden indien het vrijwel zeker is dat een instroom van economische voordelen zal ontstaan. Indien een dergelijke instroom waarschijnlijk is, wordt de vordering toegelicht als een voorwaardelijk actief. Een voorziening dient te worden opgenomen voor bestaande verplichtingen voor zover het tevens waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen zal plaatsvinden om de verplichting in te lossen en een

betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het bedrag van de verplichting.

Periodiek wordt een beoordeling uitgevoerd op alle claims en geschillen. Aan de hand van de uitkomst van deze beoordeling wordt bepaald voor welke claims en geschillen een voorziening of een vordering zal worden opgenomen.

Indien een voorziening of een vordering dient te worden opgenomen, vraagt ook de inschatting van de kans en omvang van de uitstroom respectievelijk instroom van middelen een aanzienlijke mate van beoordeling. Deze beoordeling wordt mede gesteund op juridisch advies.

Er zijn geen materiële claims of geschillen lopende.

#### *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 ingedekt.

#### *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 ingedekt.

#### *Risico's ten gevolge van stroompannes*

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

De Vennootschap ontving de volgende kennisgevingen in 2017:

Kennisgeving ontvangen op 1 februari 2017

Kennisgeving door een persoon die alleen kennis geeft.

De heer Gerard Groes, Straten 15, 5688 NJ Oirschot, Nederland, heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en smartphoto group NV ingelicht dat het percentage van het aantal verworven

stemrechtverlenende effecten of stemrechten op 20 januari 2017 de statutaire drempel van 3% heeft onderschreden. Het totaal aantal aangehouden stemrechten bedraagt na de transactie 1 103 750 of 2,80%.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten
Gerard Groes Straten 15 NL – 5688 NJ Oirschot	1 835 000	1 103 750	2,80%
Totaal	1 835 000	1 103 750	2,80%

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de overdracht van de stemrechten, met name op 20 januari 2017: 39 419 505.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden: Gerard Groes.

Kennisgeving ontvangen op 1 februari 2017

Kennisgeving door een moederonderneming of een controlerende persoon.

Infestos Holding D BV, gecontroleerd door de heer Bernard ten Doeschot, Oldenzaalsestraat 500, 7524 AE Enschede, Nederland, heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en smartphoto group NV ingelicht dat het percentage van het aantal verworven stemrechtverlenende effecten of stemrechten op 27 januari 2017 de drempel van 10% heeft onderschreden. Het totaal aantal aangehouden stemrechten bedraagt na de transactie 3 500 000 of 8,88%.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten
Bernard ten Doeschot	0	0	0,00%
Infestos Holding D BV Oldenzaalsestraat 500 NL – 7524 AE Enschede	4.000.000	3.500.000	8,88%
Totaal	4.000.000	3.500.000	8,88%

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de overdracht van de stemrechten, met name op 27 januari 2017: 39 419 505.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden: De aandelen worden rechtstreeks gehouden door Infestos Holding D BV. Infestos Holding D BV is de rechtstreekse dochteronderneming van Infestos Capital I BV (meerderheidsaandeelhouder). Infestos Capital I BV is de rechtstreekse dochteronderneming van Infestos Nederland BV (meerderheidsaandeelhouder). Infestos Nederland BV is de rechtstreekse dochteronderneming van BV Infestos SARL (meerderheidsaandeelhouder), waarvan Bernard ten Doeschot meerderheidsaandeelhouder en bestuurder is.



Kennisgeving ontvangen op 6 februari 2017

Kennisgeving door een moederonderneming of een controlerende persoon.

Alychlo NV, gecontroleerd door de heer Marc Coucke, Lembergsesteenweg 19, 9820 Merelbeke, heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en smartphoto group NV ingelicht dat het percentage van het aantal verworven stemrechtverlenende effecten of stemrechten op 6 februari 2017 de drempel van 10% heeft overschreden. Het totaal aantal aangehouden stemrechten bedraagt na deze transactie 4 938 694 of 12,53%.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten
Marc Coucke	0	0	0,00%
Alychlo NV Lembergsesteenweg 19 B – 9820 Merelbeke	1 391 281	4 938 694	12,53%
Totaal	1 391 281	4 938 694	12,53%

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de overdracht van de stemrechten, met name op 6 februari 2017: 39 419 505.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden: Alychlo NV wordt gecontroleerd door Marc Coucke, gedelegeerd bestuurder.

Kennisgeving ontvangen op 8 februari 2017

Kennisgeving door een moederonderneming of een controlerende persoon.

Infestos Holding D BV, gecontroleerd door de heer Bernard ten Doeschot, Oldenzaalsestraat 500, 7524 AE Enschede, Nederland, heeft de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en smartphoto group NV ingelicht dat het percentage van het aantal aangehouden stemrechtverlenende effecten of stemrechten op 6 februari 2017 de laagste drempel heeft onderschreden.

Houders van stemrechten	Vorige kennisgeving # stemrechten	Ná de transactie # stemrechten	% stemrechten
Bernard ten Doeschot	0	0	0,00%
Infestos Holding D BV Oldenzaalsestraat 500 NL – 7524 AE Enschede	3 500 000	0	8,88%
Totaal	3 500 000	0	8,88%

Totaal aantal stemrechten (de noemer) op moment van de overdracht van de stemrechten, met name op 6 februari 2017: 39 419 505.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk werd gehouden: Infestos Holding D BV is de rechtstreekse dochteronderneming van Infestos Capital I BV (meerderheidsaandeelhouder). Infestos Capital I BV is de rechtstreekse dochteronderneming van Infestos Nederland BV (meerderheidsaandeelhouder). Infestos Nederland BV is de rechtstreekse dochteronderneming van BV Infestos SARL (meerderheidsaandeelhouder), waarvan Bernard ten Doeschot meerderheidsaandeelhouder en bestuurder is.

De Vennootschap heeft ook de volgende informatie openbaar gemaakt in 2017:

Naar aanleiding van de beslissingen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 november 2017, wordt het maatschappelijk kapitaal van 19 790 752,5 euro vertegenwoordigd door 3 941 950 aandelen.

Basisgegevens overeenkomstig artikel 15 §1, lid 1 van de Wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen

Totaal kapitaal ..... 19 709 752,50 euro  
 Totaal aantal stemrechtverlenende effecten ..... 3 941 950  
 Totaal aantal stemrechten (de noemer) ..... 3 941 950

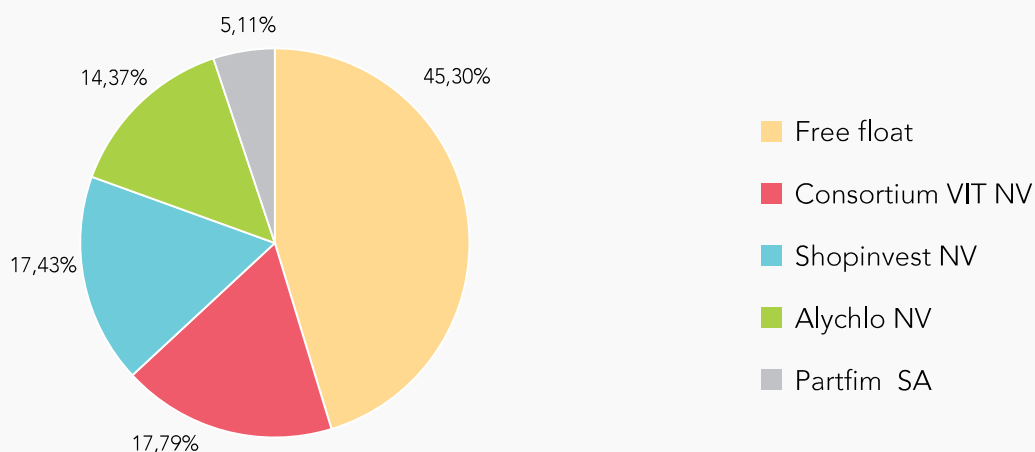
Aandeelhoudersstructuur op datum van de jaarafsluiting

Aandeelhouders met een percentage  $\geq$  3% van het totaal aantal aandelen

	Datum laatste kennisgeving	% van totaal (1) (aantal aandelen)	Aantal aandelen	% van totaal (2)
CONSORTIUM VIT NV, VOBIS FINANCE NV, MIDELCO NV, CECAN INVEST NV en ISARICK NV p/a Doorniksewijk 49, B-8500 Kortrijk	28/01/2009	18,49% (677 047)	701 195	17,79%
- VIT NV		4,67%	170 898	4,34%
- VOBIS FINANCE NV		6,86%	-	0,00%
- CECAN INVEST NV		5,94%	217 364	5,51%
- MIDELCO NV		0,58%	296 657	7,53%
- ISARICK NV		0,35%	12 669	0,32%
- PHILIPPE VLERICK		0,10%	3 607	0,09%
SHOPINVEST NV Beukenlaan 1, B-9250 Waasmunster	16/09/2015	15,57% (570 000)	687 000	17,43%
Alychlo NV Lembergsesteenweg 19, B-9820 Merelbeke	08/02/2017	12,53% (493 869)	566 493	14,37%
PARTFIM SA Avenue Montjoie 167 bus 9, B-1180 Brussel	11/07/2016	5,50% (201 500)	201 500	5,11%

(1) Berekening met als noemer het totaal aantal uitgegeven aandelen overeenkomstig de laatste kennisgeving.

(2) Berekening met als noemer het huidige totaal aantal uitgegeven aandelen, zijnde 3 941 950 aandelen.



### *Eigen aandelen*

Door de goedkeuring van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 november 2017 van de 1 voor 10 aandelenhergroepering met betrekking tot alle uitstaande aandelen van de vennootschap smartphoto group NV, zijn alle uitstaande aandelen van smartphoto group NV samengevoegd volgens de ratio van één nieuw aandeel voor tien bestaande aandelen (Omgekeerde Aandelensplitsing). Het aandelenkapitaal vertegenwoordigt na deze operatie op 30 november 2017 3 941 950 nieuwe aandelen i.p.v. 39 419 505 aandelen vóór de omgekeerde aandelensplitsing. Het maatschappelijk kapitaal blijft ongewijzigd na deze transactie en bedraagt EUR 19 710 (000).

De fracties van de aandelen die uit deze hergroepering ontstaan zijn, werden samengevoegd door Bank Degroof Petercam tussen 30 november 2017 en 15 december 2017. De nieuwe aandelen die resulteerden uit de consolidatie van deze fracties, in totaal 804 aandelen, werden door smartphoto group NV buiten enige georganiseerde handelsfaciliteit ingekocht aan EUR 16,4755 per aandeel, zijnde voor een totaal bedrag van EUR 13 246,30. De houders van fracties van de aandelen ontvingen een compensatie in geld van EUR 1,64755 per aandeel dat zij vóór de hergroepering in hun bezit hadden en dat niet binnen een veelvoud van tien viel.

Het aantal eigen aandelen evolueerde door de hierboven omschreven aandelenhergroepering van 707 (ná aandelenhergroepering) tot 1 511 (ná inkoop van 804 aandelen ontstaan uit de consolidatie van de fracties).

Conform IFRS worden de eigen aandelen opgenomen in mindering van het eigen vermogen.

#### *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 547bis 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 gedeponereerd 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 in 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 de datum van 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](http://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](http://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 47 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 19 709 752,50. Het is vertegenwoordigd door 3 941 950 aandelen.

### 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 verstreken 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 Buitengewone Algemene Vergadering van 27 juni 2016 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 vermijding van een dreigend ernstig nadeel voor de Vennootschap.

Deze machtiging is geldig voor een periode van drie jaar vanaf de bekendmaking van bovenvermelde beslissing in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, zijnde tot 18 juli 2019.

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 27 juni 2016 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 vijftien 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 18 juli 2021) 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 warrants.

*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 Vennoetschap

#### 1.1. Identiteit

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

De LEI-code is 529900EKGNL8HWTMTO81.

#### 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 Benjamin Van Hauwermeiren, notaris te Oordegem, op 14 november 2017, gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 6 december 2017, naar aanleiding van de met fusie door overneming gelijkgestelde verrichtingen, partiële splitsing en aandelenhergroepering.

#### 1.3. Rechtsvorm

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

#### 1.4. Maatschappelijk doel

Het doel van de Vennoetschap 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 daarbij horende 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 vennoetschap;
- d) het beleggen, beheren en exploiteren van vermogenswaarden;
- e) het oprichten van en het samenwerken met ondernemingen en vennoetschappen, de aankoop en het

beheer van deelnemingen of aandelen in vennoetschappen 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 vennoetschappen; de financiering van zulke vennoetschappen 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 vennoetschappen;

- 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 Vennoetschap 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 Gent, afdeling 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 2017 bedraagt EUR 19 709 752,50 en wordt vertegenwoordigd door 3 941 950 maatschappelijke aandelen zonder nominale waarde, volledig volgestort. De fractiewaarde bedraagt EUR 5,00.

### 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 27 juni 2016 in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad, zijnde 18 juli 2021, 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 19 709 752,50. 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 terzake. 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 27 juni 2016 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 BEF 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 was 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 uitgiftepremies (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 een uitgiftepremie 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 rechtsoptvolgers. 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 een nominale waarde; (iii) Incorporatie van een 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 een 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 uitoefenprijs 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.

t) 27.06.2016 (publicatie Belgisch Staatsblad 18.07.2016): (i) Kapitaalverhoging door inbreng in natura van de vordering door Infestos Holding D BV van EUR 2 100 000 om het te brengen van EUR 64 193 915,72 naar EUR 66 293 915,72 door de uitgifte van 2 800 000 nieuwe gewone aandelen, ieder uitgegeven tegen een uitgifteprijs van EUR 0,75, om het totaal aantal aandelen te brengen op 39 419 505; (ii) Kapitaalvermindering met EUR 46 584 163,22 om het terug te brengen naar EUR 19 709 752,50 teneinde de fractiewaarde van de uitstaande aandelen te verminderen tot EUR 0,50, zijnde beneden de huidige beurskoers; (iii) Machtiging aan de Raad van Bestuur tot kapitaalverhoging binnen de grenzen van het toegestaan kapitaal; (iv) Wijziging van artikel 34 van de statuten inzake machtiging van kapitaalverhoging ten belope

van het maximum toegestaan kapitaal; (v) Wijziging van artikel 5 van de statuten inzake geplaatst kapitaal; (vi) Wijziging van artikel 8 van de statuten inzake de aard van de aandelen; (vii) Wijziging van artikel 10 van de statuten inzake obligaties en warrants; (viii) Wijziging van artikel 35 van de statuten inzake verkrijging of vervreemding van eigen aandelen.

u) 14.11.2017 (publicatie Belgisch Staatsblad 06.12.2017): (i) Aandelenhergroepering van alle

uitstaande aandelen van de Vennootschap door middel van een 1 voor 10 aandelenhergroepering; (ii) Inkoop door de Vennootschap van de aandelen die resulteren uit de consolidatie van fracties; (iii) Vernietiging van de aandelen die bestonden voor de aandelenhergroepering; (iv) Aanpassing van artikel 5 van de de statuten om te luiden als volgt: "Het maatschappelijk kapitaal bedraagt EUR 19 709 752,50. Het is vertegenwoordigd door 3 941 950 aandelen."

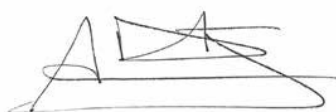
Jaar	Aantal aandelen	Kapitaal
1964	200	1 000 000 BEF
1966	400	2 000 000 BEF
1970	800	4 000 000 BEF
1976	1 124	8 000 000 BEF
1983	1 904	13 550 480 BEF
1987	500 752	50 864 428 BEF
1988	699 500	180 000 000 BEF
1989	791 402	383 000 000 BEF
1990	1 401 901	1 013 760 837 BEF
1991	1 425 510	1 016 633 457 BEF
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
2016	39 419 505	19 709 752,50 EUR
2017	3 941 950	19 709 752,50 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 2017.

Wetteren, 23 maart 2018

Voor de Raad van Bestuur



Stef De corte,  
vaste vertegenwoordiger van Acortis BVBA,  
gedelegeerd bestuurder